



הראל פנסיה וגמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון
31 במרס 2024**

תוכן עניינים

3.....	מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי	.1
5.....	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	.2
6.....	מידע מרוכז אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה	.3
21.....	הוראות דין	.4
23.....	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.5
26.....	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית	.6
26.....	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	.7
26.....	נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	.8
26.....	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח	.9

דוח דירקטוריון הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (להלן: "תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2023 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרס 2024.

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "החברה/הקבוצה צפויה" וכו', אך ייתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

1. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי

1.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
	2023	2023	2023	2024	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.3	537,805	542,081	539,445	נכסים בלתי מוחשיים	
12.4	545,097	456,893	612,804	הוצאות רכישה נדחות	
(7.6)	244,567	174,963	225,978	השקעות פיננסיות	
61.2	24,366	61,007	39,283	מזומנים ושווי מזומנים	
(10.9)	30,597	32,924	27,254	נכסים אחרים	
4.5	1,382,432	1,267,868	1,444,764	סה"כ נכסים	
1.5	770,289	728,783	781,736	הון	
8.3	612,143	539,085	663,028	התחייבויות	
4.5	1,382,432	1,267,868	1,444,764	סך כל ההון וההתחייבויות	

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2024 הסתכמו ל- 1,444,764 אלפי ש"ח, לעומת 1,382,432 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, גידול של כ- 4.5%. הגידול נובע בעיקר מסעיף הוצאות רכישה נדחות ומזומנים ושווי מזומנים.

ההון ליום 31 במרס 2024 הסתכם ל- 781,736 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 770,289 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, גידול של כ- 1.5%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 11,185 אלפי ש"ח, בתוספת גידול בקרן הון בסך של 262 אלפי ש"ח.

ההתחייבויות כוללות הלוואה מתאגיד בנקאי. ראה ביאור 9 בדוח הכספי של החברה.

נכון ליום 31 במרס 2024, החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ובהנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה").

1.2 רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
750,445	177,967	196,929	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
13,526	3,254	3,606	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
6,874	(37)	1,871	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
770,845	181,184	202,406	סך כל ההכנסות
255,013	62,361	69,753	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
428,114	107,935	106,470	הנהלה וכלליות
6,016	1,965	1,436	הוצאות אחרות
13,546	1,362	4,484	הוצאות מימון
702,689	173,623	182,143	סך כל ההוצאות
68,156	7,561	20,263	רווח לפני מסים על הכנסה
(22,687)	(2,424)	(9,078)	מסים על הכנסה
45,469	5,137	11,185	רווח לתקופה
2,263	1,089	262	רווח (הפסד) כולל אחר
47,732	6,226	11,447	סך כל הרווח הכולל לתקופה

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 196,929 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 177,967 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 11%. הגידול בהכנסות דמי הניהול, בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע מגידול בדמי הגמולים ובנכסים המנוהלים הממוצעים בקיזוז קיטון בשיעור דמי הניהול כתוצאה ממתן הנחות.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 116,647 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 80,282 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה כוללות הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה בסך של כ- 7,410 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל כוללות הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 44,136 אלפי ש"ח והיוו כ- 55.0% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של כ- 33,456 אלפי ש"ח והיוו כ- 41.7% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 2,690 אלפי ש"ח והיוו כ- 3.4% מסך הכנסות דמי ניהול קופות הגמל בחברה.

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עמלות, שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בשיעור של כ- 3% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות מימון עלו בשיעור של כ- 229% לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מלקיחת הלוואה מתאגיד בנקאי. ראה ביאור 9 בדוח הכספי של החברה.

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

להלן פירוט היקף הנכסים, נטו, המנוהלים על ידי החברה עבור קרנות הפנסיה וקופות הגמל, נכון ליום 31 במרס 2024 ו-2023 וליום 31 בדצמבר 2023:

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 במרס 2024	
			קרנות פנסיה:
129,119,725	112,798,419	138,593,477	הראל פנסיה
3,875,242	2,920,508	4,452,527	הראל פנסיה כללית
16,285,025	16,213,240	16,407,101	קרן פנסיה ה.ע.ל
149,279,992	131,932,167	159,453,105	סה"כ קרנות פנסיה
			קופות גמל:
27,292,821	25,671,725	28,080,036	הראל קופת גמל
3,216,184	2,584,645	3,700,066	הראל גמל להשקעה
4,168,739	3,574,685	4,451,340	הראל גמל השקעה לילד
22,189,185	18,498,270	23,819,080	הראל קרן השתלמות
1,327,270	1,295,076	1,373,829	הראל גמל לפיצויים
412,986	426,019	414,018	הראל פרופיל אישי למעסיק
28,485	25,366	30,045	הראל קופה לפנסיה תקציבית
58,384	55,134	60,838	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
58,694,054	52,130,920	61,929,252	סה"כ קופות גמל
207,974,046	184,063,087	221,382,357	סה"כ נכסים

קרנות פנסיה

היקף הנכסים המנוהלים ליום 31 במרס 2024 גדל בסך של כ- 10,173.1 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2023, גידול של כ- 6.8%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מרווחי השקעות בתוספת צבירה כספית חיובית נטו.

קופות גמל

היקף הנכסים המנוהלים ליום 31 במרס 2024 גדל בסך של כ- 3,235 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2023, גידול של כ- 5.5%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מרווחי השקעות בתוספת צבירה כספית חיובית נטו.

3. מידע מרוכז אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה

3.1 מידע ונתונים לפי סוג קופות

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל- 31 במרס 2024:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים**:									
1,468,738	80	569,030	30,146	198,460	57,784	38,251	568,509	6,478	פעילים
1,120,784	14,479	92,612	25,293	245,086	318,706	39,216	373,928	11,464	לא פעילים
25							25	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
6							6	-	זקנה
54							54	-	נכות
									שארים
14,027						258	2,679	11,090	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,010						2	835	173	זקנה
3,492						80	2,199	1,213	נכות
									שארים
11,440						940	10,500	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
3,504						56	3,448	-	זקנה
2,661						333	2,328	-	נכות
									שארים
36,219						1,669	22,074	12,476	סה"כ מקבלי קצבה
2,625,741	14,559	661,642	55,439	443,546	376,490	79,136	964,511	30,418	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
145,711,884	29,443	3,851,927	1,543,193	11,527,899	3,722,005	3,382,033	112,695,494	8,959,890	פעילים
57,661,402	1,849,287	599,413	2,156,873	12,291,181	24,358,031	736,557	14,251,684	1,418,376	לא פעילים
5,037							5,037	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
4,461							4,461	-	זקנה
15,750							15,750	-	נכות
									שארים
6,426,118						54,830	661,818	5,709,470	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
495,885						637	462,054	33,194	זקנה
1,218,764						13,737	918,856	286,171	נכות
									שארים
5,128,139						144,418	4,983,721	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
3,233,828						70,831	3,162,997	-	זקנה
1,481,089						49,484	1,431,605	-	נכות
									שארים
18,009,071						333,937	11,646,299	6,028,835	סה"כ מקבלי קצבה
221,382,357	1,878,730	4,451,340	3,700,066	23,819,080	28,080,036	4,452,527	138,593,477	16,407,101	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
1,201,018	20	7,723	68,488	266,434	20,862	138,946	698,545		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,848,549	450	149,215	294,603	703,931	134,972	211,469	3,306,269	47,640	תקבולים מדמי גמולים
327,438	29	10,887	188,344	72,572	44,978	10,628			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,631,052	15,323	1,205	121,318	818,034	729,732	208,540	2,736,900	-	העברות צבירה לקופה
3,498,437	8,115	17,498	80,087	555,620	739,266	68,977	2,028,874	-	העברות צבירה מהקופה
1,261,230	14,865	34,539	86,205	411,805	285,792	5,716	404,354	17,954	תשלומים: פדיונות
(13,136)	-	-	-	-	-	(13,136)	-	-	אחרים***
115							115	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
61							61	-	פנסיית זקנה
271							271	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
137,239						1,070	12,314	123,855	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
16,189						27	12,961	3,201	פנסיית זקנה
22,834						238	15,164	7,432	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
83,821						2,265	81,556	-	תשלומים לפנסיונרים:
93,651						1,125	92,526	-	פנסיית זקנה
25,307						1,221	24,086	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
1,627,582	14,865	34,539	86,205	411,805	285,792	(1,474)	643,408	152,442	סה"כ תשלומים
9,065,012	61,974	184,218	234,253	1,075,150	944,390	236,047	6,102,103	226,877	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
127,637	2,690	2,457	4,904	33,456	36,495	1,590	43,467	2,578	פעילים ולא פעילים
13,696						312	11,887	1,497	מקבלי קצבה
141,333	2,690	2,457	4,904	33,456	36,495	1,902	55,354	4,075	סה"כ
55,815					280	2,346	49,854	3,335	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.57	0.59	0.52	0.13	0.12	0.10	פעילים
	0.59	0.23	0.56	0.57	0.51	0.30	0.33	0.10	לא פעילים
						0.45	0.43	0.10	מקבלי קצבה
					0.19	1.11	1.51	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						(0.02)	(0.06)		מבוטחים
						-	0.37		זכאים קיימים לפנסיה
						0.73	0.50		מקבלי קצבה קיימים
						1.81	(0.06)		פנסיונרים

* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.
 ** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.
 *** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל- 31 במרס 2024:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
חשבונות מנותקי קשר:									
64,879	76	2,629	185	8,127	25,137	298	26,838	1,589	מספר חשבונות
918,169	2,183	10,224	11,283	122,322	424,707	2,473	303,394	41,583	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,048	4	4	16	240	546	4	234	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	0.14	0.58	0.79	0.51	0.66	0.31	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
39,921					36,984			2,937	מספר חשבונות
90,766					82,426			8,340	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
141					141			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.68			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.
 ** שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל-31 במרס 2023:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים**:									
1,404,709	76	569,821	21,015	170,995	58,213	34,377	543,096	7,116	פעילים
1,046,618	14,677	84,218	23,879	206,485	305,029	34,005	366,250	12,075	לא פעילים
									<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
27						-	27	-	זקנה
5						-	5	-	נכות
55						-	55	-	שארים
									<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
13,658						261	2,775	10,622	זקנה
1,090						5	911	174	נכות
3,462						72	2,233	1,157	שארים
									<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
9,845						775	9,070	-	זקנה
2,641						32	2,609	-	נכות
1,861						266	1,595	-	שארים
32,644						1,411	19,280	11,953	סה"כ מקבלי קצבה
2,483,971	14,753	654,039	44,894	377,480	363,242	69,793	928,626	31,144	סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
119,578,025	17,973	3,138,041	825,038	8,773,854	3,461,445	2,168,850	91,799,843	9,392,981	פעילים
49,458,015	1,783,622	436,644	1,759,607	9,724,416	22,210,280	500,321	11,522,377	1,520,748	לא פעילים
									<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
5,262						-	5,262	-	זקנה
3,412						-	3,412	-	נכות
15,956						-	15,956	-	שארים
									<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
5,754,432						59,504	691,022	5,003,906	זקנה
548,329						4,587	509,328	34,414	נכות
1,208,322						9,650	937,481	261,191	שארים
									<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
4,043,409						106,029	3,937,380	-	זקנה
2,511,768						47,383	2,464,385	-	נכות
936,157						24,184	911,973	-	שארים
15,027,047						251,337	9,476,199	5,299,511	סה"כ מקבלי קצבה
184,063,087	1,801,595	3,574,685	2,584,645	18,498,270	25,671,725	2,920,508	112,798,419	16,213,240	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
981,552	10	8,017	27,860	250,293	24,722	135,792	534,858		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,140,611	368	142,748	117,546	564,874	170,675	183,451	2,908,319	52,630	תקבולים מדמי גמולים
274,247	27	10,438	80,207	59,840	105,690	18,045			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,634,177	434	2,431	75,518	873,928	878,453	65,040	1,738,373	-	העברות צבירה לקופה

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
2,630,161	104,942	3,644	42,516	267,795	384,517	41,759	1,784,988	-	העברות צבירה מהקופה
1,478,798	25,349	25,734	86,496	501,802	392,285	5,859	427,502	13,771	תשלומים: פדיונות
(3,492)	-	-	-	-	-	(7,254)	3,762	-	אחרים***
118						-	118	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
44						-	44	-	פנסיית זקנה
267						-	267	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
122,809						1,069	12,179	109,561	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
16,714						85	13,719	2,910	פנסיית זקנה
20,651						160	13,974	6,517	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
66,874						1,897	64,977	-	תשלומים לפנסיונרים:
74,877						728	74,149	-	פנסיית זקנה
15,219						331	14,888	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
1,792,879	25,349	25,734	86,496	501,802	392,285	2,875	625,579	132,759	סה"כ תשלומים
3,390,850	29,495	72,988	57,032	293,202	281,923	55,472	2,456,481	144,257	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
113,199	2,338	1,994	3,636	27,547	34,181	1,343	39,424	2,736	פעילים ולא פעילים
11,705						264	10,113	1,328	מקבלי קצבה
124,904	2,338	1,994	3,636	27,547	34,181	1,607	49,537	4,064	סה"כ
53,039					349	2,002	47,029	3,659	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.58	0.63	0.54	0.17	0.13	0.10	פעילים
	0.52	0.23	0.56	0.59	0.53	0.37	0.37	0.10	לא פעילים
						0.47	0.43	0.10	מקבלי קצבה
					0.17	1.09	1.63	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						-	(0.02)		מבוטחים
							(0.02)		זכאים קיימים לפנסיה
							(0.02)		מקבלי קצבה קיימים
						(0.23)	(0.02)		פנסיונרים

* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.
** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.
*** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-31 במרס 2023:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						מקיפה	כללית		
חשבונות מנותקי קשר:									
52,559	78	1,493	54	5,219	22,187	178	21,428	1,922	מספר חשבונות
532,464	2,021	5,514	2,666	41,523	270,004	1,561	159,543	49,632	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
496	4	1	4	72	286	2	127	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.71	0.06	0.56	0.69	0.42	0.56	0.32	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
42,675					39,453			3,222	מספר חשבונות
90,483					81,817			8,666	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
145					145			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.71			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

** שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה לשנת 2023:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
מספר עמיתים**:									
1,440,860	77	570,608	25,486	192,463	58,552	31,980	554,904	6,790	פעילים
1,103,157	14,519	90,256	25,014	232,491	314,427	40,466	374,483	11,501	לא פעילים
25						-	25	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
5						-	5	-	זקנה
55						-	55	-	נכות
									שארים
13,908						258	2,693	10,957	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,006						3	835	168	זקנה
3,491						75	2,208	1,208	נכות
									שארים
10,770						882	9,888	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
3,152						48	3,104	-	זקנה
2,412						295	2,117	-	נכות
									שארים
34,824						1,561	20,930	12,333	סה"כ מקבלי קצבה
2,578,841	14,596	660,864	50,500	424,954	372,979	74,007	950,317	30,624	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
135,846,894	27,801	3,624,546	1,203,947	10,897,325	3,687,719	2,866,180	104,649,498	8,889,878	פעילים
54,817,233	1,799,324	544,193	2,012,237	11,291,860	23,605,102	700,659	13,459,079	1,404,779	לא פעילים
5,073						-	5,073	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,925						-	3,925	-	זקנה
15,815						-	15,815	-	נכות
									שארים
6,399,425						55,960	672,190	5,671,275	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
505,047						624	470,545	33,878	זקנה
1,212,862						8,235	919,412	285,215	נכות
									שארים
4,772,279						134,241	4,638,038	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
3,034,275						74,003	2,960,272	-	זקנה
1,361,218						35,340	1,325,878	-	נכות
									שארים
17,309,919						308,403	11,011,148	5,990,368	סה"כ מקבלי קצבה
207,974,046	1,827,125	4,168,739	3,216,184	22,189,185	27,292,821	3,875,242	129,119,725	16,285,025	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
3,766,150	27	29,641	127,650	1,026,894	115,252	330,645	2,136,041		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
18,202,722	1,946	574,248	645,883	2,649,264	641,925	750,837	12,725,521	213,098	תקבולים מדמי גמולים
699,889	87	37,022	261,433	132,084	237,306	31,957			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
14,604,738	9,218	6,269	298,632	3,255,274	2,979,938	405,237	7,650,170	-	העברות צבירה לקופה
10,349,181	117,269	16,983	192,559	1,181,998	1,679,136	210,055	6,951,181	-	העברות צבירה מהקופה

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
5,262,911	94,833	114,482	304,459	1,608,321	1,380,489	22,685	1,688,402	49,240	תשלומים: פדיונות
(35,465)	-	-	-	-	-	(41,240)	5,775	-	אחרים***
472						-	472	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
1,348						-	1,348	-	פנסיית זקנה
1,108						-	1,108	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
518,340						4,352	49,893	464,095	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
64,979						653	52,450	11,876	פנסיית זקנה
86,890						690	58,108	28,092	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
293,005						7,838	285,167	-	תשלומים לפנסיונרים:
320,779						3,456	317,323	-	פנסיית זקנה
67,418						1,608	65,810	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
6,581,785	94,833	114,482	304,459	1,608,321	1,380,489	42	2,525,856	553,303	סה"כ תשלומים
14,799,630	131,254	333,791	305,126	1,538,621	1,608,288	293,396	10,113,036	476,118	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
473,871	10,272	8,615	15,785	118,284	140,851	5,706	164,104	10,254	פעילים ולא פעילים
50,139						1,114	43,058	5,967	מקבלי קצבה
524,010	10,272	8,615	15,785	118,284	140,851	6,820	207,162	16,221	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
226,411					1,266	8,422	201,822	14,901	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.57	0.60	0.52	0.16	0.12	0.10	פעילים
	0.58	0.23	0.56	0.58	0.52	0.31	0.32	0.10	לא פעילים
						0.46	0.43	0.10	מקבלי קצבה
					0.19	1.12	1.59	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						(0.02)	(0.22)		מבוטחים
						-	0.51		זכאים קיימים לפנסיה
						0.91	0.54		מקבלי קצבה קיימים
						(0.80)	(0.22)		פנסיונרים

* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.

** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.

*** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים לשנת 2023:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
חשבונות מנותקי קשר:									
63,441	78	2,355	145	6,688	24,621	294	27,562	1,698	מספר חשבונות
939,658	2,101	8,738	7,204	67,942	472,349	2,845	334,945	43,534	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
3,502	15	11	43	486	1,930	16	1,001	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	0.13	0.59	0.71	0.41	0.56	0.30	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
41,039					38,032			3,007	מספר חשבונות
89,793					81,308			8,485	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,015					1,015			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					1.25			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

** שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).

3.2 ניתוח התפתחויות ושינויים שחלו בקופות

3.2.1 תחום הפנסיה

3.2.1.1 הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

3.2.1.1.1 שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ-1.5% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ-0.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-2.5% לעומת גידול של כ-3.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-0.1% לעומת קיטון של כ-3.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ-5.5% לעומת גידול של כ-9.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-7.7% מסך של כ-104.6 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בכ-5.0% מסך של כ-87.5 מיליארד ש"ח לסיך של כ-91.8 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-5.9%, מסך של כ-13.5 מיליארד ש"ח לסיך של כ-14.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בכ-1.2% מסך של כ-11.7 מיליארד ש"ח לסיך של כ-11.5 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-5.8%, מסך של כ-11.0 מיליארד ש"ח לסיך של כ-11.6 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-5.6% מסך של כ-9.0 מיליארד לסיך של כ-9.5 מיליארד ש"ח.

התנועה בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובעת מתנועת צבירה כספית חיובית נטו (גביה וניוד פנימה בניכוי פדיונות, תשלומי פנסיה וניוד החוצה) בסך של כ-3.4 מיליארד ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח.

3.2.1.1.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-3.3 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-2.9 בתקופה מקבילה אשתקד. גידול של 13.7%.

3.2.1.1.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסיך של כ-2,736.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,738.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-57%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסיך של כ-2,028.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,785.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה חיובית בסך של כ-708.0 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-46.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

שינוי בפדיונות 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 404.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 427.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ- 5.4%.

הפדיונות מורכבים ממשכת כספי פיצויים בשל עזיבת עבודה וממשיכות של כספי חסכון טרם זמנם.

שינוי בתשלומי פנסיה 3.2.1.1.6

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ- 239.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 194.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-23.0%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי 3.2.1.1.7

הגירעון האקטוארי למבוטחים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.06%. לעומת גירעון של כ- 0.02% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.22% בשנת 2023.

העודף האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.37%. לעומת גירעון של כ-0.02% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.51% בשנת 2023.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל-0.50%. לעומת גירעון של כ-0.02% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.54% בשנת 2023.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.06%. לעומת גירעון של כ-0.02% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.22% בשנת 2023.

לפרטים נוספים ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.1.2 הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כלליתשינוי במספר העמיתים 3.2.1.2.1

בתקופת הדוח חל גידול של כ-6.9% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ-5.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-19.6% לעומת גידול של כ-12.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-3.1%, לעומת קיטון של כ-0.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ-6.9% לעומת גידול של כ-8.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בנכסים מנוהלים 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-15% מסך של כ- 3,567 מיליון ש"ח לסך של כ- 4,119 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ-10% מסך של כ- 2,432 מיליון ש"ח לסך של כ- 2,669 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-8% מסך של כ- 308 מיליון ש"ח לסך של כ- 334 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-6% מסך של כ-237 מיליון ש"ח לסך של כ-251 מיליון ש"ח.

הגידול בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע מתנועת צבירה כספית חיובית נטו (גביה וניוד פנימה בניכוי פדיונות, תשלומי פנסיה, ניוד החוצה וחלקו של מבטח משנה) בסך של כ-353 מיליון ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-236 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-211 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-183 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-15%.

3.2.1.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-208.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-65.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-221%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-69.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-41.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-65%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה חיובית בסך של כ-139.6 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ-23.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-5.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6 שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-5.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-4.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.2.7 שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

בתקופת הדוח, הסתכם הגירעון האקטוארי למבוטחים לכ-0.02% לעומת עודף של כ-0.00% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.02% בשנת 2023.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.73% לעומת עודף של כ-0.00% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.91% בשנת 2023.

העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-1.81% לעומת גירעון של כ-0.23% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.80% בשנת 2023.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.1.3 קרן ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

3.2.1.3.1 שינוי במספר העמיתים

הקרן הינה קרן סגורה ומנועה מלקבל מצטרפים חדשים.
מספר העמיתים קטן בתקופת הדוח בכ-1.91% לעומת קיטון של כ-1.59% בתקופה המקבילה אשתקד.
מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ-1.16% לעומת גידול של כ-1.30% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.3.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-0.75% מסך של כ-16.28 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.41 מיליארד ש"ח.
בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בכ-0.4% מסך של כ-16.15 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.21 מיליארד ש"ח.
הגידול בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע מרווחי השקעות נטו בניכוי דמי ניהול בסך של כ-226.9 מיליון ש"ח שקוזז בחלקו מתנועת צבירה כספית שלילית נטו בסך של כ-104.8 מיליון ש"ח.

3.2.1.3.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-47.6 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-52.6 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. קיטון של כ-9.5%

3.2.1.3.4 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-18.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-13.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-30.4%

3.2.1.3.5 שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-134.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-119.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13.0%.
הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.3.6 שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

למועד המאזן רשמה הקרן נכס כרית בטחון בגובה 141 מיליון ש"ח לעומת סך של 990 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023.
לתקופת הדוח הקרן מאוזנת וזאת לאחר התחשבות בכרית הביטחון. השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות בתוספת התשואה בפועל הגבוהה מהתשואה הצפויה.

בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

לפרטים נוספים ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.2 תחום הגמל וההשתלמות

3.2.2.1 קופות גמל - אישיות לתגמולים ופיצויים, מרכזיות לפיצויים, להשקעה, חיסכון לילד ומטרה אחרת

3.2.2.1.1 שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ- 0.8% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ- 1.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-0.4% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-0.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-1.5% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-1.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-4.4%, מסך של כ- 36.50 מיליארד ש"ח לסך של כ-38.11 מיליארד ש"ח, כתוצאה מצבירה נטו חיובית, ומרווחי השקעות.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-2.3% מסך של כ- 32.87 מיליארד ש"ח לסך של כ-33.63 מיליארד ש"ח, כתוצאה מצבירה נטו חיובית בקיזוז הפסדי השקעות.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-7.1% מסך של כ-8.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-9.1 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-2.8% מסך של כ-7.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.4 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-3.6% מסך של כ-28.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-29.0 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-2.2% מסך של כ-25.6 מיליארד לסך של כ-26.2 מיליארד ש"ח.

3.2.2.1.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ- 579.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 431.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 34.3%.

3.2.2.1.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ- 867.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 956.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-9.3%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ- 845.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 535.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 57.8%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה חיובית, בסך של כ- 22.6 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ- 421.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 421.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 529.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-20.5%.

3.2.2.2 קרנות השתלמות

3.2.2.2.1 שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ-4.4% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ-5.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-3.1% בתקופת הדוח, לעומת גידול בשיעור של 6.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-5.4% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-5.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-7.3%, מסך של כ-22.19 מיליארד ש"ח לסך של כ-23.82 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-5.5% ועמדו על סך של 18.50 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-5.8% מסך של כ-10.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-11.5 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-3.2%, מסך של כ-8.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-8.8 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-8.8% מסך של כ-11.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-12.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-7.7% מסך של כ-9.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-9.7 מיליארד ש"ח.

3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-703.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-564.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-24.6%.

3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-818.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-873.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-555.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-267.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-107%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה חיובית בסך של כ-262.4 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, השפעה חיובית בסך של כ-606.1 מיליון ש"ח.

3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-411.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-501.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-17.9%.

3.3 שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 31 במרס 2024, 2023 ו- 31 בדצמבר 2023								שיעור דמי ניהול מהפקדה ושיעור שנתי דמי ניהול מנכסים שרשאים החברה לגבות לפי הוראות הדין:
אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
					כללית	מקיפה		
2% מנכסים	0.23% מנכסים****	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	2% מנכסים	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	6% מהפקדה ו-0.5% מנכסים	7% מהפקדה ו-0.1% מנכסים	פעילים
0.3% מנכסים	0.23% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.1% מנכסים	לא פעילים:
2% מנכסים	0.23% מנכסים	1.05% מנכסים	2% מנכסים	1.05% מנכסים	1.05% מנכסים	0.5% מנכסים	0.1% מנכסים	מנותקי קשר**
					0.6% מנכסים***	0.5% מנכסים	0.1% מנכסים	מקבלי קצבה****

* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה לפיצויים רב מסלולית בניהול אישי, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.

** לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה (דצמבר 2015).

*** בהתאם לתקנון הקרן דמי הניהול ממי שהפכו לפנסיונרים החל מחודש ינואר 2010 ואילך ייגבו דמי ניהול שלא יעלו על שיעור של 0.5% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים.

עבור פנסיונרים שפרשו לפני שנת 2010 נגבים דמי ניהול בשיעור של 2% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים.

**** מתקבל מהמוסד לביטוח לאומי.

***** בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

4. הוראות דין

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים בעלי השלכה על הדוחות הכספיים של החברה, אשר פורסמו בתקופת הדוח או אחריה - עד למועד פרסום דוח זה. להוראות אלו עשויה להיות השלכה על פעילות החברה מבחינה עסקית, מיכונית ותפעולית.

4.1 חקיקה

4.1.1 ביום 25 בינואר 2024 פורסם חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 - הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, במסגרתו תוקן חוק ההתיישנות, התשי"ח-1958, ונקבעו הוראות לעיכוב תקופת התיישנות עקב הימשכות מלחמת חרבות ברזל. במסגרת התיקון נקבע, בין השאר, כי תביעות שנכון ליום 25 בינואר 2024 טרם התיישנו - תקופות ההתיישנות שלהן "יוקפאו" לתקופה של חצי שנה, החל מיום 25 בינואר 2024 ועד ליום ה-6 באפריל 2024. כמו כן, תביעות שתקופת ההתיישנות שלהן חלפה והסתיימה בין התאריכים 7 באוקטובר 2023 ועד ליום ה-25 בינואר 2024 - יראו אותן כאילו לא התיישנו, ותקופה זו לא תיספר כחלק מתקופת ההתיישנות. ההוראות לעיל יחולו גם על הסדרי התיישנות המעוגנים בחוקים אחרים.

4.2 חוזרים

4.2.1 ביום 28 בספטמבר 2022 פורסם חוזר שעניינו מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון, הקובע כללים לעניין מסלולי השקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל בקופות גמל ובפוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח שבניהולו. בין היתר, נקבעה רשימה של מסלולי השקעה מתמחים שניתן לנהל במוצרי חיסכון, ובכלל זה מסלולי השקעה בניהול אקטיבי (בדמי ניהול קבועים או משתנים), מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים, מסלולי השקעה עוקבי מדדים ומסלולי השקעה המנוהלים בהתאם לכללי אמונה או קיימות. בנוסף, במסגרת החוזר נקבע כי, הגופים המוסדיים יחויבו להציע מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש בקופות הגמל למעט קרן השתלמות וקופות גמל להשקעה.

ביום 20 בדצמבר 2022 פורסם תיקון לחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל, הקובע כי הוראות החוזר יכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2024, למעט ההוראות המחייבות ניהול מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים אשר נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2023 וכן ניתנה אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלולי השקעה קיימות וסביבתי החל מיום 1 בינואר 2023. כמו כן, נוספה הוראה המאפשרת לגופים המוסדיים להמשיך לנהל את המסלולים הכלליים, כשבקופות גמל לקצבה הם ימשיכו להיות סגורים למצטרפים.

ביום 23 באוקטובר 2023 פורסם תיקון לחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל, הקובע כי מועד תחילתו של חוזר מסלולי השקעה יידחה ליום 1 ביולי 2024 (במקום 1 בינואר 2024). הדחייה כאמור הנה נוכח הכרזת המלחמה, ומתוך הבנה שהגופים המוסדיים פועלים במתכונת חירום וכן נוכח הקושי של ציבור החוסכים לקבל החלטות בנוגע לחיסכון הפנסיוני שלהם בעת הזו.

ביום 17 באפריל 2024 פורסמה "רשימת מסלולי השקעה - תיקון", הקובעת את רשימת מסלולי ההשקעה המעודכנת שגוף מוסדי רשאי לנהל. במסגרת הרשימה התווספו מסלולי השקעה משולבי אג"ח עם חשיפה מוגבלת למניות - עד 25% מנכסי המסלול. בנוסף, מדיניות ההשקעה של מסלולי עוקבי מדדים עודכנה כך, שבין השאר, נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד, ולכל הפחות בשלושה מדדים שאינם דומים, כאשר שיעור המעקב אחר כל אחד מהמדדים לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. כמו כן, מסלול מתמחה גמיש הוסר מרשימת מסלולי ההשקעה המעודכנת ומדיניות ההשקעה התקנונית במסלולי אשראי ואג"ח עודכנה.

4.3 הנחיות והבהרות

4.3.1 ביום 20 במרס 2024 פורסמה "הבהרה לעניין ניווד עמיתים שהינם הורים לבן עם מוגבלות", שמטרתה לשמר את מעמדם של ילדי עמיתים שהינם בעלי מוגבלות בעת מעבר בין קרנות פנסיה חדשות, וזאת בעקבות פניות שהגיעו לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מהן עלה שישנן חברות מנהלות שלא שימרו את המעמד כאמור כפי שהיה בקרן המעבירה.

4.3.2 ביום 22 בינואר 2020 פרסמה רשות המיסים בישראל הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור במשיכת סכומים מקופות גמל לבעלי הכנסות נמוכות, הקובעות כי עד ליום 31 בדצמבר 2020, ניתן יהיה למשוך סכומים ממרכיב הפיצויים ו/או התגמולים ללא ניכוי מס במקור, מבלי שהמבקשים ידרשו להציג בפניהן אישור פקיד שומה, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים ובהגבלות המפורטים בהוראות. ההנחיה הוארכה מעת לעת עד ליום 31 בדצמבר 2023 וכן נקבע כי תחול גם על קופת גמל לקצבה.

ביום 2 בינואר 2024 פרסמה רשות המיסים בישראל הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור ממשיכת סכומים מקופת גמל לבעלי הכנסות נמוכות - הארכת תוקף ועדכון סכומים, הקובעות כי תוקף ההנחיה ועדכון ההנחיה יוארך עד ליום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, במסגרת ההנחיה עודכנו סכומים הנוגעים לתנאים בהם המבקשים יוכלו למשוך את הכספים ללא ניכוי מס במקור.

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

תוצאות הפעילות של החברה מושפעות באופן מהותי מהתשואות המושגות בשוק ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית, אשר משפיעים על פעילות החברה:

5.1 כללי

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 קצב הפעילות הכלכלית בעולם השתפר מעט בהשוואה לרבעונים הקודמים, עם פעילות חזקה בארה"ב, התאוששות מסוימת בפעילות בסין אולם זאת לצד המשך חולשה כללית בגוש האירו. הדבר תרם לעדכון תחזית הצמיחה הגלובלית כלפי מעלה. לאחר מספר רבעונים של התכווצות, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, הסחר העולמי צמח והתגברו סימני ההתאוששות בסקטור התעשייה הגלובלי.

סביבת האינפלציה בעולם התמתנה במהלך הרבעון בחלק ניכר מהמדינות, אך ברובן נותרה עדיין מעל יעדי הבנקים המרכזיים ולכן רובם הותירו את הריבית ללא שינוי. בארה"ב ובגוש האירו הותירו הבנקים המרכזיים את הריבית על כנה ומאותתים על כך שתואי ההורדה יהיה איטי והדרגתי בהמשך. ביפן הבנק המרכזי העלה את הריבית ובכך סיים את תקופת הריבית השלילית.

5.2 התפתחויות במשק הישראלי

התוצר ברבעון הראשון של שנת 2024 צמח בקצב מהיר של 14 אחוזים בשיעור שנתי, כך על פי האומדנים הראשוניים, כאשר העלייה החדה מיוחסת ברובה לגידול בצריכה הפרטית (26%) ובהשקעות בנכסים קבועים (49%). למרות העלייה המהירה, התוצר עדיין נמוך מהרמה שנרשמה לפני פרוץ המלחמה.

על רקע עליית החוב הממשלתי והתמשכות המצב המלחמתי, חברת הדירוג הבינלאומית Moody's הורידה את דירוג האשראי הבינלאומי של ישראל ל-A2. חברת הדירוג פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית.

5.3 שוק המניות

הרבעון הראשון של שנת 2024 היה חיובי במרבית שוקי המניות בעולם. מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-9% אך המדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-2% בלבד. בישראל מדד ת"א 125 עלה ב-8%.

5.4 שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 מדד אג"ח כללי עלה ב-0.6% בהובלת עלייה של כ-2% במדד אג"ח הקונצרניות מול ירידה של 0.5% במדד אג"ח הממשלתיות.

5.5 קרנות נאמנות

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 קרנות הנאמנות רשמו גיוסי נטו של כ-15 מיליארדי ש"ח, עם גיוס של כ-7.7 מיליארדי ש"ח בקרנות הכספיות וגיוסים של כ-3.7 מיליארדי ש"ח בקרנות המתמחות בחו"ל. קרנות הנאמנות המתמחות באג"ח רשמו גיוסי נטו של כ-3.3 מיליארדי ש"ח, זאת לאחר 8 רבעונים רצופים של פדיונות.

5.6 קרנות סל

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 קרנות הסל רשמו גיוסים נטו של כ-4.4 מיליארד ש"ח, בהובלת גיוס של כ-4.6 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות במניות בחו"ל שפיצו בין היתר על פדיונות של כ-900 מיליון ש"ח בקרנות המתמחות במניות בישראל.

5.7 שוק המט"ח

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 השקל התחזק ב-1% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 1% מול הדולר מול ייסוף דומה מול האירו. בסוף הרבעון הראשון של שנת 2024 סך יתרות המט"ח של בנק ישראל עמדו על כ-213 מיליארד דולר, קרוב לרמות השיא.

5.8 אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון בסוף הרבעון הראשון של שנת 2024 (מדד פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה במצטבר ב-0.3 אחוז במהלך הרבעון וב-2.5 אחוזים ב-12 החודשים האחרונים.

5.9 ריבית בנק ישראל

בתחילת שנת 2024 בנק ישראל הפחית את הריבית ב-0.25% לשיעור של 4.5%, אך הותיר אותה ללא שינוי בהחלטה העוקבת.

5.10 אירועים לאחר תאריך הדוח

בתחילת הרבעון השני של שנת 2024 בנק ישראל הותיר שוב את הריבית ללא שינוי על 4.5 אחוזים. האינפלציה באפריל (שפורסמה באמצע מאי), עלתה ל-2.8 אחוזים. חברת הדירוג הבינלאומית S&P הפחיתה את דירוג האשראי של ישראל ל-A- פלוס ושינתה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.3 אחוז (מדד פברואר) המדד הידוע האחרון בסוף הרבעון הראשון, כך האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עמדה על 2.5 אחוזים. במסגרת הירידה בציפיות האינפלציה בשוק העלתה חטיבת ההשקעות את שיעור החשיפה לנכסים צמודי מדד בשיעור קל.
שער החליפין של השקל	במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 השקל התחזק ב-1% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פחות של 1% מול הדולר מול ייסוף דומה מול האירו. לאור ההרעה במצב הביטחוני והגדלת החשיפה לחו"ל החטיבה העלתה מעט את שיעור החשיפה למט"ח.
התפתחות שעורי ריבית	בתחילת שנת 2024 בנק ישראל הפחית את הריבית ברבע נקודת אחוז ל-4.5 אחוזים, אך הותיר אותה ללא שינוי בהחלטה העוקבת. לאור מבנה העקום והתשואות האבסולוטיות הגבוהות הריבית החטיבה האריכה מעט את מח"מ אגרות החוב בהם היא משקיעה.
שוק המניות	מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-9% אך המדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-2% בלבד. בישראל מדד ת"א 125 עלה ב-8%. לאור השינויים בשווקים הבינלאומיים החטיבה שינתה בתחילת השנה את הרכב תיק המניות שלה בחו"ל עם דגש גבוה יותר על בתוך ארה"ב ודגש נמוך יותר על השקעות בתחום הטכנולוגיה לאור רמות המחירים הגבוהות אשר שררו בשווקים.
אג"ח קונצרני ומוצרי חוב	במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 מדד אג"ח כללי עלה ב-0.6% בהובלת עלייה של כ-2% במדד אג"ח הקונצרניות מול ירידה של 0.5% במדד אג"ח הממשלתיות. חטיבת ההשקעות הורידה מעט את שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר בישראל לאור אטרקטיביות שקטנה במרווחי הסיכון למרות תשואות אבסולוטיות אטרקטיביות הן בישראל והן בחו"ל.
מוצרי מדדים	חטיבת ההשקעות ממשיכה להשקיע במוצרי מדדים לצורך גיוון תיק ההשקעות ויעילות רבה ביכולת לשינוי הרכב ההשקעות באמצעות נכסים אלו.
נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים	חטיבת ההשקעות ממשיכה להשקיע באפיקים אלו לצורך פישוט, הגנה, נזילות וסחירות באפיקי מדד מחירים לצרכן אפיקי מניות והגנות מט"ח לפי הנחיות וועדת השקעות וכפוף ליתרונות למול עבודה בנכס הבסיס.
השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות	חטיבת ההשקעות ממשיכה לשמור על החשיפה לאפיק זה הן באופן אבסולוטי והן כאחוז חשיפה מתיקי העמיתים במטרה לגוון את הרכב הנכסים של התיק להשיג תשואה גבוהה יותר למול נכסים סחירים באותה רמת סיכון תוך שימת דגש על ייזום נדלן למגורים בישראל וקרנות buy out בחו"ל.

6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית**6.1 שינויים בתקנונים**

ביום 1 בינואר 2024 תוקנו תקנוני קרן הפנסיה המקיפה, קרן הפנסיה הכללית וקופת גמל להשקעה כך שבמועד הנ"ל נפתח מסלול השקעה חדש "פאסיבי - מדדי מניות".

6.2 מלחמת חרבות ברזל ("המלחמה")

בהמשך למתואר בסעיף 4.3 בפרק "דוח הדירקטוריון" לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בדבר השלכות המלחמה על פעילות המשק הישראלי בכלל ועל הפעילות העסקית ותוצאות הפעילות של החברה בפרט, יצוין כי ברבעון הראשון של שנת 2024 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה לגבי תביעות שארים ותביעות נכות בקרנות הפנסיה.

כמו כן, נכון לסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית בעקבות המלחמה על המשך מגמת הגידול בסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה.

יודגש, כי הערכות הנהלת החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה של החברה אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות על מיטב ידיעת הנהלת החברה בשלב זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

בשלב זה לא ניתן לצפות את משך המלחמה. לאור זאת, מדובר באירוע מתגלגל ולא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2023.

8. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון ציין בדוח סקירה על הדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

9. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח**בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

דודי לידנר
מנכ"ל

27 במאי, 2024

הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי, 2024

דודי ליידנר, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי, 2024

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

**דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

2..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

3..... דוחות ביניים על המצב הכספי

4..... דוחות ביניים רווח והפסד

5..... דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

6..... דוחות ביניים על השינויים בהון

8..... דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

9..... ביאור 1 - כללי

11..... ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

12..... ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

12..... ביאור 4 - מגזרי פעילות

16..... ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

16..... ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

16..... ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

17..... ביאור 8 - מסים על הכנסה

17..... ביאור 9 - התחייבויות פיננסיות

17..... ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

18..... ביאור 11 - התחייבויות תלויות



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הראל פנסיה וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הני"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי.

פסקת הדגש ענייני (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במאי 2024

ליום			ביאור	
31 בדצמבר	31 במרס			
2023	2023	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
537,805	542,081	539,445		נכסים
545,097	456,893	612,804		נכסים בלתי מוחשיים
170	213	156		הוצאות רכישה נדחות
11,443	14,350	9,551		רכוש קבוע
18,984	18,361	17,547		נכסי מסים שוטפים
1,113,499	1,031,898	1,179,503		חייבים ויתרות חובה
			6	השקעות פיננסיות
243,948	174,357	225,437		נכסי חוב סחירים
20	27	18		נכסי חוב שאינם סחירים
599	579	523		אחרות
244,567	174,963	225,978		סך כל השקעות פיננסיות
				מזומנים ושווי מזומנים
24,366	61,007	39,283		סך כל הנכסים
1,382,432	1,267,868	1,444,764		
			7	הון
13,291	13,291	13,291		הון מניות
68,360	68,360	68,360		פרמיה על מניות
247,643	246,469	247,905		קרנות הון
440,995	400,663	452,180		עודפים
770,289	728,783	781,736		סך כל ההון
				התחייבויות
131,503	134,007	135,630		התחייבויות בגין מסים נדחים
180,640	220,078	227,398		זכאים ויתרות זכות
300,000	185,000	300,000	9	התחייבויות פיננסיות
612,143	539,085	663,028		סך כל ההתחייבויות
1,382,432	1,267,868	1,444,764		סך כל ההון וההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במאי 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
750,445	177,967	196,929	הכנסות
13,526	3,254	3,606	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
6,874	(37)	1,871	הכנסות משירותי ניהול ותפעול
770,845	181,184	202,406	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
255,013	62,361	69,753	הוצאות
428,114	107,935	106,470	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,016	1,965	1,436	הוצאות הנהלה וכלליות
13,546	1,362	4,484	הוצאות אחרות
702,689	173,623	182,143	הוצאות מימון
			סך כל ההוצאות
68,156	7,561	20,263	רווח לפני מסים על הכנסה
(22,687)	(2,424)	(9,078)	מסים על הכנסה
45,469	5,137	11,185	רווח לתקופה

8

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		ביאור
	2023	2024	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
45,469	5,137	11,185	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר לתקופה:
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
234	(424)	103	
			שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
3,206	2,078	240	
(1,177)	(565)	(81)	8 מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
			סך כל רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
2,263	1,089	262	
47,732	6,226	11,447	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
13,291	68,360	(4,478)	250,430	1,691	440,995	770,289
-	-	-	-	-	11,185	11,185
-	-	103	-	-	-	103
-	-	240	-	-	-	240
-	-	(81)	-	-	-	(81)
-	-	262	-	-	-	262
13,291	68,360	(4,216)	250,430	1,691	452,180	781,736

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 31 במרס 2024

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
13,291	68,360	(6,741)	250,430	1,691	395,526	722,557
-	-	-	-	-	5,137	5,137
-	-	(424)	-	-	-	(424)
-	-	2,078	-	-	-	2,078
-	-	(565)	-	-	-	(565)
-	-	1,089	-	-	-	1,089
13,291	68,360	(5,652)	250,430	1,691	400,663	728,783

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 31 במרס 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
13,291	68,360	(6,741)	250,430	1,691	395,526	722,557
-	-	-	-	-	45,469	45,469
-	-	234	-	-	-	234
-	-	3,206	-	-	-	3,206
-	-	(1,177)	-	-	-	(1,177)
-	-	2,263	-	-	-	2,263
13,291	68,360	(4,478)	250,430	1,691	440,995	770,289

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר לשנה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,469	5,137	11,185
(4,838)	530	(1,343)
(3)	(1)	-
(30)	(9)	(5)
(128,675)	(40,471)	(67,707)
57	14	14
26,305	6,210	6,157
22,687	2,424	9,078
(84,497)	(31,303)	(53,806)
(897)	(316)	1,404
21,098	44,570	46,758
20,201	44,254	48,162
(15,966)	-	-
1,687	283	151
(29,839)	(9,368)	(5,401)
8	8	2,261
(44,110)	(9,077)	(2,989)
(62,937)	9,011	2,552
(17,361)	(1,542)	(7,797)
(86,633)	(22,759)	20,162
(103,994)	(24,301)	12,365
(185,000)	-	-
300,000	-	-
115,000	-	-
(51,931)	(15,290)	14,917
76,297	76,297	24,366
24,366	61,007	39,283

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחותות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הלוואה מהחברה האם

קבלת הלוואה מבנק

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

הראל פנסייה וגמל בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה בעלת רישיון מבטח בענף הפנסייה. רישיון זה ביחד עם אישורי קופות גמל וקופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסייה ותוכניות הגמל וההשתלמות. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל וכתובתה: רחוב אבא הלל 3, רמת גן. החברה מוחזקת במלואה על-ידי הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות" או "החברה האם"), אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

להלן קרנות הפנסייה וקופות הגמל שבניהול החברה, נכון ליום 31 במרס 2024:

מספר אוצר	שם הקרן/קופה/מסלול	סוג הקרן/קופה
214	הראל פנסייה	קרן פנסייה חדשה מקיפה
2172	גילעד כללי	
2177	מנוף כללי	
2173	הלכה	
2174	אג"ח ללא מניות	
2175	מניות	
9097	שקלי טווח קצר	
13415	מחקה מדד S&P 500	
14198	עוקב מדדים גמיש (*)	
14199	משולב סחיר (*)	
14200	קיימות (*)	
15038	פאסיבי מדדי מניות (**)	
9823	גילאי 50 ומטה	
9827	גילאי 50 עד 60	
9829	גילאי 60 ומעלה	
12027	בסיסי למקבלי קצבה	
12028	הלכה למקבלי קצבה	
2203	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
8806	הלכה למקבלי קצבה קיימים	
8858	קצבה לזכאים קיימים	
662	הראל פנסייה כללית	קרן פנסייה חדשה כללית
2164	כללי	
13684	הלכה	
13278	מניות	
13279	שקלי טווח קצר	
13424	מחקה מדד S&P 500	
14192	עוקב מדדים גמיש (*)	
14193	משולב סחיר (*)	
14194	קיימות (*)	
15039	פאסיבי מדדי מניות (**)	
9862	גילאי 50 ומטה	
9858	גילאי 50 עד 60	
9856	גילאי 60 ומעלה	
12140	בסיסי לקבלי קצבה	
13685	הלכה למקבלי קצבה	
2204	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
283	קרן פנסייה ה.ע.ל	קרן פנסייה ותיקה

(*) החל מינואר 2023.

(**) החל מינואר 2024.

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

סוג הקרן/קופה	שם הקרן/קופה/מסלול	מספר אוצר
קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ואישית לפיצויים	הראל גמל	
	הראל אג"ח עד 25% מניות	101
	הראל גמל לגילאי 50 עד 60	9742
	הראל גמל מסלול מניות	761
	הראל גמל אג"ח עד 10% מניות	762
	הראל גמל שקלי טווח קצר	1334
	הראל גמל אג"ח ללא מניות	1335
	הראל גמל מסלול שקלי	1368
	הראל גמל אג"ח קונצרני	1484
	הראל גמל אג"ח עד 20% מניות	502
	הראל גמל לגילאי 50 ומטה	9744
	הראל גמל לגילאי 60 ומעלה	9745
	הראל גמל מסלול כהלכה	1524
	הראל גמל מחקה מדד S&P 500	13501
	הראל גמל עוקב מדדים גמיש ^(*)	14201
	הראל גמל משולב סחיר ^(*)	14202
	קופת גמל להשקעה	הראל גמל להשקעה
הראל גמל להשקעה כללי		8211
הראל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות		8520
הראל גמל להשקעה אג"ח עד 20% מניות		8521
הראל גמל להשקעה מסלול מניות		8522
הראל גמל להשקעה הלכה (לשעבר: הראל גמל להשקעה שקלי טווח קצר)		8523
הראל גמל להשקעה שקלי טווח קצר		13254
הראל גמל להשקעה מחקה מדד S&P 500		13414
הראל גמל להשקעה קיימות ^(*)		14206
הראל גמל להשקעה פאסיבי מדדי מניות ^(****)		15040
קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד		הראל חיסכון לילד
	הראל חיסכון לילד - הלכה	9555
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11375
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11376
קרן השתלמות	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	11377
	הראל השתלמות	
	הראל השתלמות כללי	154
	הראל השתלמות מסלול מניות	763
	הראל השתלמות אג"ח עד 10% מניות	764
	הראל השתלמות מסלול שקלי	1369
	הראל השתלמות אג"ח ללא מניות ^(**)	1485
	הראל השתלמות מסלול חו"ל	1034
	הראל השתלמות אג"ח עד 20% מניות	416
	הראל השתלמות לטווח ארוך	566
	הראל השתלמות מסלול כהלכה	1523
	הראל השתלמות מחקה מדד S&P 500	13502
	הראל השתלמות מסלול כספי ^(***)	14716
קופת גמל מרכזית לפיצויים	הראל קמ"פ	
	הראל קמ"פ מסלול כללי	155
	הראל קמ"פ מסלול מניות	739
	הראל קמ"פ מסלול אג"ח צמוד מדד	741
	הראל קמ"פ מסלול שקלי	742
הראל קמ"פ אג"ח עד 15% מניות	743	

(*) החל מינואר 2023.

(**) ביום 1 ביולי 2023 מוזג מסלול אג"ח קונצרני לתוך מסלול אג"ח ללא מניות.

(***) החל מיוולי 2023.

(****) החל מינואר 2024.

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

מספר אוצר	שם הקרן/קופה/מסלול	סוג הקרן/קופה
820	הראל פרופיל אישי למעסיק	קופת גמל מרכזית לפיצויים רבת מסלולים
1296	הראל קופה לפנסיה תקציבית	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית
857	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה	קופת גמל לדמי מחלה

ב. לנכסי הקרנות והקופות (להלן - "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים ביניים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרנות והקופות שבניהולה.

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1.ב בדוחות הכספיים של החברה ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים") בדבר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023 (להלן - "המלחמה"), ברבעון הראשון של שנת 2024 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה בהיקף החשיפה לסיכונים.

כמו כן, נכון לסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית בעקבות המלחמה על המשך מגמת הגידול בסך הנכסים המנוהלים של החברה.

יודגש כי הערכות הנהלת החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות על מיטב ידיעת הנהלת החברה בשלב זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

בשלב זה לא ניתן לצפות את משך המלחמה וכלל השלכותיה. לאור זאת, מדובר באירוע מתגלגל ולא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מסגרת הדיווח הכספי

בהמשך לאמור בביאור 3.יב לדוחות הכספיים השנתיים, החברה בחרה לדחות את יישום IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן") וזאת בהתאם להוראות החוזר המאוחד לענייני מדידה שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") המאפשרות לחברות מנהלות לדחות את יישום התקן עד למועד תחילתו בישראל של יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 לעניין חוזי ביטוח (להלן - "IFRS 17"). בהתאם ל"מפת דרכים לאימוץ IFRS 17 - חוזי ביטוח - עדכון שלישי" שפורסמה על ידי הממונה בחודש יוני 2023, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

בהתאם לכך, עד למועד בו ייושם לראשונה IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, תמשיך החברה ליישם את הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יושם על ידי החברה עד כה, ואשר אותו החליף IFRS 9. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי החברה בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לפיכך, דוחותיה הכספיים של החברה אינם מציינים באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא ערוכים בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוקי הפיקוח כמפורט להלן.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך נערכו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים.

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי 2024.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה הנהלת החברה לצורך יישום המדיניות החשבונאית בהכנת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה בהם השתמשה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה אשר יושמו בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

תקני IFRS חדשים שטרם יושמו על ידי החברה ותיקונים לתקני IFRS קיימים פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים פורסם תקן הדיווח הכספי הבינלאומי הבא שטרם יושם על ידי החברה:

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן - "התקן" או "IFRS 18")

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP").

כמו כן, במסגרת התיקון, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם. החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

ביאור 4 - מגזרי פעילות**א. כללי**

החברה מרכזת את עיקר פעילות הפנסיה והגמל של קבוצת הראל, ופועלת בשני מגזרי פעילות, כדלקמן:

1. מגזר הפנסיה - הפעילות הינה ניהול ותפעול קרנות פנסיה חדשות (קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית) וקרן פנסיה ותיקה (קרן פנסיה ה.ע.ל) ומתן שירותי ניהול ותפעול לחברת לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן - לעתיד), חברה בקבוצת הראל.

2. מגזר הגמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל. המוצרים הכלולים במגזר פעילות זה הינם: קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ופיצויים, קופת גמל להשקעה, חיסכון לילד, קרן השתלמות, קופה מרכזית לפיצויים, קופה לדמי מחלה וקופה מרכזית לפנסיה תקציבית, כמו כן, החברה נותנת שירותי תפעול לחברת קרן החיסכון לצבא הקבע-חברה לניהול קופות גמל בע"מ, חברה בקבוצת הראל.

הקצאת העלויות בין המגזרים השונים מתבצעת בהתאם למהות ההוצאה ושיוכה למגזר הרלוונטי. הוצאות אשר אינן מיוחסות ישירות למגזר פעילות מסוים, מחולקות בין המגזרים, לפי מהותן, על פי מפתח הקצאה רלוונטי.

חלק מעלויות הנהלה וכלליות בהן נושאת החברה, הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם הראל חברה לביטוח בע"מ, חברה בשליטה משותפת (להלן - הראל ביטוח) והינן מחולקות בין החברה לבין הראל ביטוח בהתאם למודל הקצאה אשר מתבסס על פרמטרים כלכליים הנבחנים מעת לעת. תוצאות המגזר כוללות הוצאות המיוחסות ישירות למגזר והוצאות המיוחסות לפי הקצאה.

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
116,647	80,282	196,929
829	2,777	3,606
1,342	529	1,871
118,818	83,588	202,406
33,419	36,334	69,753
72,373	34,097	106,470
1,215	221	1,436
3,303	1,181	4,484
110,310	71,833	182,143
8,508	11,755	20,263
247	96	343
8,755	11,851	20,606

הכנסות
דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
סך כל ההכנסות

הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
107,922	70,045	177,967
807	2,447	3,254
(140)	103	(37)
108,589	72,595	181,184
31,871	30,490	62,361
70,416	37,519	107,935
1,773	192	1,965
1,011	351	1,362
105,071	68,552	173,623
3,518	4,043	7,561
1,191	463	1,654
4,709	4,506	9,215

הכנסות
דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי ניהול ותפעול
רווחים (הפסדים), נטו והכנסות מימון
סך כל ההכנסות

הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
פנסיה	גמל	סה"כ
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
455,372	295,073	750,445
3,264	10,262	13,526
4,938	1,936	6,874
463,574	307,271	770,845
125,027	129,986	255,013
286,045	142,069	428,114
5,301	715	6,016
9,784	3,762	13,546
426,157	276,532	702,689
37,417	30,739	68,156
2,477	963	3,440
39,894	31,702	71,596

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024		
קרן פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה חדשות	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,410	109,237	116,647
-	829	829
148	1,194	1,342
7,558	111,260	118,818
-	33,419	33,419
5,382	66,991	72,373
-	1,215	1,215
1,214	2,089	3,303
6,596	103,714	110,310
962	7,546	8,508
29	218	247
991	7,764	8,755

הכנסות

דמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסייה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023		
קרן פנסייה ותיקה	קרנות פנסייה חדשות	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,747	100,175	107,922
-	807	807
(17)	(123)	(140)
<u>7,730</u>	<u>100,859</u>	<u>108,589</u>
הכנסות		
דמי ניהול מקרנות פנסייה, נטו		
הכנסות משירותי ניהול ותפעול		
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון		
סך כל ההכנסות		
הוצאות		
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות		
הוצאות הנהלה וכלליות		
הוצאות אחרות		
הוצאות מימון		
<u>7,003</u>	<u>98,068</u>	<u>105,071</u>
סך כל ההוצאות		
727	2,791	3,518
148	1,043	1,191
<u>875</u>	<u>3,834</u>	<u>4,709</u>

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
קרן פנסייה ותיקה	קרנות פנסייה חדשות	סה"כ
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,146	424,226	455,372
-	3,264	3,264
601	4,337	4,938
<u>31,747</u>	<u>431,827</u>	<u>463,574</u>
הכנסות		
דמי ניהול מקרנות פנסייה, נטו		
הכנסות משירותי ניהול ותפעול		
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון		
סך כל ההכנסות		
הוצאות		
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות		
הוצאות הנהלה וכלליות		
הוצאות אחרות		
הוצאות מימון		
<u>27,080</u>	<u>399,077</u>	<u>426,157</u>
סך כל ההוצאות		
4,667	32,750	37,417
302	2,175	2,477
<u>4,969</u>	<u>34,925</u>	<u>39,894</u>

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של החברה זהה לזו המתוארת בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים והשקעות פיננסיות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. היררכיית שווי הוגן

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

מדידות השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוחות הכספיים של החברה הינן ברמה 1.

ג. מדיניות ההשקעה של החברה הינה רכישת מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמת שווי 1 בלבד, ראה סעיף ב לעיל.

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
260,346	241,469	267,504	267,504	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
770,289	728,783	781,736	781,736	הון עצמי קיים
509,943	487,314	514,232	514,232	עודף ליום הדוח
111,487	99,532	118,191	118,191	(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
152,260	144,651	152,683	152,683	היקף נכסים מנוהלים
(3,401)	(2,714)	(3,370)	(3,370)	הוצאות שנתיות
260,346	241,469	267,504	267,504	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
				סך כל הסכום הנדרש

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, התשנ"ט-1999, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ביאור 8 - מסים על הכנסה

שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה, החל משנת 2018 ועד לשנת 2024 הינם כדלקמן: מס חברות בשיעור 23%, מס רווח בשיעור 17% דהיינו מס בשיעור משוקלל של 34.19%.

בהמשך לאישור הכנסת מחודש מרץ 2024, ביום 14 באפריל 2024 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024 אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025, השיעור של מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששילם והרווח שהפיק וזאת במקום השיעור של 17% שקיים כיום.

שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה שהינה מוסד כספי הינם כדלקמן:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס במוסדות כספיים
2023-2024	23%	17%	34.19%
2025 ואילך	23%	18%	34.75%

המסים השוטפים לתקופה המדווחת מחושבים בהתאם לשיעורי המס לעיל. העלאת שיעור המס האמורה הביאה לגידול ביתרת ההתחייבות למסים נדחים ליום 1 בינואר 2024 בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

ביאור 9 - התחייבויות פיננסיות

עמידה באמות מידה פיננסיות

בהמשך לביאור 15 בדבר התחייבויות פיננסיות בדוחות הכספיים השנתיים, להבטחת פירעון הלוואה אותה קיבלה החברה מתאגיד בנקאי, אשר מועד פירעונה יחול ביום 1 בינואר 2026 ויתרתה כולל ריבית לשלם ליום 31 במרס 2024 הסתכמה לסך של כ-306.8 מיליון ש"ח, התחייבה החברה לשמור על יחסים פיננסיים מסויימים. בין היתר, התחייבה החברה כי יחס החוב הפיננסי של החברה ל-EBITDA במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים לסוף הרבעון לא יעלה על 3 ושווי הנכסים המנוהלים של הקרנות והקופות המנוהלות על ידי החברה לא יפחת מ-150 מיליארד ש"ח. ליום 31 במרס 2024 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 24 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים. למעט הלוואה מהחברה האם ויתרה בגין דמי ניהול להראל ביטוח, עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר. להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה בעלת שליטה	חברות תחת אותה שליטה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)
-	1,102	חייבים ויתרות חובה
3,532	193,905	זכאים ויתרות זכות
		ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)
-	665	חייבים ויתרות חובה
15,574	185,238	זכאים ויתרות זכות
185,000	-	התחייבויות פיננסיות - הלוואה מהחברה האם
		ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
-	642	חייבים ויתרות חובה
6,157	146,496	זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות תחת אותה שליטה אלפי ש"ח	חברה בעלת שליטה אלפי ש"ח	
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)
-	3,606	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(233)	(50,939)	(15,286)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,155)	(12,435)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)
-	3,254	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(248)	(49,124)	(14,931)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,892)	(12,913)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	39	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(1,353)	הוצאות מימון
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
-	13,526	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(1,032)	(194,842)	(60,231)	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,302)	(49,608)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	-	(1,865)	הוצאות מימון

ביאור 11 - התחייבויות תלויות

- א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרנות והקופות שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין המוצרים הקיימים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחום החיסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה התקשרויות עם העמיתים הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות העמיתים מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחום זה.
- ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי ודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניות לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעסיק, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצא"ב). על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעסיקים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות נגד המעסיקים החייבים.
- ג. העברות כספים - החברה המנהלת נדרשת לבצע העברות כספים תוך פרקי זמן כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008. אי עמידה במועדים כאמור, אשר עלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם, חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין ריבית פיגורים ופערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תידחינה ואישור התובענה כייצוגית יתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של החברה שסביר כי הסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה עלולות להדחות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

בבקשה לאישור תובענה כייצוגית בסעיף 7 להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

1. ביולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות הפנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסיה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה ואינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת על ידי אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג, מסתכם להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות, לפיה אין השויות בין שיעור דמי הניהול הנגבים מעמית בתקופת החיסכון לבין שיעור דמי הניהול הנגבים ממקבל קצבה לאחר פרישתו, היות שמדובר בשתי תקופות שונות ובעלות מאפיינים שונים. דמי הניהול לאחר הפרישה נקבעים מחדש בעת הפרישה וללא קשר לשיעור דמי הניהול בטרם הפרישה ולכן אין מדובר בהעלאה של דמי ניהול, אלא בקביעת שיעור של דמי ניהול לתקופת הפרישה. לפיכך, "חוזר דמי ניהול" המתייחס לחובת מתן הודעה לעמיתים על ידי החברות המנהלות כלל אינו חל ביחס לקביעת דמי ניהול לפנסיונרים וחובת מתן הודעה על שינוי בדמי הניהול מכוח החוזר לא חלה על החברות המנהלות שעה שמדובר במקבלי קצבה. הליך גישור שניהלו הצדדים לא צלח וההליך חזר להתנהל בבית המשפט. ביום 18 במרס 2022 אושרה התובענה כייצוגית על ידי בית המשפט. בחודש דצמבר 2023 הודיעו הצדדים לבית המשפט על הסכמתם לפנות להליך גישור.

2. בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות הפרו, כביכול, את חובות הנאמנות שהן חבות כלפי העמיתים בקופות הגמל שבניהולן בכך שתגמלו את סוכני הביטוח בעמלות בשיעור הנגזר מדמי הניהול הנגבים על ידיהן מן העמיתים ובכך תיגמלו את הסוכנים בסכום הגדול ככל שגדלים דמי הניהול ובטענה כי הנתבעות עשו, כביכול, עושר ולא במשפט בכך שיצרו, כביכול, מנגנון שמטרתו להעלות את דמי הניהול לטובת הסוכנים והחברות המנהלות. התובעים מעריכים את הנזק לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסך של כ-300 מיליוני ש"ח לשנה מאז שנת 2008. ביום 22 בנובמבר 2022 דחה בית המשפט את הבקשה לאישור וחייב את המבקשים בהוצאות בסך כולל של 75,000 ש"ח שיחולקו באופן שווה בין המשיבות. בינואר 2023 הוגש ערעור לבית המשפט העליון.

3. במאי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד שלוש עשרה חברות מנהלות נוספות. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור לקוחותיהן לקרנות ההשתלמות שהן מנהלות, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין נוכה בגינן מס בפועל ובין טרם נוכה). התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנתען ביחס לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים אותו, על הצד הנמוך, בסך של מאות מיליוני שקלים. בחודש פברואר 2022 צורפה רשות המיסים כמשיבה להליך. בחודש פברואר 2023 הודיעו הצדדים לבית המשפט על הסכמתם לפנות להליך גישור.

4. ביוני 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי במסגרת הסכמי הלוואה של הנתבעות עם לקוחותיהן, בהלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן (להלן - "המדד"), נקבע, על פי הנתען, כי במקרה של ירידה במדד, תשלומי הקרן והריבית לא יירדו מערכם הנקוב בלוח הסילוקין של ההלוואה. זאת, כביכול, בניגוד לדין ותוך שהדבר מהווה, לטענת התובע תנאי מקפח בחוזה אחיד. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך 3 מיליוני ש"ח. ביולי 2020 נקבע שבמסגרת הדיון, יידונו גם שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות נוספות, שכן עניינן של הבקשות לאישור הנוספות דומה לזה הנדון בבקשה לאישור. לאחר דיון שהתקיים בחודש מאי 2021 הודיעו כלל הנתבעות בתובענות הייצוגיות בעניין זה (למעט חברה אחת), כי ייפנו להליך גישור, בחודש מרס 2022 הודיעו הצדדים לבית המשפט על סיום הליך הגישור. בחודש אוקטובר 2022 הורה בית המשפט לממונה לתת עמדתו ביחס לסוגיות שבמחלוקת.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

4. (המשך)

ביום 13 במרס 2023 הוגשה עמדת הממונה לפיה ככל וייקבע כי מנגנון ההצמדה לא עמד בהוראות הדין, ותידרש השבה של הכספים שנגבו ביתר, יכול שכספים אלה יושבו מכספי קופת הגמל או מכספי המבוטחים. בהתאם להחלטת בית המשפט, ביום 23 באפריל 2023, הועבר הדין בתובענה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 6 בדצמבר 2023 הציע בית הדין לצדדים מתווה צופה פני עתיד לסיום כלל ההליכים.

5. בדצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה מקיימת, כביכול, את הוראות הדין לעניין איתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולעניין איתור ויידוע מוטבים ויורשים של עמיתים אשר הלכו לעולמם. עוד נטען, כי החברה גבתה, כביכול, דמי ניהול ביתר באופן המנוגד להוראות הדין. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג היא כלל המוטבים ו/או היורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו, וכן כלל העמיתים שהקשר עמם נותק אשר לא יודעו כדין בנוגע לחשבון ו/או נכס המצוי בידי החברה, מצבו ושינויים שנערכו בו. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו בעשרות ואף מאות מיליוני שקלים. בחודש ספטמבר 2022 אושרה התובענה כייצוגית בעילה של גביית דמי ניהול לכאורה שלא בהתאם להוראות בלבד, בית המשפט דחה את הבקשה ביחס לעילות התביעה הנוספות, בהן הפרת חובות האיתור, הפרת חובות העברת מידע וכן הערמת קשיים על העמיתים. הצדדים מנהלים הליך גישור.

6. בספטמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי החברות שיגרו דברי פרסומת ללא קבלת הסכמה מעמיתיהן. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל זכאי שקיבל דבר פרסומת ללא מתן הסכמה או לאחר שצוין כי הוא מסרב לקבל דבר פרסומת - הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל אדם אשר קיבל הודעת פרסום בדרך זו ונפגע מכך בתקופה שקדמה להגשת התובענה. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בכ-10 מיליוני ש"ח. ביום 31 במרס 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה. הסכם הפשרה כפוף לאישור בית המשפט.

7. ביוני 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וכנגד שלוש חברות נוספות. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות ניכו מס, כביכול, ממרכיב "הקצבה המוכרת" שהיה פטור ממס, מה שהקטין כביכול את גובה הקצבה שקיבלו חברי הקבוצה, בניגוד לדין. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקש לייצג בכ-297 מיליוני ש"ח.

תביעות שהגיעו לסימון בתקופת הדוח

8. במרס 2017 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה רכיב המכונה הוצאות ניהול השקעות מעמיתים קופות הגמל אשר בניהולה. בבקשת האישור נטען כי גביה זו נעשית על ידי החברה בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לה לעשות כן ובכלל כך בהיעדר הסכמה מתאימה בתקנון קופת הגמל. התובעת מעריכה את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג בכ-127.1 מיליון ש"ח. בינואר 2018 הוחלט לאחד את הדין יחד עם בקשות נוספות לאישור תובענה ייצוגית תלויות ועומדות באותו נושא. במאי 2018 הוגשה לבית הדין עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות ולפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאת העמיתים או המבוטחים, גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ובלבד שהדבר נעשה בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. בחודש ספטמבר 2019 הוגשה בקשת רשות ערעור בהליך שעניינו הוצאות ישירות בפוליסות חיסכון "מגוון השקעות אישי", במסגרתו אישר בית המשפט המחוזי את ניהול התובענה כייצוגית נגד הראל ביטוח. בפסק דינו מיום 22 ביוני 2023 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, ביטל את ההחלטה, והורה על דחיית בקשת האישור נגד הראל ביטוח. ביום 17 במרס 2024 הוגשה לבית הדין בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים מבקשת האישור ומיתר הבקשות שהדיון בהן אוחד, במסגרתה מתבקש בית הדין לאשר את הסתלקות המבקשים מבקשת האישור ולהורות על דחיית תביעתם האישית. בקשת האישור כפופה לאישור בית הדין. ביום 27 במרס 2024 ניתן פסק הדין בהליך, במסגרתו אושרה בקשת ההסתלקות, תוך דחיית תביעותיהם האישיות של המבקשים ומחיקת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

תביעות שהגיעו לסימון לאחר תקופת הדוח

9. באוגוסט 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה, כביכול, מעמיתיה, בנוסף לדמי הניהול, תשלום בגין רכיב הוצאות ניהול השקעות (רכיב הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא הוראה חוזית המאפשרת לה לגבותו. בכך, מפרה החברה, לטענת התובע, את הוראות תקנון קרן הפנסיה ואת חובות האמון והגילוי המוטלות עליה. במסגרת הבקשה מבוקש להשיב לעמיתים בקרנות הפנסיה את הסכומים אשר נגבו מהם כהוצאות ניהול השקעות בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה בתוספת הפרשי התשואה שהיה הכסף מניב לו הושקע בקרן הפנסיה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, מסתכם, להערכת התובע, לסכום של כ-132 מיליוני ש"ח.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

תביעות שהגיעו לסימון לאחר תקופת הדוח (המשך)

9. (המשך)

באפריל 2017 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה, בהעדר סמכות עניינית לדון בבקשת האישור, התביעה מועברת לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביוני 2018 הוגשה עמדת רשות שוק ההון התומכת בעמדת החברה. בחודש ספטמבר 2020 הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בהליך שבפניו עד למתן הכרעה בבקשת רשות ערעור בהליך שעניינו הוצאות ישירות בפוליסות חיסכון "מגוון השקעות אישי", במסגרתו אישר בית המשפט המחוזי את ניהול התובענה כייצוגית נגד הראל ביטוח. בפסק דינו מיום 22 ביוני 2023 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, ביטל את ההחלטה, והורה על דחיית בקשת האישור נגד הראל ביטוח. בחודש פברואר 2024 הודיעו הצדדים כי בכוונת המבקשים להגיש בקשת הסתלקות מוסכמת. ביום 14 באפריל 2024 הוגשה מטעם המבקשים בקשה להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 15 באפריל 2024 ניתן פסק הדין בהליך, במסגרתו אושרה בקשת ההסתלקות, תוך דחיית תביעותיהם האישיות של המבקשים ומחיקת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

סוג תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
צויין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	48,000
לא צויין סכום התביעה	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
צויין סכום המתייחס לחברה	3	315,900
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	3	607,000
לא צויין סכום התביעה	2	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>	-	-

סכום הפרשה בגין תביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ-1,450 אלפי ש"ח בדומה לסכום ליום 31 בדצמבר 2023.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי, 2024

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, רם גבל מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי, 2024

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

בניהול

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום

31 במרס 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח הכנסות והוצאות ביניים
5	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	ביאור 1 - כללי
6	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
7	ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
8	ביאור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה
9	ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה
12	ביאור 6 - עודף (גירעון) אקטוארי
12	ביאור 7 - דמי ניהול
13	ביאור 8 - התחייבויות תלויות



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - "הקרן"), המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במאי, 2024

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
9,080,233	9,589,302	9,974,274	רכוש שוטף
858,129	773,106	890,116	מזומנים ושווי מזומנים
9,938,362	10,362,408	10,864,390	חייבים ויתרות חובה
17,413,581	14,301,906	17,667,933	השקעות פיננסיות
41,606,166	41,240,878	41,414,264	נכסי חוב סחירים
19,193,910	17,890,308	21,014,709	נכסי חוב שאינם סחירים
37,327,222	29,275,095	41,212,381	מניות
115,540,879	102,708,187	121,309,287	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
408,138	406,477	400,205	נדל"ן להשקעה
3,939,090	397,513	6,851,744	אפיק השקעה מובטח תשואה
129,826,469	113,874,585	139,425,626	סך כל הנכסים
686,785	1,076,166	543,238	זכאים ויתרות זכות
19,959	-	288,911	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
			התחייבויות פנסיוניות:
104,914,530	91,817,334	112,768,669	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
13,459,079	11,522,377	14,251,684	התחייבויות לעמיתים פעילים
118,373,609	103,339,711	127,020,353	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
24,818	24,634	25,162	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,063,130	2,138,192	2,033,744	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
8,944,283	7,314,987	9,581,559	התחייבויות לפנסיונרים
11,032,231	9,477,813	11,640,465	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
(289,769)	(19,105)	(79,834)	גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,654	-	12,493	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(286,115)	(19,105)	(67,341)	סך כל גירעון אקטוארי
129,119,725	112,798,419	138,593,477	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
129,826,469	113,874,585	139,425,626	סך כל ההתחייבויות
רם גבל	דודי לידנר	ניר כהן	
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במאי, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ביאור
489,684	201,926	116,870	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
606,022	87,444	53,114	מנכסי חוב סחירים
2,958,693	703,352	687,752	מנכסי חוב שאינם סחירים
507,410	(349,428)	1,430,320	ממניות
6,072,267	1,946,577	3,887,710	מהשקעות אחרות
28,465	8,336	2,914	מנדליין להשקעה
144,614	5,583	89,561	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
10,317,471	2,401,864	6,151,371	סך כל ההכנסות מהשקעות
9,407	2,221	2,055	הכנסות אחרות
10,816,562	2,606,011	6,270,296	סך כל ההכנסות
			הוצאות
408,984	96,566	105,208	דמי ניהול
228,443	43,463	52,650	הוצאות ישירות
66,099	9,501	10,335	מסים
703,526	149,530	168,193	סך כל ההוצאות
10,113,036	2,456,481	6,102,103	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
108,104,465	108,104,465	129,119,725	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
12,725,521	2,908,319	3,306,269	תקבולים מדמי גמולים
5,244	1,755	1,193	תקבולים מדמי סליקה
(1,674)	(407)	(431)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
12,729,091	2,909,667	3,307,031	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
472	118	115	תשלומי פנסיית זקנה
1,348	44	61	תשלומי פנסיית נכות
1,108	267	271	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
49,893	12,179	12,314	תשלומי פנסיית זקנה
52,450	13,719	12,961	תשלומי פנסיית נכות
58,108	13,974	15,164	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים לפנסיונרים
285,167	64,977	81,556	תשלומי פנסיית זקנה
317,323	74,149	92,526	תשלומי פנסיית נכות
65,810	14,888	24,086	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים אחרים
1,688,402	427,502	404,354	פדיונות
(5,775)	(3,762)	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
2,525,856	625,579	643,408	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
1,489,857	317,523	541,759	העברות מחברות ביטוח
5,822,359	1,342,931	2,101,251	העברות מקרנות פנסיה חדשות
337,954	77,919	93,890	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקרן
83,088	29,720	5,303	העברות לחברות ביטוח
6,425,474	1,644,261	1,895,141	העברות לקרנות פנסיה חדשות
442,619	111,007	128,430	העברות לקופות גמל
698,989	(46,615)	708,026	העברות צבירה, נטו
10,113,036	2,456,481	6,102,103	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
129,119,725	112,798,419	138,593,477	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

- א.** הראל פנסיה (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב.** דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרס 2024, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג.** הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 במאי, 2024.
- ד.** שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
השווי ההוגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.
- ה.** מלחמת "חרבות ברזל"
בהמשך למתואר בביאור 1.1 בדוחות הכספיים השנתיים בדבר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023 (להלן - "המלחמה"), ברבעון הראשון של שנת 2024 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה בהיקף החשיפה לסיכונים. אירועי המלחמה הגדילו את כמות התביעות בקרן. אך, נוכח גודל הקרן והאוכלוסייה המגוונת המבוטחת בה, השפעת תביעות אלו על האיזון האקטוארי בקרן אינה משמעותית. כמו כן, לא זוהה שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות בעקבות המלחמה. נכון לסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית בעקבות המלחמה על המשך מגמת הגידול בסך הנכסים של הקרן. יודגש כי הערכות הנהלת החברה המנהלת בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה אינן ודאיות ואינן בשליטתה. הערכות אלה מבוססות על מיטב ידיעת הנהלת החברה המנהלת בשלב זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה. בשלב זה לא ניתן לצפות את משך המלחמה וכלל השלכותיה. לאור זאת, מדובר באירוע מתגלגל ולא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א.** הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו בממד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע
%	%
1.49	0.29
2.73	1.08
3.07	3.34

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

31 במרס 2024	0.29
31 במרס 2023	1.08
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	3.34

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. ביום 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 (להלן - התקנות). על פי התקנות, זקיפת התשואה של אגרות החוב המיועדות בין מקבלי קצבה לבין שאר העמיתים בקרן תעשה באופן שמגדיל את שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה ל-60% מסך נכסיהם.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות", אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם עלה שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של אגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור (60%) לנכסי מקבלי הקצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה.

שיעור אגרות החוב שרשאית חברה מנהלת של קרן פנסיה חדשה מקיפה לרכוש נותר ללא שינוי והוא ימשיך לעמוד על 30% מסך נכסי הקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה).

עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. לאחר מועד זה, הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב - 2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). כתוצאה מכך, שיעור אגרות החוב המיועדות בקרן ילך ויפחת ויוחלף במנגנון השלמת תשואה.

נכסי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לציטוט שער המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

אגרות חוב מיועדות נמדדות לפי עלות מותאמת או לפי העלות המופחתת המותאמת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ב. הרכב:

ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר	
2024	2023	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,997,027	33,359,975	33,993,021
אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)		
נכסי חוב אחרים:		
271,749	288,427	317,241
2,564	49,489	58,724
343,718	372,972	352,477
6,799,206	7,170,015	6,884,703
7,417,237	7,880,903	7,613,145
41,414,264	41,240,878	41,606,166
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים		

(*) לפירוט נוסף אודות הרכב אגרות חוב מיועדות לפי קבוצות עמיתים ראה ביאור 4 לעניין אפיק השקעה מובטח תשואה.

ביאור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
289,102	45,514	470,439	470,439	מזומנים ושווי מזומנים
25,404	1,675	45,122	45,122	חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
1,043,196	133,856	2,197,093	2,197,093	נכסי חוב סחירים
382,709	18,972	414,143	414,143	נכסי חוב שאינם סחירים
983,973	94,596	1,721,535	1,721,535	מניות
1,228,899	96,466	2,011,865	2,011,865	השקעות אחרות
3,638,777	343,890	6,344,636	6,344,636	סך כל ההשקעות הפיננסיות
(14,193)	(1,462)	(8,453)	(8,453)	זכאים ויתרות זכות
-	7,896	-	-	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
3,939,090	397,513	6,851,744	6,851,744	סך כל נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
19,959	-	288,911	288,911	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמת לתשואת היעד
3,919,131	397,513	6,562,833	6,562,833	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ב. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ליום 31 במרס		
2023	2023	2023	2024	2024	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
						עמיתים שאינם מקבלי קצבה
23.83	28,273,339	26.83	27,787,667	22.18	28,227,425	אגרות חוב מיועדות
2.75	3,261,450	0.32	332,024	4.28	5,452,197	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
26.58	31,534,789	27.15	28,119,691	26.46	33,679,622	סך הכל
						מקבלי קצבה
53.77	5,701,398	59.32	5,554,462	50.23	5,750,135	אגרות חוב מיועדות
6.20	657,681	0.70	65,489	9.70	1,110,636	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
59.97	6,359,079	60.02	5,619,951	59.93	6,860,771	סך הכל
						זכאים קיימים
78.50	18,284	72.23	17,846	78.50	19,467	אגרות חוב מיועדות
-	-	-	-	-	-	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
78.50	18,284	72.23	17,846	78.50	19,467	סך הכל
						סך הכל קרן
26.30	33,993,021	29.53	33,359,975	24.50	33,997,027	אגרות חוב מיועדות
3.03	3,919,131	0.35	397,513	4.73	6,562,833	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
29.33	37,912,152	29.88	33,757,488	29.23	40,559,860	סך הכל

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
5,024	5,213	4,970		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,887	3,380	4,402		התחייבויות לנכים
15,595	15,437	15,153		התחייבויות לשאיירי מבוטח
67	372	388		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
245	232	249		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
24,818	24,634	25,162		סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
665,964	686,171	652,471		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
421,376	457,664	423,406		התחייבויות לנכים
892,978	912,927	889,823		התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,195	5,624	4,088		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
13,798	14,141	12,404		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
41,616	42,464	28,034		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,120	3,833	3,651		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
20,083	15,368	19,867		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,063,130	2,138,192	2,033,744		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
630,868	650,070	618,395		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
413,757	449,575	416,495		התחייבויות לנכים
869,337	888,386	866,542		התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,119	5,490	3,994		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
13,470	13,804	12,119		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
40,626	41,453	27,390		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,022	3,742	3,567		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
19,708	15,076	19,474		עתודה למקבלי קצבה קיימים
1,994,907	2,067,596	1,967,976		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,096	36,101	34,076	34,076	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
7,619	8,089	6,911	6,911	התחייבויות לנכים
23,641	24,541	23,281	23,281	התחייבויות לשאיירי מבוטח
76	134	94	94	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
328	337	285	285	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
990	1,011	644	644	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
98	91	84	84	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
375	292	393	393	עתודה למקבלי קצבה קיימים
68,223	70,596	65,768	65,768	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,664,313	3,968,495	4,946,007	4,946,007	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,822,115	1,454,691	2,031,349	2,031,349	התחייבויות לנכים
1,009,651	694,974	1,161,401	1,161,401	התחייבויות לשאיירי מבוטח
652,241	605,390	711,502	711,502	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
245,786	175,773	183,605	183,605	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
502,686	423,778	396,210	396,210	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
77,952	48,434	75,766	75,766	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(30,461)	(56,548)	75,719	75,719	עתודה לפנסיונרים
8,944,283	7,314,987	9,581,559	9,581,559	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,422,370	3,774,320	4,665,743	4,665,743	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,729,492	1,390,238	1,937,009	1,937,009	התחייבויות לנכים
961,453	660,824	1,104,714	1,104,714	התחייבויות לשאיירי מבוטח
619,806	577,622	677,846	677,846	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
233,563	167,710	174,920	174,920	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
477,688	404,340	377,468	377,468	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
74,076	46,212	72,182	72,182	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(32,060)	(55,189)	70,762	70,762	עתודה לפנסיונרים
8,486,388	6,966,077	9,080,644	9,080,644	סך ההתחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
241,943	194,175	280,264	280,264	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
92,623	64,453	94,340	94,340	התחייבויות לנכים
48,198	34,150	56,687	56,687	התחייבויות לשאיירי מבוטח
32,435	27,768	33,656	33,656	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
12,223	8,063	8,685	8,685	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
24,998	19,438	18,742	18,742	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,876	2,222	3,584	3,584	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,599	(1,359)	4,957	4,957	עתודה לפנסיונרים
457,895	348,910	500,915	500,915	סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ד. ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית. פרק ג' לחוק, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

ביום 23 בפברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, במסגרתו נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם חוזר 2022-9-20 בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. בהתאם לחוזר זה ההוראות יחולו החל מהדוח התקופתי לרבעון השני של שנת 2022. בהתאם לחוזר זה השווי המהוון של ההתחייבויות שמבוסס עד כה על 60% מיועדות לפי תשואה 4.86% יחושב לפי היחס המשנתה הצפוי שבין המיועדות לפי 4.86% והבטחה לפי 5.15% (שיעור הסיוע המשוקלל). שינוי ריבית ההיוון מיושם החל מרבעון שני של שנת 2022.

ביום 30 בספטמבר 2022 פורסם חוזר 2022-9-18 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות החל מרבעון שני של שנת 2022 מחושבות לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות.

ביום 1 בינואר 2023, נכנס לתוקף חוזר 2022-9-20 במסגרת חוק ההתייעלות (ראה סעיף 5.4) וחוזר 2022-3-3 "הוראות לניהול קרן חדשה -תיקון" שמחייב עדכון קצבאות בנפרד עבור פנסיונרים 2018 (פנסיונרים בגין אירוע מזכה החל מ-2018 עד סוף 2022) ופנסיונרים 2023 (פנסיונרים בגין אירוע מזכה החל מינואר 2023) בשל עדכון ריבית היוון שגלומה בתעריפים מ-4.26% ל-4.38%. יש להדגיש שבהתאם להוראות החוזר שני סוגי הפנסיונרים עדיין ממשיכים להתנהל באותו מסלול השקעה וחישוב התשואה נעשה באופן משוקלל לתמהיל ההתחייבויות שלהם ומיוחס בנפרד לכל אחד מהסוגים.

ביאור 6 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2023	31 במרס 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.22)	(0.06)	(79,834)

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

זכאים קיימים לפנסיה	100	0.43	0.73
מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים	10,151	0.56	0.76
מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים	-	-	-
פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה	-	-	-
פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה	2,242	0.47	-

ביאור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2023	31 במרס 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
201,822	47,029	49,854
164,104	39,424	43,467
365,926	86,453	93,321
43,058	10,113	11,887
408,984	96,566	105,208

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ביאור 7 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים	
	ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%
6.00	6.00	6.00
1.59	1.63	1.51
0.50	0.50	0.50
0.15	0.15	0.14
0.50	0.50	0.50
0.43	0.43	0.43

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

(*): עבור מקבלי קצבה החל מ-1 בינואר 2004. מזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2024.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31 במרס 2024

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
מאי 2024

3.....	הצהרת אקטואר .....	.1
4.....	מאזן אקטוארי .....	.2
6.....	פירוט התחייבות למקבלי קצבה .....	.3
10.....	עודף (גירעון) אקטוארי .....	.4
16.....	הערות והבהרות .....	.5
18.....	נספחים סטטיסטיים .....	.6

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל פנסיה" ליום 31 במרס 2024.

החל מאפריל 2017 אני האקטוארית הממונה של הקרן ואני עובדת כאקטוארית בחברה המנהלת של הקרן החל ממרס 2015. אין לי או לקרובי משפחה שלי קשר אחר עם הקרן או החברה המנהלת.

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן א, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31 במרס 2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

27/05/2024	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>ענת קנטור</u>	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
31/03/2024			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ביאור	
<u>31/12/2023</u>	<u>31/03/2024</u>		
<u>129,826,469</u>	<u>139,425,626</u>		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
686,785	543,238		זכאים ויתרות זכות
19,959	288,911		התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
104,914,530	112,768,669		התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>13,459,079</u>	<u>14,251,684</u>		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
118,373,609	127,020,353		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
24,818	25,162	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,063,130	2,033,744	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>8,944,283</u>	<u>9,581,559</u>	ג3	התחייבות לפנסיונרים
11,032,231	11,640,465		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
(289,769)	(79,834)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>3,654</u>	<u>12,493</u>	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(286,115)	(67,341)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
129,119,725	138,593,477		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>129,826,469</u>	<u>139,425,626</u>		סך כל ההתחייבויות

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

זכאים קיימים לפנסיה - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה מלפני 31 לדצמבר 2003.

מקבלי קצבה קיימים - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2004 עד 31 בדצמבר 2017.

פנסיונרים - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2018.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) - סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון האחרון בלבד שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן מדי רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן בכל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. פירוט התחייבות למקבלי קצבה**א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה**

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024	
5,024	4,970	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,887	4,402	התחייבויות לנכים
15,595	15,153	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
67	388	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
245	249	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
24,818	25,162	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(55)	(14)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
50	100	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים**

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024	
630,868	618,395	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
413,757	416,495	התחייבויות לנכים
869,337	866,542	התחייבויות לשארי מבוטח
3,119	3,994	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
13,470	12,119	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
40,626	27,390	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,022	3,567	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
19,708	19,474	עתודה למקבלי קצבה קיימים
1,994,907	1,967,976	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
(4,435)	(1,129)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,604	10,151	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
103,610	101,122	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	ד"נ

מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024	
35,096	34,076	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
7,619	6,911	התחייבויות לנכים
23,641	23,281	התחייבויות לשארי מבוטח
76	94	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
328	285	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
990	644	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
98	84	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
375	393	עתודה למקבלי קצבה קיימים
68,223	65,768	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה
(152)	(38)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,577	3,446	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	ד"נ

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים - כללי**פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה**

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024	
4,422,370	4,665,743	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
1,729,492	1,937,009	התחייבויות לנכים
961,453	1,104,714	התחייבויות לשארי מבוטח
619,806	677,846	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
233,563	174,920	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
477,688	377,468	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
74,076	72,182	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(32,060)	70,762	עתודה לפנסיונרים
8,486,388	9,080,644	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
(19,073)	(5,192)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
349,571	373,394	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.41%	0.41%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024	
241,943	280,264	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
92,623	94,340	התחייבויות לנכים
48,198	56,687	התחייבויות לשארי מבוטח
32,435	33,656	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
12,223	8,685	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
24,998	18,742	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,876	3,584	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
1,599	4,957	עתודה לפנסיונרים
457,895	500,915	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה
(1,022)	(286)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	2,242	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
20,398	21,856	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.44%	0.43%	ד"נ

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושאר זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאר זקנה פוטנציאלים של פנסיונרים של זקנה וכן התחייבויות בגין קצבאות עבור שארי פנסיונרים של זקנה שנפטרו.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבות לשאר פוטנציאלים של נכים.

התחייבויות לשארי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאר (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו עם שאירים.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד תאריך הדוח. התחייבות לשארי נכים ושאר פנסיונר נרשמה תחת IBNR לשארי מבוטח.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח וטרם אושרו ובנוסף תביעות נכות בהפסקת תשלום עם הסתברות לחזרה לתשלום. התחייבות לשארי נכים נרשמה תחת תביעות תלויות לשארי מבוטח.

עתודה לפנסיונרים/מקבלי קצבה קיימים/זכאים קיימים - עתודה בגין שינויים בתשואה על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה ובגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון. גובה העתודה יהיה עד 1% בערך מוחלט מסך ההתחייבויות. כל חריגה מעבר ל-1% בערך מוחלט, תיזקף באמצעות עודף או גירעון תשואתי למקבלי הקצבה.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

1.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
			א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.05)	0.00	4,104	
(0.00)	0.00	3,550	ב. מקרי מוות – פנסית זקנה ושירים
(0.00)	(0.01)	(6,703)	ג. מקרי מוות – נכים
(0.15)	(0.04)	(50,224)	ד. יציאה לנכות
(0.01)	(0.02)	(28,636)	ה. חזרה מנכות
(0.01)	(0.00)	(431)	ו. ביטוח משנה
0.00	0.00	0	ז. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.01)	(0.00)	(1,494)	י. סך הגורמים האחרים
(0.22)	(0.06)	(79,834)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. סך הגירעון לרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2024 הוא בגובה 79.8 מליון ש"ח ומהווה גירעון של 0.058% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

3.א. לפי חוזר 3-3-2017 הקרן מעדכנת את היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות מדי רבעון בהתאם לעודף (גירעון) שנבע באותו רבעון.

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

עמיתי הקרן- הפחתה של 0.058% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - הפחתה של 0.058% לפנסיה.

4.א. פירוט שינויים מהותיים בדוח – אין

ביטוח משנה -

קיים גירעון 0.43 מליון ש"ח בגין תשלום דמי סיכון עבור ביטוח משנה לכיסוי מקרי מוות ונכות באירועי קטסטרופה עבור כל עמיתי הקרן.

1.ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה

זכאים קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	245	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.07	0.01	3	גורמים אחרים
(1.43)	(0.06)	(16)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.07	0.47	117	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.70)	(0.40)	(100)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	249	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.73	0.43		עודף (גרעון) למועד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים –
בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	19,708	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.05	0.01	189	גורמים אחרים
(2.04)	(0.09)	(1,815)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.70	0.59	11,543	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.73)	(0.52)	(10,151)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	19,474	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.76	0.56		עודף (גרעון) למועד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים –
הלכה למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.23	0.55	375	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.01	0.00	3	גורמים אחרים
(2.41)	(0.58)	(382)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.72	0.61	397	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.55	0.60	393	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00		עודף (גרעון) למועד החלוקה

לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.86)	(0.38)	(32,060)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.05)	0.00	(397)	גורמים אחרים
0.12	1.11	100,070	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.26	0.03	3,149	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.38)	0.79	70,762	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00	0.00		עודף (גרעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
0.00	0.00		עודף (גרעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.97)	0.35	1,599	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.03)	0.00	20	גורמים אחרים
0.96	1.09	5,420	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.23	0.03	160	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	(0.45)	(2,242)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.35	1.00	4,957	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00	0.47		עודף (גרעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
0.00	0.50		עודף (גרעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

2. ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונוקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי של שנת 2024 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2025, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2025.

אחוז העודף (גירעון) שיחולק בפועל (מורכב מהכפלה של ארבעה רבעונים) ישתנה בהתאם למועד הפרישה ברבעון הרלוונטי במהלך השנה.

3. ב. החל מינואר 2023, בהתאם לחוזר 20-9-2022, נספח ד' סעיף ד', עדכון הקצבאות יעשה בנפרד עבור פנסיונרים 2018 (פנסיונרים בגין אירוע מזכה החל מ-2018 עד סוף 2022) ופנסיונרים 2023 (פנסיונרים בגין אירוע מזכה החל מינואר 2023).

4. ב. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023:

ב.4.א. זכאים קיימים – תוספת בגובה 0.430%.

ב.4.ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – תוספת בגובה 0.561%.

ב.4.ג. מקבלי קצבה קיימים – "הלכה למקבלי קצבה קיימים" – אין.

ב.4.ד. פנסיונרים 2018 – "בסיסי למקבלי קצבה" – אין.

- ב.4.ה. פנסיונרים 2023 - "בסיסי למקבלי קצבה" – אין.
- ב.4.ו. פנסיונרים 2018 – "הלכה למקבלי קצבה" – 0.495%
- ב.4.ז. פנסיונרים 2023 - "הלכה למקבלי קצבה" - 0.465%.

ב.5. פירוט התנועה בעודף

ב.5.א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.06% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.47% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.41%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.400% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.430% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2025 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5.ב. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.09% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.59% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.50%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.52% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.561% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2025 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5.ג. מקבלי קצבה קיימים "הלכה למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.58% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.61% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.03%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.5.ד. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-1.11% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.03% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית היוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2025 לכן נוצר עודף תשואתי בגובה 1.14%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.5.ה. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-1.09% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.03% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2025 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 1.12%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.45% שהתוספת של הפנסיות בגינו עבור אוכלוסית הפנסיונרים שפרשו מ-2018 עד 2023 היא בגובה 0.495% ואילו התוספת של הפנסיות בגינו עבור אוכלוסיית הפנסיונרים שפרשו החל מ-2023 היא בגובה 0.465% (ראה סעיף 4 ב.3) העדכון בפועל יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2025 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5.ו. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 0.29%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2024 החל מתשלום הפנסייה בגין אפריל 2025. העדכון של המדד למקבלי קצבה קיימים וזכאים קיימים נעשה מדי חודש בחודשו.

5. הערות והבהרות**5.1. בסיסי החישוב –**

החישובים האקטואריים בדוח זה מבוססים על הנחות דמוגרפיות בהתאם לחוזר מעודכן 2017-3-2017-3-6 "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" החל מיום 31 בדצמבר 2017 וחוזר 2022-9-18 החל מיום 30 בספטמבר 2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה".

5.2. הוראות דיוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –

ביום 1 בינואר 2018 נכנסו לתוקף חוזר 2017-3-1 "הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה" שמחליף את חוזר 2004-9-2017-3-3 "הוראות דיוח כספי לקרנות פנסיה חדשות" שמחליף את חוזר 2014-3-1. חוזרים אלו, בשילוב הגדלת שיעור האג"ח המיועד ל-60% לכלל אוכלוסיית מקבלי קצבה בקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה) בהתאם ל"תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז –2017", (להלן: התקנות) החל מיום 1 ביולי 2017, מיועדים לפתור את בעיית הגרעון האקטוארי שנוצר בעת פרישת עמיתים לפנסיה זקנה והגרעונות בגין גביית ריסקים בשל פער בין הריבית הגלומה במקדמים לריבית חסרת סיכון בה מחושבות ההתחייבויות.

כל הפרשים החל מינואר 2018 ("פנסיונרים") מנוהלים במסלולי השקעה נפרדים וייעודיים להם, היות וההתחייבות האקטוארית בגין פנסיונרים אלו מחושבת באופן שלא ייווצר גרעון ולכן תשואות היעד צריכה להיות בהתאם לריבית הגלומה במקדמים כדי לשמור על יציבות תשלומי הפנסיות. בנוסף, תשלומי הפנסיה לקבוצת הפנסיונרים מוצמדים למדד המחירים לצרכן פעם בשנה בחודש אפריל בגין השנה הקלנדרית שעברה בניגוד לשאר מקבלי הקצבאות שפרשו לפני 2018 שתשלומי הפנסיה שלהם מוצמדים באופן חודשי למדד המחירים לצרכן.

מאחר ועדכון הפנסיות בשל השינוי במדד נערך אחת לשנה בעוד זקיפת המדד להתחייבות לפנסיונרים נעשית מדי רבעון¹, הפער האקטוארי שנוצר נזקף בשלב חישוב העודף (גירעון) תשואתי של הפנסיונרים ולא בשלב הדמוגרפי לכלל הקרן².

ביום 1 בינואר 2023, נכנס לתוקף חוזר 2022-9-20 במסגרת חוק ההתייעלות (ראה סעיף 5.4) וחוזר 2022-3-3 "הוראות לניהול קרן חדשה -תיקון" שמחייב עדכון קצבאות בנפרד עבור פנסיונרים 2018 ופנסיונרים 2023 בשל ריבית היוון שונה שגלומה בתעריפים. יש להדגיש שבהתאם להוראות החוזר שני סוגי הפנסיונרים עדיין ממשיכים להתנהל באותו מסלול השקעה וחישוב התשואה נעשה באופן משוקלל לתמהיל ההתחייבויות שלהם ומיוחס בנפרד לכל אחד מהסוגים.

5.3. מסד הנתונים –

- 5.3.1. מקבלי קצבה - על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ליום 31 במרס 2024.
5.3.2. עמיתים – על בסיס מערכת זכויות עמיתים והתאמה לנתונים הכספיים.

¹ סעיף 9.3(א) חוזר 2017-3-1

² תואם את ההנחיה שיצאה מרשות שוק ההון "עדכון מדד בקצבאות הפנסיונרים" מיום 12 לפברואר 2019

5.4. חוק ההתייעלות הכלכלית –

ביום 15 לנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה שקובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות והותיקות (30% מנכסי קרנות הפנסיה) יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה שנתית ריאלית של 5.15% במקום 4.86% דרך האגרות המיועדות. החוק נכנס לתוקף ביום 1 באוקטובר 2022 תאריך בו הופסקה הנפקה חדשה של אג"ח מיועדות. בעקבות חוק זה רשות ההון פרסמה חוזרים בדבר עדכון הוראות.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם חוזר 2022-9-20 בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. בהתאם לחוזר זה השווי המהוון של ההתחייבויות שמבוסס עד כה על 60% מיועדות לפי תשואה 4.86% יחושב לפי היחס המשתנה הצפוי שבין המיועדות לפי 4.86% והבטחה לפי 5.15% (שיעור הסיוע המשוקלל). ההוראות חלות החל מהדוח התקופתי לרבעון השני של שנת 2022.

החל מינואר 2023, הריבית השנתית להיוון עבור פנסיונרים שמקבלים קצבה בגין אירוע מזכה מיום 1 בינואר 2023 היא לפי ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור 4.38% בשונה מהריבית עבור אירועים עד 1 בינואר 2023 שהינה 4.26%.

6. נספחים סטטיסטיים

בהתאם להנחיית האוצר, הגדרת עמיתים פעילים ומוקפאים בנתונים הסטטיסטיים היא בהתאם לחוזר 2016-9-3 ולא לפי הגדרת התקנון הקיים. במאזן מוצגות שתי קבוצות אלו ביחד ומשתתפות באופן שווה בעודף האקטוארי.

עמיתים שמקבלים קצבת נכות נכללים בעמיתים שאינם פעילים.

מקבלי קצבת זקנה כוללים גם שארי זקנה.

מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום					
31/12/2023	31/03/2024				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
554,904	568,509	312,441	256,068	<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
374,483	373,928	204,691	169,237	פעילים	
929,387	942,437	517,132	425,305	שאינם פעילים	
				סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
32	32	16	16	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
48	47	35	12	שארים	
5	6	2	4	נכות	
85	85	53	32	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,825	2,818	1,568	1,250	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
2,076	2,060	1,222	838	שארים	
835	835	456	379	נכות	
5,736	5,713	3,246	2,467	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
9,993	10,607	6197	4410	זקנה	פנסיונרים
2,012	2,221	1261	960	שארים	
3,104	3,448	1920	1528	נכות	
15,109	16,276	9,378	6,898	סה"כ פנסיונרים	
950,317	964,511	529,809	434,702	סה"כ עמיתי הקרן	

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי 2024

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, רם גבל מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי 2024

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

בניהול

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום

31 במרס 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח הכנסות והוצאות ביניים
5	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	ביאור 1 - כללי
6	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
7	ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
7	ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
8	ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
9	ביאור 6 - דמי ניהול
10	ביאור 7 - התחייבויות תלויות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
לעמיתים של הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024, את הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במאי 2024

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
303,653	228,603	423,553	רכוש שוטף
50,473	49,091	66,068	מזומנים ושווי מזומנים
354,126	277,694	489,621	חייבים ויתרות חובה
968,227	846,372	1,062,805	השקעות פיננסיות
434,542	416,371	407,815	נכסי חוב סחירים
583,475	472,829	659,360	נכסי חוב שאינם סחירים
1,500,448	907,867	1,794,694	מניות
3,486,692	2,643,439	3,924,674	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
6,054	6,027	5,964	נדל"ן להשקעה
69,580	46,222	64,119	נכסי ביטוח משנה
3,916,452	2,973,382	4,484,378	סך כל הנכסים
41,210	52,874	31,851	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
2,398,568	1,634,905	2,859,104	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,162,705	1,031,111	1,257,663	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
3,561,273	2,666,016	4,116,767	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
64,639	73,719	68,732	התחייבויות למקבלי קצבה:
243,321	177,877	260,343	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
307,960	251,596	329,075	התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
5,858	3,309	1,880	עודף (גירעון) אקטוארי:
151	(413)	4,805	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
6,009	2,896	6,685	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,875,242	2,920,508	4,452,527	סך כל עודף אקטוארי
3,916,452	2,973,382	4,484,378	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי ליידנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במאי 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024	ביאור
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
14,090	5,306	4,552	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מה שקעות:
37,995	8,358	7,226	מנכסי חוב סחירים
27,341	(17)	10,012	מנכסי חוב שאינם סחירים
22,291	(9,292)	46,441	ממניות
213,886	55,907	174,465	מהשקעות אחרות
424	115	58	מנדל"ן להשקעה
301,937	55,071	238,202	סך כל ההכנסות מהשקעות
234	11	128	הכנסות אחרות
316,261	60,388	242,882	סך כל ההכנסות
			הוצאות
15,242	3,609	4,248	דמי ניהול
5,780	1,038	2,290	הוצאות ישירות
1,843	269	297	מסים
22,865	4,916	6,835	סך כל ההוצאות
293,396	55,472	236,047	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

6

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,668,764	2,668,764	3,875,242	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
750,837	183,451	211,469	תקבולים מדמי גמולים
57	18	22	תקבולים מדמי סליקה
(32,952)	(7,603)	(11,290)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
717,942	175,866	200,201	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
4,352	1,069	1,070	תשלומי פנסיית זקנה
653	85	27	תשלומי פנסיית נכות
690	160	238	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים לפנסיונרים
7,838	1,897	2,265	תשלומי פנסיית זקנה
3,456	728	1,125	תשלומי פנסיית נכות
1,608	331	1,221	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים אחרים
22,685	5,859	5,716	פדיונות
41,240	7,254	13,136	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
42	2,875	(1,474)	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
250,641	38,225	122,297	העברות מחברות ביטוח
139,190	26,454	77,505	העברות מקרנות פנסיה חדשות
15,406	361	8,738	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקרן
8,892	1,766	771	העברות לחברות ביטוח
174,004	35,960	59,938	העברות לקרנות פנסיה חדשות
27,159	4,033	8,268	העברות לקופות גמל
195,182	23,281	139,563	העברות צבירה, נטו
293,396	55,472	236,047	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,875,242	2,920,508	4,452,527	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

א. הראל פנסיה כללית (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה כללית כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצצת ליום 31 במרס 2024, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 במאי 2024.

ד. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1.1 בדוחות הכספיים השנתיים בדבר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023 (להלן - "המלחמה"), ברבעון הראשון של שנת 2024 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה בהיקף החשיפה לסיכונים.

אירועי המלחמה הגדילו את כמות התביעות בקרן. אך, מאחר ולקרן קיים הסכם ביטוח משנה, השפעת תביעות אלו על האיזון האקטוארי בקרן אינה משמעותית. כמו כן, לא זוהה שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות בעקבות המלחמה.

נכון לסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית בעקבות המלחמה על המשך מגמת הגידול בסך הנכסים של הקרן.

יודגש כי הערכות הנהלת החברה המנהלת בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה אינן ודאיות ואינן בשליטתה. הערכות אלה מבוססות על מיטב ידיעת הנהלת החברה המנהלת בשלב זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

בשלב זה לא ניתן לצפות את משך המלחמה וכלל השלכותיה. לאור זאת, מדובר באירוע מתגלגל ולא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו בממד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	הממד הידוע
%	%
1.49	0.29
2.73	1.08
3.07	3.34

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

31 במרס 2024

31 במרס 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

- א. נכסי חוב שאינם סחירים נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לציטוט שער המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
2023	2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,563	21,797	19,219	
6,900	5,481	170	
3,721	4,260	3,680	
398,358	384,833	384,746	
434,542	416,371	407,815	

נכסי חוב אחרים:
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

- א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
2023	2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
55,252	58,988	53,917	
435	4,328	397	
7,751	8,393	12,924	
142	-	174	
359	1,173	584	
60	219	55	
640	618	681	
64,639	73,719	68,732	

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
עתודה למקבלי קצבה קיימים
סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

- ב. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
2023	2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
133,430	107,270	140,627	
26,504	14,270	30,288	
26,419	17,155	42,759	
21,324	25,428	26,603	
8,754	4,348	1,558	
16,063	8,239	12,081	
9,617	2,965	3,868	
1,210	(1,798)	2,559	
243,321	177,877	260,343	

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה לפנסיונרים
סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבאות (המשך)

ב. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
129,120	103,550	136,122	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
26,504	14,270	30,288	התחייבויות לנכים
26,419	17,155	42,759	התחייבויות לשאיירי מבוטח
21,324	25,428	26,603	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
8,754	4,348	1,558	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
16,063	8,239	12,081	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
9,617	2,965	3,868	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,185	(1,761)	2,533	עתודה לפנסיונרים
238,986	174,194	255,812	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,310	3,720	4,505	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
25	(37)	26	עתודה לפנסיונרים
4,335	3,683	4,531	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.02)	(0.02)	(669)	א. גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
0.75	0.09	2,549	עודף דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות - מסלולים מקיפים

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

0.93	0.75	472	בסיסי למקבלי קצבה קיימים
(0.78)	1.83	4,333	בסיסי למקבלי קצבה
(3.71)	-	-	הלכה למקבלי קצבה

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,422	2,002	2,346
5,706	1,343	1,590
14,128	3,345	3,936
1,114	264	312
15,242	3,609	4,248

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%
4.00	4.00	4.00
1.12	1.09	1.11
1.05	1.05	1.05
0.19	0.21	0.16
2.00	2.00	2.00
0.60	0.60	0.60
2.00	2.00	2.00
0.45	0.45	0.44

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2013

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1 בינואר 2013 ואילך

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2010

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך

ביאור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול (המשך):

(*) דמי הניהול למקבלי קצבה

דמי ניהול למקבלי קצבה אשר החלו לקבל קצבה החל מ-1 בינואר 2013 ואילך, לא יעלו על 0.6% מיתרת התחייבויות הקופה כלפיהם, מקבלי קצבה שהחלו לקבל קצבה לפני 1 בינואר 2013, לא יעלו על 2.0% מיתרת התחייבויות הקופה כלפיהם.

על אף האמור, בהתאם לתקנון הקרן דמי הניהול ממי שהפכו לפנסיונרים החל מחודש ינואר 2010 ואילך ייגבו דמי ניהול שלא יעלו על שיעור של 0.5% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים.

עבור פנסיונרים שפרשו לפני שנת 2010 נגבים דמי ניהול בשיעור של 2% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים.

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2024.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31 במרס 2024

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
מאי 2024

תוכן עניינים

3	הצהרת אקטואר .....	.1
4	מאזן אקטוארי .....	.2
6	פירוט התחייבות למקבלי קצבה .....	.3
8	עודף (גירעון) אקטוארי .....	.4
13	הערות והבהרות .....	.5
14	נספחים סטטיסטיים .....	.6

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל כללית" ליום 31 במרס 2024.

החל מאפריל 2017 אני האקטוארית הממונה של הקרן ואני עובדת כאקטוארית בחברה המנהלת של הקרן החל ממרס 2015. אין לי או לקרובי משפחה שלי קשר אחר עם הקרן או החברה המנהלת.

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לערכות מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן א, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31 במרס 2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>27/05/2024</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
31/03/2024			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ביאור	
<u>31/12/2023</u>	<u>31/03/2024</u>		
<u>3,916,452</u>	<u>4,484,378</u>		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
41,210	31,851		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
2,398,568	2,859,104		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>1,162,705</u>	<u>1,257,663</u>		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
3,561,273	4,116,767		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
64,639	68,732	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>243,321</u>	<u>260,343</u>	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
307,960	329,075		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
5,858	1,880	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>151</u>	<u>4,805</u>	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
6,009	6,685		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
3,875,242	4,452,527		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>3,916,452</u>	<u>4,484,378</u>		סך כל ההתחייבויות

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

מקבלי קצבה קיימים - פנסיונרים של זקנה, שאירים ונכים שזכאים לקצבה עד 31 לדצמבר 2017.

פנסיונרים - פנסיונרים של זקנה, שאירים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2018.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) - סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין העמיתים המבוטחים (רכשו מסלולי ביטוח) ושאינם מבוטחים ("מסלול יסודי").

עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון האחרון בלבד שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן מדי רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. פירוט התחייבות למקבלי קצבה
א. התחייבות עבור מקבלי קצבה קיימים

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024	
55,252	53,917	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
435	397	התחייבויות לנכים
7,751	12,924	התחייבויות לשארי מבוטח
142	174	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
359	584	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
60	55	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
640	681	עתודה למקבלי קצבה קיימים
64,639	68,732	סך כל ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים - כללי
29	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
151	472	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,033	3,351	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.55%	0.55%	דמי ניהול

ב. התחייבות עבור פנסיונרים
פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024	
129,120	136,122	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
26,504	30,288	התחייבויות לנכים
26,419	42,759	התחייבויות לשארי מבוטח
21,324	26,603	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
8,754	1,558	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
16,063	12,081	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
9,617	3,868	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
1,185	2,533	עתודה לפנסיונרים
238,986	255,812	סך כל ההתחייבות לפנסיונרים - כללי
262	58	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	4,333	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
11,370	11,837	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.43%	0.42%	דמי ניהול

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024	
4,310	4,505	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
0	0	התחייבויות לנכים
0	0	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
25	26	עתודה לפנסיונרים
4,335	4,531	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
1	(1)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
188	198	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.31%	0.32%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושאר זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאירים פוטנציאליים של פנסיונרים של זקנה וכן התחייבויות בגין קצבאות עבור שארי פנסיונרים של זקנה שנפטרו.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבות לשאירים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשארי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו עם שאירים.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד תאריך הדוח. התחייבות לשארי נכים נרשמה תחת IBNR לשארי מבוטח.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח וטרם אושרו ובנוסף תביעות נכות בהפסקת תשלום עם הסתברות לחזרה לתשלום. התחייבות לשארי נכים נרשמה תחת תביעות תלויות לשארי מבוטח.

עתודה לפנסיונרים/מקבלי קצבה קיימים - עתודה בגין שינויים בתשואה על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה ובגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון. גובה העתודה יהיה עד 1% בערך מוחלט מסך ההתחייבויות. כל חריגה מעבר ל-1% בערך מוחלט, תיוקף באמצעות עודף או גירעון תשואתי למקבלי הקצבה.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

1.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.01)	(0.01)	(316)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים
0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.01)	(0.01)	(353)	י. סך הגורמים האחרים
(0.02)	(0.02)	(669)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים במסלולי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.21)	(0.07)	(1,923)	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.06	(0.06)	(1,762)	ג. מקרי מוות – נכים
0.76	0.18	5,062	ד. יציאה לנכות
(0.18)	(0.01)	(286)	ה. חזרה מנכות
0.37	0.07	1,893	ו. ביטוח משנה
0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.05)	(0.02)	(435)	י. סך הגורמים האחרים
0.75	0.09	2,549	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

- 3.א. עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (מסלול "יסוד" + מסלול מקיף) – סך הגירעון המצטבר לרבעון המסתיים ב-31 במרס 2024 הוא בגובה 0.70 מליוני ש"ח ומהווה גירעון של 0.015% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.
- 4.א. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח ("מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-31 במרס 2024 הוא בגובה 2.55 מליוני ש"ח ומהווה עודף של 0.085% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
- 5.א. לפי חוזר 2017-3-3 הקרן מעדכנת את היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות מדי רבעון בהתאם לעודף (גירעון) שנבע באותו רבעון.

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

**עמיתי הקרן מסלול יסוד- הפחתה של 0.015% ליתרות הצבורות.
עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.070% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות מסלול יסוד – הפחתה של 0.015% לפנסיה.
מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - תוספת של 0.070% לפנסיה.**

6.א. פירוט שינויים מהותיים בדוח –

חישוב העודף (גירעון) דמוגרפי מתבצע מדי רבעון, דוח התנועה מוצג לפי צפי על בסיס הנחות שהיו בתוקף במאזן הרבעוני הקודם, כאשר כל שינוי שנבע משינויי הנחות שהיו במהלך הרבעון, יבוא לידי ביטוי בסעיף ח' בטבלה לעיל.

ביטוח משנה –

קיים עודף של 0.07% כתוצאה מהפעלת הסכם ביטוח משנה שכולל העברת דמי סיכון בגין הרבעון בקיזוז השתתפות במקרי תביעות חדשים וגידול בגין IBNR ועתודה של נכים שנרשמת בספרי החברה כנכס ביטוח משנה. חלק מה-IBNR שנרשם הוא בגין מבטח משנה קודם.

¹ מקבלי קצבה של נכות ושארי פעיל

ב.1. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה

למקבלי קצבה קיימים –בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2024		
31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	640	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.04	0.00	2	גורמים אחרים
(4.88)	(0.56)	(382)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
5.71	1.31	893	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.89)	(0.69)	(472)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	681	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.93	0.75		עודף (גרעון) למועד החלוקה

לפנסיונרים –בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2024		
31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(1.00)	0.50	1,185	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.05)	0.01	13	גורמים אחרים
0.28	2.20	5,583	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.24	0.03	85	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.75	(1.69)	(4,333)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.50	1.00	2,533	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(0.78)	1.83		עודף (גרעון) למועד החלוקה

לפנסיונרים "הלכה מקבלי קצבה"

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(1.00)	0.58	25	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.05)	(0.00)	(0)	גורמים אחרים
(2.20)	0.00	0	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.15	0.02	1	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
3.61	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.58	0.58	26	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(3.71)	0.00		עודף (גרעון) למועד החלוקה

2. ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונוקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 2024 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2025, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2025.

אחוז העודף (גירעון) שיחולק בפועל (מורכב מהכפלה של ארבעה רבעונים) ישתנה בהתאם למועד הפרישה ברבעון הרלוונטי במהלך השנה.

3. ב. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2025:

3. א. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – תוספת בגובה 0.746%.

3. ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – תוספת בגובה 1.826%.

3. ג. פנסיונרים – "הלכה מקבלי קצבה" – אין.

ב.4. פירוט התנועה בעודף

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.56% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 1.31% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.75%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.69% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.746% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2025 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.4.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-2.20% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות של 0.03% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2025 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 2.23%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות בערך מוחלט, נזקף עודף תשואתי בגובה 1.69% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 1.826% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2025 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.4.ג. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה בהתאם לתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות של 0.02% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2025 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.02%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.5. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 0.29%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2024 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2025. העדכון של המדד למקבלי קצבה קיימים נעשה מדי חודש בחודשו.

5. הערות והבהרות**5.1. בסיסי החישוב –**

החישובים האקטואריים בדוח זה מבוססים על הנחות דמוגרפיות בהתאם לחוזר מעודכן 6-3-2017 "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" החל מיום 31 בדצמבר 2017 וחוזר 18-9-2022 החל מיום 30 בספטמבר 2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה".

5.2. הוראות דווח כספי לקרנות פנסיה חדשות –

ביום 1 בינואר 2018 נכנסו לתוקף חוזר 1-3-2017 "הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה" שמחליף את חוזר 9-2004 וחוזר 3-3-2017 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" שמחליף את חוזר 1-3-2014. חוזרים אלו מיועדים לפתור את בעיית הגרעון האקטוארי שנוצר בעת פרישת עמיתים לפנסיית זקנה והגרעונות בגין גביית ריסקים בשל פער בין הריבית הגלומה במקדמים לריבית חסרת סיכון בה מחושבות ההתחייבויות.

כל הפורשים החל מינואר 2018 ("פנסיונרים") מנוהלים במסלול השקעה נפרד וייעודי להם, היות וההתחייבות האקטוארית בגין פנסיונרים אלו מחושבת באופן שלא יוצר גרעון ולכן תשואת היעד צריכה להיות בהתאם לריבית הגלומה במקדמים כדי לשמור על יציבות תשלומי הפנסיות. בנוסף, תשלומי הפנסיה לקבוצת הפנסיונרים מוצמדים למדד המחירים לצרכן פעם בשנה בחודש אפריל בגין השנה הקלנדרית שעברה בניגוד לשאר מקבלי הקצבאות שפרשו לפני 2018 שתשלומי הפנסיה שלהם מוצמדים באופן חודשי למדד המחירים לצרכן.

מאחר ועדכון הפנסיות בשל השינוי במדד נערך אחת לשנה בעוד זקיפת המדד להתחייבות לפנסיונרים נעשית מדי רבעון², הפער האקטוארי שנוצר נזקף בשלב חישוב העודף (גירעון) תשואתי של הפנסיונרים ולא בשלב הדמוגרפי לכלל הקרן³.

5.3. מסד הנתונים –

5.3.1. מקבלי קצבה – על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ליום 31 במרס 2024.

5.3.2. עמיתים – על בסיס מערכת זכויות עמיתים והתאמה לנתונים הכספיים.

² סעיף 9.3(א) חוזר 1-3-2017

³ תואם את ההנחיה שיצאה מרשות שוק ההון "עדכון מדד בקצבאות הפנסיונרים" מיום 12 לפברואר 2019

6. נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:
 כמות העמיתים כוללת מקבלי קצבת נכות הנכללים במקבלי קצבה
 מקבלי קצבת זקנה כוללים שארי זקנה

מספר עמיתים ליום					
31/12/2023	31/03/2024				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
41,635	48,424	14,815	33,609	<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
30,811	29,043	12,642	16,401	מבוטחים	
72,446	77,467	27,457	50,010	שאינם מבוטחים	
				<u>סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
290	290	141	149	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
43	48	33	15	שארם	
3	2	1	1	נכות	
336	340	175	165	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
898	958	420	538	זקנה	פנסיונרים
279	315	187	128	שארם	
48	56	18	38	נכות	
1,225	1,329	625	704	סה"כ פנסיונרים	
74,007	79,136	28,257	50,879	סה"כ עמיתי הקרן	

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי 2024

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי 2024

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

**קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה
בניהול
הראל פנסיה וגמל בע"מ**

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4	דוח על המצב הכספי ביניים
5	דוח הכנסות והוצאות ביניים
6	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
7	ביאור 1 - כללי
8	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
9	ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות
13	ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות
15	ביאור 5 - דמי ניהול
15	ביאור 6 -תשואה על נכסי הקרן
16	ביאור 7 - התחייבויות תלויות



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
לעמיתים של קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן - "קרן הפנסיה"), המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכולל את תמצית המאזנים ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במאי 2024

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
451,509	461,584	461,078	רכוש שוטף
56,250	21,402	26,637	מזומנים ושווי מזומנים
185,492	224,902	232,476	חייבים ויתרות חובה
693,251	707,888	720,191	סיוע ממשלתי ישיר
			סה"כ רכוש שוטף
			השקעות
7,760,761	7,869,743	7,704,045	ניירות ערך שאינם סחירים
6,517,961	6,383,128	6,517,062	ניירות ערך סחירים
1,280,225	1,211,285	1,409,264	פיקדונות והלוואות
73,821	73,273	73,905	נדליין להשקעה
-	-	-	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
15,632,768	15,537,429	15,704,276	סה"כ השקעות
16,326,019	16,245,317	16,424,467	סה"כ נכסים
			א3
40,482	31,544	16,868	התחייבויות שוטפות
512	533	498	זכאים ויתרות זכות
40,994	32,077	17,366	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
			4
8,423,762	8,045,438	8,211,487	התחייבויות פנסיוניות
10,790,898	12,344,508	10,539,313	זכויות שנצברו:
1,975,425	2,308,720	1,931,879	לפנסיונרים
21,190,085	22,698,666	20,682,679	למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
1,710,206	1,915,421	1,664,376	זכויות שייצברו בעתיד:
22,900,291	24,614,087	22,347,055	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(1,153,295)	(1,117,358)	(1,107,469)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(916,235)	(1,159,199)	(939,172)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית
(989,792)	(2,751,212)	(140,564)	להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד
(3,059,322)	(5,027,769)	(2,187,205)	המאזן
			סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(3,555,944)	(3,373,078)	(3,752,749)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
-	-	-	הממשלתי הישיר לקרן
16,285,025	16,213,240	16,407,101	עודף (גירעון) אקטוארי
16,326,019	16,245,317	16,424,467	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
			סה"כ התחייבויות
			ב3

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

27 במאי 2024

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
33,399	13,085	7,248	הכנסות (הפסדים)
			מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
60,711	23,875	2,127	בניירות ערך שאינם סחירים
181,386	95,745	149,241	בניירות ערך סחירים
60,891	(23,111)	31,989	בפיקדונות והלוואות
5,106	1,273	997	נדליין להשקעה
-	-	-	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
308,094	97,782	184,354	
341,493	110,867	191,602	סה"כ הכנסות מהשקעות
185,501	45,243	46,984	סיוע ממשלתי ישיר
526,994	156,110	238,586	סה"כ הכנסות
			הוצאות
31,122	7,723	7,410	דמי ניהול
16,497	3,616	3,738	הוצאות ישירות
3,237	514	561	מיסים
20	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
50,876	11,853	11,709	סה"כ הוצאות
476,118	144,257	226,877	סך הכל עודף הכנסות על הוצאות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

5

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,149,112	16,149,112	16,285,025
213,098	52,630	47,640
476,118	144,257	226,877
689,216	196,887	274,517
25	6	6
(503,993)	(118,970)	(134,469)
(49,240)	(13,771)	(17,954)
(95)	(24)	(24)
(553,328)	(132,765)	(152,447)
16,285,025	16,213,240	16,407,101

יתרת הקרן לתחילת התקופה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים
עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סה"כ התוספת לקרן

תקבולים אחרים

בגין פנסיות משותפות

תשלומים

לפנסיונרים, נכים ושארים

פדיונות והחזרים לעמיתים

בגין פנסיות משותפות

סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים

יתרת הקרן לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן-דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן- ה.ע.ל או הקרן) ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 במאי 2024.

ב. זכויות הניהול בקרן

עד ליום 30 בספטמבר, 2021 הקרן נוהלה על ידי החברה המנהלת "פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ". ביום 1 באוקטובר 2021 הושלם הליך העברת ניהול הקרן לחברת "הראל פנסיה וגמל בע"מ" (להלן- החברה המנהלת). העסקה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 בספטמבר 2021, על ידי הממונה על התחרות ביום 14 ביולי 2021 וביום 9 בנובמבר 2021 אושרה העסקה על ידי הממונה. החברה המנהלת הינה בבעלות מלאה של "הראל השקעות וביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ". נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים. בהתאם להוראות רשות שוק ההון קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן.

קרן ה.ע.ל (הסתדרות העובדים הלאומית) הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת.

בחודש מרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק ובהם איסור על הצטרפות עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה שהיו קיימות באותו מועד. בחודש ספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים, ונקבע כי הן תחולנה החל מיום 1 בינואר 1995. דהיינו, הקרן הינה קרן סגורה ומנועה מלקבל עמיתים חדשים החל ממועד זה.

ג. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ד. שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"ב - 2021 (להלן: "**חוק ההתייעלות הכלכלית**"). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "**מנגנון השלמת תשואה**"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מהבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

כתוצאה מכך שיעור האג"ח המיועדות בקרן ילך ויפחת ויוחלף במנגנון השלמת תשואה.

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1.ו בדוחות הכספיים השנתיים בדבר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023 (להלן - "המלחמה"), ברבעון הראשון של שנת 2024 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה בהיקף החשיפה לסיכונים.

נכון לסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית בעקבות המלחמה על סך נכסי הקרן.

יודגש כי הערכות הנהלת החברה המנהלת בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה אינן ודאיות ואינן בשליטתה. הערכות אלה מבוססות על מיטב ידיעת הנהלת החברה המנהלת בשלב זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

בשלב זה לא ניתן לצפות את משך המלחמה וכלל השלכותיה. לאור זאת, מדובר באירוע מתגלגל ולא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

יש לציין כי המידע המתואר לעיל אינו מהווה הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות של הקרן. נכון ליום הדוח התקבל מידע בקרן על עמיתים ופנסיונרים שנרצחו במלחמה או בהתקפה של ה-7 באוקטובר 2023, יש לציין כי לא התקבלו מלוא התביעות בגינם. כתוצאה מכך קטנה ההתחייבות הפנסיונית של הקרן, אך מדובר בהשפעה זניחה על עמיתי הקרן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. פרטים על שיעור השינוי שחל במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית.

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע
שינוי ב %	שינוי ב %
1.49	0.29
2.73	1.08
3.07	3.34

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

31 במרס 2024

31 במרס 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סה"כ	עמיתים והתיקים	עמיתי תקופת ביניים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
461,078	421,888	39,190
26,637	25,010	1,627
232,476	227,761	4,715
7,704,045	7,283,254	420,791
6,517,062	6,156,339	360,723
1,409,264	1,332,980	76,284
73,905	70,258	3,647
-	-	-
16,424,467	15,517,490	906,977

ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
סך-הכל נכסים

461,584	419,689	41,895
21,402	19,465	1,937
224,902	220,379	4,523
7,869,743	7,440,281	429,462
6,383,128	6,036,928	346,200
1,211,285	1,146,214	65,071
73,273	69,658	3,615
-	-	-
16,245,317	15,352,614	892,703

ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
סך-הכל נכסים

451,509	412,936	38,573
56,250	50,044	6,206
185,492	181,739	3,753
7,760,761	7,336,747	424,014
6,517,961	6,163,074	354,887
1,280,225	1,211,076	69,149
73,821	70,178	3,643
-	-	-
16,326,019	15,425,794	900,225

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
סך-הכל נכסים

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר):

סה"כ	עמיתים וותיקים	עמיתי תקופת ביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,366	15,760	1,606	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
8,211,487	7,906,928	304,559	לפנסיונרים
10,539,313	9,870,046	669,267	למבוטחים פעילים
1,931,879	1,784,401	147,478	למבוטחים לא פעילים
20,682,679	19,561,375	1,121,304	
			זכויות שייצברו בעתיד:
1,664,376	1,543,334	121,042	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
22,347,055	21,104,709	1,242,346	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(1,107,469)	(1,022,697)	(84,772)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(939,172)	(866,338)	(72,834)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(140,564)	(37,265)	(103,299)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(2,187,205)	(1,926,300)	(260,905)	
(3,752,749)	(3,676,679)	(76,070)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי
16,407,101	15,501,730	905,371	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
16,424,467	15,517,490	906,977	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר):

עמיתית תקופת ביניים	עמיתים וותיקים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,526	29,551	32,077	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
288,944	7,756,494	8,045,438	לפנסיונרים
775,821	11,568,687	12,344,508	למבוטחים פעילים
174,147	2,134,573	2,308,720	למבוטחים לא פעילים
1,238,912	21,459,754	22,698,666	
			זכויות שייצברו בעתיד:
149,322	1,766,099	1,915,421	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
1,388,234	23,225,853	24,614,087	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(89,551)	(1,027,807)	(1,117,358)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(90,402)	(1,068,797)	(1,159,199)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(245,571)	(2,505,641)	(2,751,212)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(425,524)	(4,602,245)	(5,027,769)	
(72,533)	(3,300,545)	(3,373,078)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי
890,177	15,323,063	16,213,240	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
892,703	15,352,614	16,245,317	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר):

עמיתית תקופת ביניים	עמיתים וותיקים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,891	37,103	40,994	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
312,408	8,111,354	8,423,762	לפנסיונרים
686,316	10,104,582	10,790,898	למבוטחים פעילים
151,046	1,824,379	1,975,425	למבוטחים לא פעילים
1,149,770	20,040,315	21,190,085	
			זכויות שייצברו בעתיד:
124,595	1,585,611	1,710,206	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
1,274,365	21,625,926	22,900,291	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(87,855)	(1,065,440)	(1,153,295)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(71,480)	(844,755)	(916,235)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(143,963)	(845,829)	(989,792)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(303,298)	(2,756,024)	(3,059,322)	
(74,733)	(3,481,211)	(3,555,944)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי
896,334	15,388,691	16,285,025	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
900,225	15,425,794	16,326,019	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין.
החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2023, יחד עם זאת, תזרים המזומנים המשמש בסיס לדוח האקטוארי חושב לפי התזרים ליום 31 בדצמבר 2023, תוך קידומו והתאמתו לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024.
נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
2,280,161	191,907	526,804	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(407,404)	(80,570)	322,424	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(1,872,757)	(111,337)	(849,228)	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
-	-	-	גרעון אקטוארי לסוף התקופה

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,134,297	191,907	526,804	שינוי בשיעור הריבית
4,719	-	-	טיוב נתונים
(38,113)	-	-	שינוי מתודולוגיית היוון (ראה ה' להלן)
84,699	-	-	שינוי בהנחות דמוגרפיות
94,559	-	-	שינויים דמוגרפיים
2,280,161	191,907	526,804	

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי (המשך):

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(321,010)	(116,936)	324,651	תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה
(115,869)	(38,652)	(4,740)	מיידוד יתרת פתיחה גרעון
43,535	59,304	-	הבדל בין אקטוארים
(14,060)	15,714	2,513	אחרות
(407,404)	(80,570)	322,424	

ג. בנובמבר 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני גירעונות ותנודתיות בתשואות.

ביום 17 בנובמבר, 2011, המליצה וועדה ציבורית שהוקמה ע"י שר האוצר, כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן.

בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 על ידי החברה וכן מספר קרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר (להלן: "העותרות"), כנגד שר האוצר ואח', (להלן: "העתירה"), טענו העותרות בין היתר לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ומבקשות לחייב את האוצר להעניק את כרית הביטחון שניתנה לקרנות הוותיקות שבהסדר גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

בחודש אפריל 2013 נדחה הדיון בבג"ץ בהסכמת הצדדים והחלו דיונים מול האוצר על מנת להגיע למתווה מוסכם להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

ביום 2 ביולי, 2013 ולאחר התקיימות מספר דיונים בין משרד האוצר לנציגי החברה והעותרות, התקבל מסמך עקרונות ממשרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "מסמך העקרונות") בו צוין מתווה לתיקון טיוטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א - 1981 (להלן: "טיטוט הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית בטחון לקרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, בכפוף לנקיטת צעדים מסוימים להקטנת ההתחייבויות האקטואריות של הקרן ולתיקון תקנוני קרן הפנסיה (תוכניות א' ו-ב') עד ליום 30 בנובמבר 2013.

כמו כן, ביום 7 בנובמבר 2013 הודיע משרד האוצר (להלן: "ההודעה") כי קרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, אשר תבצע תיקון בתקנונה בהתאם לאמור במסמך העקרונות, תימנע מהפעלת מנגנון איזון אקטוארי, והכל כמפורט בהודעה.

בהתאם לאמור לעיל, אישר דירקטוריון פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, שניהלה באותו מועד את הקרן, לבצע את הצעדים הנדרשים לצורך קבלת כרית הביטחון ואימץ מתווה פעולה כפי שיפורט להלן, הכולל מספר תיקונים בתקנוני תכניות א' ו-ב' של הקרן, אשר בהתאם לאישור הממונה, נכנסו לתוקף החל מינואר 2013:

1. דחייה מדורגת של גיל הפרישה התקנוני לגיל הפרישה הקבוע בחוק גיל הפרישה, התשס"ד - 2004 ובכפוף למסמך העקרונות.

2. הפחתה מדורגת של סכומי הקצבאות אשר ישולמו בגין קצבאות חודש ינואר 2013 ואילך באופן ששיעור ההפחתה הכולל יסתכם ל-1.75%, בהתאם לשיעורים המפורטים להלן:

בשנת 2013 - 0.25% ;

בשנת 2014 - 0.75% ;

בשנת 2015 - 1% ;

בשנת 2016 - 1.5% ;

בשנת 2017 ואילך - 1.75%.

3. הפחתה של 1.75% על המשיכות ההוניות אשר בוצעו החל מיום 1 בינואר 2013.

4. תיקון המקדמים בתקנוני הקרן באופן שהותאמו לשינויים בגיל הזכאות לקבלת קצבה.

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ג. (המשך)

הדוחות האקטוארים לימים 31 במרס 2024 ו- 2023 ול- 31 בדצמבר 2023 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, במסגרתו עוגנה כרית הביטוחון בחקיקה ראשית. בעקבות עיגון הכרית בחקיקה, נמחקה בהסכמת הצדדים העתירה.

ד. למועד המאזן רשמה הקרן נכס כרית בטוחון בגובה 141 מיליון ש"ח לעומת סך של 990 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023.

לתקופת הדוח הקרן מאוזנת וזאת לאחר התחשבות בכרית הביטוחון. השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות בתוספת התשואה בפועל הגבוהה מהתשואה הצפויה.

בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

בהתאם לחישוב האקטוארי ליום המאזן שיעור ההפחתה בפועל אינו מחייב הפחתת זכויות על פי התקנון.

ה. חוזר פנסיה 1-3-2022 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד" לא מתייחס לאופן ההיוון כאשר הקרן גובה דמי ניהול לפי אחוז מנכסי הקרן.

אקטואר הקרן נקט לצורך חישוב הגירעון, בהיוון בריבית הגלומה בווקטור הריביות חסר הסיכון. על מנת להקביל את שיטת חישוב הגירעון להיוון ההתחייבויות הפנסיוניות, אקטואר הקרן חישב החל מ- 31 בדצמבר 2023 את גירעון הקרן בריבית הגלומה בווקטור הריביות חסר הסיכון בניכוי שיעור דמי הניהול מצבירה בסך 0.1%.

ביאור 5 - דמי ניהול

בהתאם לתקנון הקרן שאושר על ידי הממונה, הקרן מעבירה לחברה המנהלת דמי ניהול בשיעור של 7% מההפקדות עמיתי הקרן ו- 0.1% מסך נכסי הקרן לשנה.

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס	ביום 31 במרס	
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,901	3,659	3,335	מדמי גמולים
16,221	4,064	4,075	מסך נכסי הקרן
31,122	7,723	7,410	סך הכל דמי ניהול

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

תשואה	תשואה	
ריאלית ברוטו	נומינלית ברוטו	
%	%	
1.15	1.44	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024
(0.39)	0.69	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023
(0.20)	3.13	לשנת 2023

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת
ליום 31 במרס 2024.

הצהרת האקטואר

אני אלן דובין נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ, שהינה החברה המנהלת את קרן פנסיה ה.ע.ל. לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה ה.ע.ל. (להלן הקרן) ליום 31/03/2024.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם צדדים קשורים לקרן כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. איני עובד באחד מאלה ואיני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
 2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנוני הקרן.
 - והכל כתוקפם ביום המאזן.
3.
 - א. בהערכה אקטוארית יש ביטוי הולם להטבות שמעניקה הקרן ע"י התקנון שלה.
 - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ליום 31/03/2024.
 - ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו- (ב), וכך אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח.
 - ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת הקרן בלבד.
 - ה. החישוב הזה בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2023. עם זאת, תזרים המזומנים המשמש בסיס לדוח האקטוארי חושב לפי התזרים ליום 31 בדצמבר, 2023, תוך קידומו והתאמתו ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31/03/2024. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים העתידיים ליום 31/03/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין, אקטואר

מאי 2024