



הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

30 ביוני 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 |
| 25..... | התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה | .5 |
| 28..... | מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית | .6 |
| 30..... | תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים | .7 |
| 30..... | נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב | .8 |
| 30..... | בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח | .9 |

דוח דירקטוריון

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 30 ביוני | | באחוזים |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (0.2) | 537,805 | 537,469 | 537,469 | 536,493 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 22.7 | 545,097 | 485,144 | 485,144 | 668,955 | הוצאות רכישה נדחות |
| (19.3) | 244,567 | 270,694 | 270,694 | 197,287 | השקעות פיננסיות |
| 208.1 | 24,366 | 13,911 | 13,911 | 75,077 | מזומנים ושווי מזומנים |
| (12.7) | 30,597 | 37,739 | 37,739 | 26,696 | נכסים אחרים |
| 8.8 | 1,382,432 | 1,344,957 | 1,344,957 | 1,504,508 | סה"כ נכסים |
| 3.9 | 770,289 | 746,176 | 746,176 | 800,131 | הון |
| 15.1 | 612,143 | 598,781 | 598,781 | 704,377 | התחייבויות |
| 8.8 | 1,382,432 | 1,344,957 | 1,344,957 | 1,504,508 | סך כל ההון וההתחייבויות |

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו ל- 1,504,508 אלפי ש"ח, לעומת 1,382,432 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, גידול של כ- 8.8%. הגידול נובע בעיקר מסעיף הוצאות רכישה נדחות ומזומנים ושווי מזומנים.

ההון ליום 30 ביוני 2024 הסתכם ל- 800,131 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 770,289 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, גידול של כ- 3.9%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 30,571 אלפי ש"ח, ומקיטון בקרן הון בסך של 729 אלפי ש"ח. ההתחייבויות כוללות הלוואה מתאגיד בנקאי. ראה ביאור 9 בדוח הכספי של החברה.

נכון ליום 30 ביוני 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|---|----------------|---|
| | 2023 | 2024 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 750,445 | 362,463 | 402,154 | דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 13,526 | 6,628 | 7,346 | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| 6,874 | 2,988 | 4,760 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 770,845 | 372,079 | 414,260 | סך כל ההכנסות |
| | | | |
| 255,013 | 122,684 | 139,869 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 428,114 | 209,021 | 213,931 | הנהלה וכלליות |
| 6,016 | 3,520 | 2,959 | הוצאות אחרות |
| 13,546 | 4,522 | 9,127 | הוצאות מימון |
| 702,689 | 339,747 | 365,886 | סך כל ההוצאות |
| | | | |
| 68,156 | 32,332 | 48,374 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (22,687) | (10,191) | (17,803) | מסים על הכנסה |
| 45,469 | 22,141 | 30,571 | רווח לתקופה |
| | | | |
| 2,263 | 1,478 | (729) | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 47,732 | 23,619 | 29,842 | סך כל הרווח הכולל לתקופה |

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 402,154 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 362,463 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.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 239,627 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 162,527 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה כוללות הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה בסך של כ- 14,900 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל כוללות הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 89,018 אלפי ש"ח והיוו כ- 54.8% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות השתלמות הסתכמו לסך של כ- 68,166 אלפי ש"ח והיוו כ- 41.9% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 5,343 אלפי ש"ח והיוו כ- 3.3% מסך הכנסות דמי ניהול קופות הגמל בחברה.

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עמלות, שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בשיעור של כ- 7% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות מימון עלו בשיעור של כ- 102% 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 30 ביוני 2024 ו- 2023 וליום 31 בדצמבר 2023:

| היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח) | | | |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| ליום 31 בדצמבר 2023 | ליום 30 ביוני 2023 | ליום 30 ביוני 2024 | |
| | | | קרנות פנסיה: |
| 129,119,725 | 119,926,210 | 144,484,615 | הראל פנסיה |
| 3,875,242 | 3,242,500 | 4,879,054 | הראל פנסיה כללית |
| 16,285,025 | 16,488,441 | 16,055,196 | קרן פנסיה ה.ע.ל |
| 149,279,992 | 139,657,151 | 165,418,865 | סה"כ קרנות פנסיה |
| | | | קופות גמל: |
| 27,292,821 | 26,602,578 | 28,018,964 | הראל קופת גמל |
| 3,216,184 | 2,768,132 | 4,042,849 | הראל גמל להשקעה |
| 4,168,739 | 3,822,205 | 4,546,645 | הראל גמל השקעה לילד |
| 22,189,185 | 19,965,712 | 24,603,033 | הראל קרן השתלמות |
| 1,327,270 | 1,326,323 | 1,356,037 | הראל גמל לפיצויים |
| 412,986 | 423,441 | 404,839 | הראל פרופיל אישי למעסיק |
| 28,485 | 26,787 | 30,285 | הראל קופה לפנסיה תקציבית |
| 58,384 | 57,195 | 60,629 | הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה |
| 58,694,054 | 54,992,373 | 63,063,281 | סה"כ קופות גמל |
| 207,974,046 | 194,649,524 | 228,482,146 | סה"כ נכסים |

קרנות פנסיה

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני 2024 גדל בסך של כ- 16,138.9 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2023, גידול של כ- 10.8%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מרווחי השקעות בתוספת צבירה כספית חיובית נטו.

קופות גמל

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני 2024 גדל בסך של כ- 4,369 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2023, גידול של כ- 7.4%. 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- 30 ביוני 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 | | |
| מספר עמיתים**: | | | | | | | | | |
| 1,482,264 | 80 | 565,884 | 33,486 | 200,993 | 56,775 | 37,119 | 581,550 | 6,377 | פעילים |
| 1,141,620 | 14,446 | 95,643 | 27,709 | 256,996 | 322,098 | 42,334 | 371,178 | 11,216 | לא פעילים |
| 24 | | | | | | | 24 | - | מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה: |
| 6 | | | | | | | 6 | - | זקנה |
| 54 | | | | | | | 54 | - | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 14,141 | | | | | | 257 | 2,667 | 11,217 | מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים: |
| 1,010 | | | | | | 2 | 831 | 177 | זקנה |
| 3,482 | | | | | | 81 | 2,184 | 1,217 | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 12,010 | | | | | | 989 | 11,021 | - | מקבלי קצבה - פנסיונרים: |
| 3,739 | | | | | | 55 | 3,684 | - | זקנה |
| 2,842 | | | | | | 334 | 2,508 | - | נכות |
| 37,308 | | | | | | 1,718 | 22,979 | 12,611 | שארים |
| 2,661,192 | 14,526 | 661,527 | 61,195 | 457,989 | 378,873 | 81,171 | 975,707 | 30,204 | סה"כ מקבלי קצבה |
| | | | | | | | | | סה"כ מספר עמיתים |
| נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): | | | | | | | | | |
| 150,973,589 | 29,679 | 3,913,344 | 1,547,907 | 11,722,624 | 3,629,154 | 3,692,639 | 117,763,806 | 8,674,436 | פעילים |
| 59,025,180 | 1,822,111 | 633,301 | 2,494,942 | 12,880,409 | 24,389,810 | 835,143 | 14,575,362 | 1,394,102 | לא פעילים |
| 4,655 | | | | | | | 4,655 | - | מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה: |
| 4,446 | | | | | | | 4,446 | - | זקנה |
| 15,500 | | | | | | | 15,500 | - | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 6,376,362 | | | | | | 52,783 | 652,743 | 5,670,836 | מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים: |
| 484,198 | | | | | | 553 | 450,767 | 32,878 | זקנה |
| 1,200,111 | | | | | | 12,721 | 904,446 | 282,944 | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 5,412,800 | | | | | | 157,993 | 5,254,807 | - | מקבלי קצבה - פנסיונרים: |
| 3,407,044 | | | | | | 77,885 | 3,329,159 | - | זקנה |
| 1,578,261 | | | | | | 49,337 | 1,528,924 | - | נכות |
| 18,483,377 | | | | | | 351,272 | 12,145,447 | 5,986,658 | שארים |
| 228,482,146 | 1,851,790 | 4,546,645 | 4,042,849 | 24,603,033 | 28,018,964 | 4,879,054 | 144,484,615 | 16,055,196 | 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 | |
|--|--------------|--|-----------------|---------------|------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|--|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | |
| נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): | | | | | | | | | |
| 2,431,402 | 20 | 14,801 | 134,576 | 545,198 | 47,315 | 209,517 | 1,479,975 | | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 9,996,708 | 871 | 297,082 | 583,656 | 1,443,475 | 274,192 | 429,970 | 6,870,291 | 97,171 | תקבולים מדמי גמולים |
| 501,609 | 47 | 19,929 | 305,905 | 85,602 | 76,877 | 13,249 | | | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 9,575,638 | 15,310 | 2,159 | 253,759 | 1,535,729 | 1,417,091 | 443,021 | 5,908,569 | - | העברות צבירה לקופה |
| 7,363,854 | 11,751 | 37,257 | 158,168 | 1,140,651 | 1,503,348 | 156,358 | 4,356,321 | - | העברות צבירה מהקופה |
| 2,473,067 | 32,909 | 69,218 | 182,250 | 768,488 | 556,983 | 11,395 | 816,881 | 34,943 | תשלומים: פדיונות |
| (24,571) | - | - | - | - | - | (24,571) | - | - | אחרים*** |
| 226 | | | | | | | 226 | - | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: |
| 121 | | | | | | | 121 | - | פנסיית זקנה |
| 553 | | | | | | | 553 | - | פנסיית נכות |
| | | | | | | | | | פנסיית שארים |
| 277,593 | | | | | | 2,155 | 24,790 | 250,648 | תשלומים למקבלי קצבה קיימים: |
| 32,295 | | | | | | 55 | 26,006 | 6,234 | פנסיית זקנה |
| 46,178 | | | | | | 484 | 30,403 | 15,291 | פנסיית נכות |
| | | | | | | | | | פנסיית שארים |
| 174,394 | | | | | | 4,840 | 169,554 | - | תשלומים לפנסיונרים: |
| 191,727 | | | | | | 2,584 | 189,143 | - | פנסיית זקנה |
| 52,018 | | | | | | 1,919 | 50,099 | - | פנסיית נכות |
| | | | | | | | | | פנסיית שארים |
| 3,223,601 | 32,909 | 69,218 | 182,250 | 768,488 | 556,983 | (1,139) | 1,307,776 | 307,116 | סה"כ תשלומים |
| 11,544,574 | 57,664 | 185,140 | 329,668 | 1,343,372 | 1,090,639 | 309,453 | 8,248,521 | (19,883) | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): | | | | | | | | | |
| 258,757 | 5,343 | 4,994 | 10,337 | 68,166 | 73,164 | 3,279 | 88,391 | 5,083 | פעילים ולא פעילים |
| 28,162 | | | | | | 629 | 24,511 | 3,022 | מקבלי קצבה |
| 286,919 | 5,343 | 4,994 | 10,337 | 68,166 | 73,164 | 3,908 | 112,902 | 8,105 | סה"כ |
| 115,539 | | | | | 523 | 4,804 | 103,405 | 6,807 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים): | | | | | | | | | |
| | 0.02 | 0.23 | 0.57 | 0.58 | 0.52 | 0.13 | 0.12 | 0.10 | פעילים |
| | 0.59 | 0.23 | 0.56 | 0.57 | 0.51 | 0.28 | 0.32 | 0.10 | לא פעילים |
| | | | | | | 0.45 | 0.43 | 0.10 | מקבלי קצבה |
| | | | | | 0.18 | 1.12 | 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): | | | | | | | | | |
| | | | | | | (0.03) | (0.09) | | מבוטחים |
| | | | | | | - | 0.99 | | זכאים קיימים לפנסיה |
| | | | | | | 1.25 | 0.66 | | מקבלי קצבה קיימים |
| | | | | | | 1.56 | (0.09) | | 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- 30 ביוני 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: | | | | | | | | | |
| 70,442 | 76 | 5,509 | 224 | 8,488 | 24,894 | 491 | 29,221 | 1,539 | מספר חשבונות |
| 1,069,131 | 2,167 | 34,137 | 10,276 | 117,275 | 384,834 | 9,437 | 469,721 | 41,284 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| 2,063 | 8 | 11 | 28 | 456 | 938 | 16 | 606 | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 0.70 | 0.07 | 0.54 | 0.78 | 0.49 | 0.34 | 0.26 | - | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)** |
| חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח | | | | | | | | | |
| 32,671 | | | | | 29,921 | | | 2,750 | מספר חשבונות |
| 68,226 | | | | | 59,886 | | | 8,340 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| 234 | | | | | 234 | | | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | | | | | 0.78 | | | - | 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-30 ביוני 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**: | | | | | | | | | |
| 1,403,989 | 72 | 570,315 | 21,313 | 172,826 | 57,719 | 30,146 | 544,542 | 7,056 | פעילים |
| 1,075,540 | 14,639 | 86,161 | 24,687 | 219,440 | 308,918 | 39,789 | 370,171 | 11,735 | לא פעילים |
| 27 | | | | | | | 27 | - | מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה: |
| 5 | | | | | | | 5 | - | זקנה |
| 56 | | | | | | | 56 | - | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 13,765 | | | | | | 263 | 2,761 | 10,741 | מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים: |
| 1,061 | | | | | | 3 | 886 | 172 | זקנה |
| 3,481 | | | | | | 73 | 2,227 | 1,181 | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 10,426 | | | | | | 823 | 9,603 | - | מקבלי קצבה - פנסיונרים: |
| 2,728 | | | | | | 34 | 2,694 | - | זקנה |
| 2,004 | | | | | | 275 | 1,729 | - | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 33,553 | | | | | | 1,471 | 19,988 | 12,094 | סה"כ מקבלי קצבה |
| 2,513,082 | 14,711 | 656,476 | 46,000 | 392,266 | 366,637 | 71,406 | 934,701 | 30,885 | סה"כ מספר עמיתים |

| נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): | | | | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 126,377,681 | 18,804 | 3,339,268 | 839,178 | 9,248,127 | 3,502,660 | 2,357,841 | 97,497,671 | 9,574,132 | פעילים |
| 52,652,102 | 1,814,942 | 482,937 | 1,928,954 | 10,717,585 | 23,099,918 | 614,303 | 12,445,421 | 1,548,042 | לא פעילים |
| 5,286 | | | | | | | 5,286 | - | מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה: |
| 3,447 | | | | | | | 3,447 | - | זקנה |
| 16,065 | | | | | | | 16,065 | - | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 5,822,954 | | | | | | 60,202 | 693,611 | 5,069,141 | מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים: |
| 534,544 | | | | | | 4,826 | 496,167 | 33,551 | זקנה |
| 1,217,071 | | | | | | 9,031 | 944,465 | 263,575 | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 4,310,624 | | | | | | 113,113 | 4,197,511 | - | מקבלי קצבה - פנסיונרים: |
| 2,685,680 | | | | | | 57,254 | 2,628,426 | - | זקנה |
| 1,024,070 | | | | | | 25,930 | 998,140 | - | נכות |
| | | | | | | | | | שארים |
| 15,619,741 | | | | | | 270,356 | 9,983,118 | 5,366,267 | סה"כ מקבלי קצבה |
| 194,649,524 | 1,833,746 | 3,822,205 | 2,768,132 | 19,965,712 | 26,602,578 | 3,242,500 | 119,926,210 | 16,488,441 | סה"כ נכסים מנוהלים, נטו |

| נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-------|---------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|---------|---------------------------------------|
| 1,864,432 | 11 | 15,092 | 41,119 | 501,308 | 53,730 | 158,599 | 1,094,573 | | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 8,437,173 | 924 | 285,887 | 233,159 | 1,163,865 | 319,642 | 353,806 | 5,973,131 | 106,759 | תקבולים מדמי גמולים |
| 378,174 | 46 | 19,239 | 119,145 | 68,133 | 152,012 | 19,599 | | | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 7,075,885 | 3,747 | 3,440 | 135,764 | 1,681,738 | 1,599,294 | 142,455 | 3,509,447 | - | 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 | | |
| 4,973,809 | 109,006 | 8,186 | 81,762 | 515,916 | 755,502 | 91,525 | 3,411,912 | - | העברות צבירה מהקופה |
| 2,824,002 | 47,207 | 52,669 | 163,872 | 908,366 | 768,226 | 12,934 | 845,126 | 25,602 | תשלומים: פדיונות |
| (11,299) | - | - | - | - | - | (17,074) | 5,775 | - | אחרים*** |
| 237 | | | | | | - | 237 | - | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: |
| 88 | | | | | | - | 88 | - | פנסיית זקנה |
| 550 | | | | | | - | 550 | - | פנסיית נכות |
| | | | | | | | | | פנסיית שארים |
| 251,542 | | | | | | 2,170 | 25,092 | 224,280 | תשלומים למקבלי קצבה קיימים: |
| 33,929 | | | | | | 477 | 27,494 | 5,958 | פנסיית זקנה |
| 42,891 | | | | | | 331 | 29,072 | 13,488 | פנסיית נכות |
| | | | | | | | | | פנסיית שארים |
| 138,535 | | | | | | 3,738 | 134,797 | - | תשלומים לפנסיונרים: |
| 151,041 | | | | | | 1,339 | 149,702 | - | פנסיית זקנה |
| 31,416 | | | | | | 812 | 30,604 | - | פנסיית נכות |
| | | | | | | | | | פנסיית שארים |
| 3,462,932 | 47,207 | 52,669 | 163,872 | 908,366 | 768,226 | 4,727 | 1,248,537 | 269,328 | סה"כ תשלומים |
| 10,259,589 | 85,373 | 207,837 | 181,282 | 1,008,354 | 1,088,206 | 189,318 | 6,997,321 | 501,898 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |
| | | | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): | |
| 230,528 | 4,982 | 4,102 | 7,439 | 56,494 | 69,173 | 2,744 | 80,102 | 5,492 | פעילים ולא פעילים |
| 23,944 | | | | | | 545 | 20,749 | 2,650 | מקבלי קצבה |
| 254,472 | 4,982 | 4,102 | 7,439 | 56,494 | 69,173 | 3,289 | 100,851 | 8,142 | סה"כ |
| 107,967 | | | | | 684 | 3,911 | 95,914 | 7,458 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים): | | | | | | | | | |
| | 0.02 | 0.23 | 0.58 | 0.61 | 0.54 | 0.16 | 0.13 | 0.10 | פעילים |
| | 0.55 | 0.23 | 0.56 | 0.59 | 0.53 | 0.33 | 0.35 | 0.10 | לא פעילים |
| | | | | | | 0.47 | 0.44 | 0.10 | מקבלי קצבה |
| | | | | | 0.19 | 1.11 | 1.61 | 7.00 | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים): |
| שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים): | | | | | | | | | |
| | | | | | | (0.03) | (0.02) | | מבוטחים |
| | | | | | | - | 0.19 | | זכאים קיימים לפנסיה |
| | | | | | | 0.36 | 0.23 | | מקבלי קצבה קיימים |
| | | | | | | (0.26) | (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-30 ביוני 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: | | | | | | | | | | |
| 60,215 | 78 | 1,595 | 113 | 6,246 | 23,351 | 340 | 26,656 | 1,836 | מספר חשבונות | |
| 816,170 | 2,094 | 5,763 | 4,843 | 59,599 | 301,532 | 5,598 | 388,618 | 48,123 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) | |
| 1,468 | 7 | 2 | 14 | 208 | 692 | 9 | 536 | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | |
| | 0.69 | 0.08 | 0.59 | 0.70 | 0.46 | 0.30 | 0.28 | - | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)** | |
| חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח | | | | | | | | | | |
| 41,750 | | | | | 38,654 | | | 3,096 | מספר חשבונות | |
| 90,680 | | | | | 82,170 | | | 8,510 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) | |
| 285 | | | | | 285 | | | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | |
| | | | | | 0.69 | | | - | 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 |
| 34,824 | | | | | | 1,561 | 20,930 | 12,333 | שארים |
| 2,578,841 | 14,596 | 660,864 | 50,500 | 424,954 | 372,979 | 74,007 | 950,317 | 30,624 | סה"כ מקבלי קצבה |
| | | | | | | | | | 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 |
| 17,309,919 | | | | | | 308,403 | 11,011,148 | 5,990,368 | שארים |
| 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 | |
|--|-------|--|-----------------|---------------|-----------------------------------|-------------------|---------|--------------------|--|
| | | | | | | מקיפה | כללית | | |
| 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-2.7% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-4.8% לעומת גידול של כ-4.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-0.9% לעומת קיטון של כ-2.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ-9.8% לעומת גידול של כ-13.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-12.5% מסך של כ-104.6 מיליארד ש"ח ל-117.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בכ-11.5% מסך של כ-87.5 מיליארד ש"ח ל-97.5 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-8.3%, מסך של כ-13.5 מיליארד ש"ח ל-14.6 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בכ-6.7% מסך של כ-11.7 מיליארד ש"ח ל-12.4 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-10.3%, מסך של כ-11.0 מיליארד ש"ח ל-12.1 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-11.2% מסך של כ-9.0 מיליארד ל-10.0 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-7.1 מיליארד ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-8.2 מיליארד ש"ח.

3.2.1.1.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-6.9 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-6.0 בתקופה מקבילה אשתקד. גידול של כ-15.0%.

3.2.1.1.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן ל-5,908.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,509.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-68%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן ל-4,356.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,411.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-28%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה חיובית בסך של כ-1,552.2 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ-97.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

שינוי בפדיונות 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 816.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 845.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ- 3.3%.

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- 490.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 397.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 23.5%.

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- 0.09%. 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- 0.99%. לעומת עודף של כ- 0.19% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.51% בשנת 2023.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.66%. לעומת עודף של כ- 0.23% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.54% בשנת 2023.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.09%. 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- 9.7% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ- 8.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 16.1% לעומת קיטון של כ- 1.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 4.6%, לעומת גידול של כ- 16.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 10.1% לעומת גידול של כ- 12.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בנכסים מנוהלים 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 27% מסך של כ- 3,567 מיליון ש"ח לסך של כ- 4,528 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ- 22% מסך של כ- 2,432 מיליון ש"ח לסך של כ- 2,972 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 14% מסך של כ- 308 מיליון ש"ח לסך של כ- 351 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ- 14% מסך של כ- 237 מיליון ש"ח לסך של כ- 270 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-718 מיליון ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ- 309 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ- 430 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ- 354 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 22%.

3.2.1.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ- 443.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 142.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 211%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ- 156.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 91.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 71%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה חיובית בסך של כ- 286.7 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ- 50.9 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 11.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 12.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6 שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 12.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 8.9 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- 0.03% בדומה לתקופה מקבילה אשתקד וגירעון של כ- 0.02% בשנת 2023.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 1.25% לעומת עודף של כ- 0.36% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.91% בשנת 2023.

העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 1.56% לעומת גירעון של כ- 0.26% 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- 3.82% לעומת קיטון של כ- 3.64% בתקופה המקבילה אשתקד.
מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ- 2.25% לעומת גידול של כ- 2.49% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.3.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בתקופת הדוח בכ- 1.41% מסך של כ- 16.28 מיליארד ש"ח לסך של כ- 16.06 מיליארד ש"ח.
בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בכ- 2.1% מסך של כ- 16.15 מיליארד ש"ח לסך של כ- 16.49 מיליארד ש"ח.
הקיטון בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע מהפסדי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ- 19.9 מיליון ש"ח כולל ומתנועת צבירה כספית שלילית נטו בסך של כ- 209.9 מיליון ש"ח.

3.2.1.3.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ- 97.2 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 106.8 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. קיטון של כ- 9.0%.

3.2.1.3.4 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 34.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 25.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 36.5%.

3.2.1.3.5 שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ- 272.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 243.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11.7%.
הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.3.6 שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

נכון לתקופת הדוח הקרן בעודף אקטוארי בסך של כ- 268 מיליון ש"ח. לפיכך למועד המאזן לא רשמה הקרן נכס כרית בטחון, לעומת סך של 990 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023.
השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות בניכוי התשואה בפועל הנמוכה מהתשואה הצפויה.
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- 1.6% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ- 1.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ- 0.2% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ- 0.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ- 3.5% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ- 3.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ- 5.4%, מסך של כ- 36.50 מיליארד ש"ח לסך של כ- 38.46 מיליארד ש"ח, כתוצאה מצבירה נטו חיובית, ומרווחי השקעות.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ- 6.6% מסך של כ- 32.87 מיליארד ש"ח לסך של כ- 35.03 מיליארד ש"ח, כתוצאה מצבירה נטו חיובית בקיזוז הפסדי השקעות.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 6.7% 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- 6.3% מסך של כ- 7.2 מיליארד ש"ח לסך של כ- 7.7 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 4.9% מסך של כ- 28.0 מיליארד ש"ח לסך של כ- 29.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ- 6.6% מסך של כ- 25.6 מיליארד לסך של כ- 27.3 מיליארד ש"ח.

3.2.2.1.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ- 1,155.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 839.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 37.7%.

3.2.2.1.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ- 1,688.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1,742.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 3.1%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ- 1,710.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 954.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 79.2%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה שלילית, בסך של כ- 22.2 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ- 787.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 841.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 1,032.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 18.5%.

3.2.2.2 קרנות השתלמות

3.2.2.2.1 שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ- 7.8% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ- 9.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ- 4.4% בתקופת הדוח, לעומת גידול בשיעור של 7.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ- 10.5% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ- 11.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ- 10.9%, מסך של כ-22.19 מיליארד ש"ח לסך של כ-24.60 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ- 13.9% ועמדו על סך של 19.97 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 7.6% מסך של כ- 10.9 מיליארד ש"ח לסך של כ- 11.7 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ- 8.7%, מסך של כ- 8.5 מיליארד ש"ח לסך של כ- 9.2 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 14.1% מסך של כ- 11.3 מיליארד ש"ח לסך של כ- 12.9 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ- 18.7% מסך של כ- 9.0 מיליארד ש"ח לסך של כ- 10.7 מיליארד ש"ח.

3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ- 1,443.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 1,163.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 24.0%.

3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ- 1,535.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 1,681.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 9%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ- 1,140.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 515.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 121%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה חיובית בסך של כ- 395.1 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, השפעה חיובית בסך של כ- 1,165.8 מיליון ש"ח.

3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ- 768.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 908.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 15.4%.

3.3 שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

| לימים 30 ביוני 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 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: מנותקי קשר** |
| 2% מנכסים | 0.23% מנכסים | 1.05% מנכסים | 2% מנכסים | 1.05% מנכסים | 1.05% מנכסים | 0.5% מנכסים | 0.1% מנכסים | אחר |
| | | | | | 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 - תקופת 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.

4.1.2 **ביום 16 ביולי 2024 פורסם תיקון לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב), התשנ"ה-1995**, הקובע כי הורה רשאי להורות למוסד לביטוח לאומי, לשנות את מסלול ההפקדה אליו יועברו ההפקדות מהמוסד לביטוח לאומי עבור חיסכון לכל ילד, מפיקדון בנקאי לקופת גמל להשקעה, כאשר כספים שהופקדו עד למעבר יישארו בפיקדון בבנק המקורי. כן קובע התיקון, כי במקרים בהם לא בחר הורה האם כספי החיסכון לכל ילד יופקדו בקופת גמל להשקעה או בבנק, בתוך תקופה של 6 חודשים ממועד לידתו של הילד, אזי כספים אלה יופקדו בקופת גמל להשקעה, וזאת גם במקרה בו לילד הזכאי קיים אח עברו ההורה בחר שכספי החיסכון יופקדו בבנק. התיקון יכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2025.

4.1.3 **ביום 25 ביולי 2024 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה התשפ"ד-2024**, במטרה לסייע למשרתי המילואים העצמאיים ובני זוגם נוכח המצב הביטחוני. במסגרת התיקון נקבע, בין היתר, כי לצרכי הטבות מס בלבד, עצמאי אשר שירת במילואים, תקופה כלשהי, החל מיום 7 באוקטובר 2023 ועד לסוף שנת המס 2023, יהיה רשאי לבקש מהגוף המוסדי לראות בכספים אשר הופקדו לקרן ההשתלמות או לקופת גמל לקצבה במהלך שנת 2024 ככספים אשר הופקדו במהלך שנת 2023; פעולה זו תוכל להתבצע גם עבור בן או בת זוג עצמאית של משרת מילואים.

4.1.4 **ביום 14 באוגוסט 2024, פורסם תיקון לחוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13) התשפ"ד-2024**, במסגרתו תוקנו הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, בין היתר, הורחבה הגדרת "מידע אישי" כך שתכלול כל מידע המאפשר זיהוי של אדם במאמץ סביר, באופן ישיר או עקיף, וכן הורחבה הגדרת "מידע בעל רגישות מיוחדת" כך שתכלול גם מידע אודות נטיות פוליטיות, מוצאו של אדם, נטייה מינית, מידע ביומטרי ועוד. כמו כן, צומצמה החובה לרשום מאגרי מידע. בנוסף, התיקון קובע שמכויות המחזקות משמעותית את יכולות הפיקוח, האכיפה והענישה של הרשות להגנת הפרטיות, לרבות היכולת להטיל פיצויים ללא הוכחת נזק, קביעת סמכות לקיים פעולות אכיפה מנהלית וביצוע חקירות פליליות, וכן הטלת עיצומים כספיים בגין הפרות שונות. תחילת התיקון שנה מיום פרסומו (למעט חריגים המפורטים בתיקון).

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.

4.2.2 ביום 24 ביולי 2024 פורסם חוזר שעניינו עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, במסגרתו עודכנו הנחות ברירת מחדל המשמשות את ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. על-פי החוזר, מגמת התארכות תוחלת החיים צפויה להשפיע על קרנות הפנסיה, בין השאר, באופן הבא: צפויה עלייה בהתחייבויות כלפי פנסיונרים ושארים, עלייה במקדמי ההמרה לקצבה בפנסיית זקנה והפחתה בעלויות כיסוי ריסק מוות.

4.3 טיוטות חקיקה

4.3.1 ביום 7 ביולי 2024 פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה, התשפ"ד – 2024, במסגרת תזכיר החוק מוצע לאפשר למשוך כספים מקרן השתלמות – לפני תום 6 שנים ממועד ההפקדה הראשונה, ולגבי מי שהגיע לגיל פרישה לפני תום 3 שנים ממועד ההפקדה הראשונה – מבלי שיחולו שיעורי המס השולי. במסגרת תזכיר החוק מוצע לקבוע, כי עמית שימשוך מקרן השתלמות כספים לא נזילים הנובעים מהפקדות שבוצעו עד ליום ה-31 במאי 2024 (לרבות הפרשי הצמדה, ריבית ורווחים אחרים) יחויב במס בשיעור מרבי של 15%, ולגבי עמית שהגיע לגיל פרישה במס מרבי של 7.5%, כאשר ככל שמועד המשיכה קרוב לתקופה הקבועה בדין למשיכה פטורה ממס, שיעור המס שיחול יהיה נמוך יותר, כמפורט בתזכיר החוק. כמו כן, מוצע כי תחולת ההוראה המוצעת תהיה עד ליום ה-31 בדצמבר 2024, והיא כאמור תחול על הפקדות שבוצעו עד יום ה-31 במאי 2024. מטרת הוראת השעה הינה לסייע למשקי הבית לאור מלחמת חרבות ברזל.

4.3.2 ביום 22 ביולי 2024 פורסמה טיוטת הצעת חוק תובענות ייצוגיות (תיקון 16) התשפ"ד-2024, במסגרתה נקבע, בין היתר, כדלקמן: קביעת רשימת שיקולים אותם בית המשפט יידרש לשקול בבואו לאשר תובענה ייצוגית כנגד מבטח או חברה מנהלת, שעילתה היא הפרת חוזה ארוך טווח; הוספת עילות תביעה מכוח חוק הגנת הפרטיות מכוחן ניתן יהיה להגיש בקשה לאישור תובענה ייצוגית; עדכון אופן הגשת בקשות לאישור תובענה ייצוגית כך שאלו יוגשו ללא ציון סכום התביעה הכולל. כמו כן, טיוטת הצעת החוק כוללת מספר הסדרים פרטניים שמטרתם לתת מענה להתמודדות עם תופעת הליכי סרק, ובהם: עיגון רשימה של מקרים בהם תחול חובת פניה מוקדמת כתנאי מקדים להגשת הבקשה לתובענה ייצוגית; הגבלת מספר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות שתובע רשאי להגיש בשנה קלנדרית; לא לאפשר בקשות למתן סעד לפיצויים בבקשה לאישור תובענה ייצוגית מכוח חוק הספאם; שלילת גמול ושכר טרחה למבקש או תובע ייצוגי במקרים בהם הבקשה לאישור או התובענה עצמה הסתיימו בהסדר פשרה ללא פיצוי; מתן אפשרות להטלת הוצאות על מבקש או תובע ייצוגי במקרים בית המשפט סבור שההליך התנהל בחוסר תום לב.

4.4 טיוטות חוזרים

4.4.1 ביום 30 ביוני 2024 פורסמו טיוטת חוזר בעניין בחירת קופת גמל - תיקון וטיטות הוראות לעניין הליך קביעת קרנות נבחרות. במסגרת הטיטות האמורות מוצע לקבוע, בין היתר, כי: קרנות הפנסיה הנבחרות החדשות ייבחרו לתקופה של 4 שנים לתקופה שתחילתה ביום ה-1 בנובמבר 2024 וסופה ביום ה-31 באוקטובר 2028; שינוי הנוסחה לחישוב דמי הניהול המשוקללים של קרנות הפנסיה באופן שיינתן משקל גדול יותר לדמי ניהול מהפקדה; קביעת מנגנון להמרת שיעור דמי הניהול של קרנות הפנסיה הנבחרות מצבירה לדמי ניהול מהפקדה, על פיו יתאפשר לעמית לפנות לחברה המנהלת מיוזמתו (ללא התערבות מעסיק או סוכן), על מנת לבצע שינוי בהרכב דמי הניהול בחשבונו (הקטנת שיעור דמי ניהול מצבירה והגדלת דמי הניהול מהפקדה); מעסיק המעסיק 10 עובדים ומעלה יצרף כל אחד מעובדיו החדשים שלא מימשו את זכותם לבחירת קופת גמל, לאחת מקרנות הפנסיה הנבחרות, בהתאם לספרת הביקורת בתעודת הזהות של העובד ולנפח השוק של הקרן מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות; ככל ונקבע על-ידי המעסיק, במסגרת הליך התחרותי לקביעת קופת גמל ברירת מחדל, קריטריון של תשואות קופת הגמל, נדרש יהיה להוסיף לצדו גם קריטריון של מדד המבטא את סיכון תיק ההשקעות. בנוסף, מוצע לקבוע כי תחילתן של ההוראות יהיה מיום פרסומן.

4.5 הנחיות והבהרות

4.5.1 ביום 20 במרץ 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.

4.5.2 ביום 22 בינואר 2020 פרסמה רשות המסים 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 המסים 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 מהתשוואות 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 השני של שנת 2024 הפעילות הכלכלית בעולם המשיכה לצמוח, עם כי בקצב איטי יותר בהשוואה לרבעון הקודם, והסחר העולמי המשיך לצמוח.

סביבת האינפלציה בעולם המשיכה להתמתן במהלך הרבעון בחלק ניכר מהמדינות, אם כי בקצב איטי. ראיו מספר בנקים מרכזיים מפחיתים את הריבית במיוחד באירופה, מרביתם הדגישו שתואי ההורדה יהיה איטי והדרגתי בהמשך. בארה"ב הבנק המרכזי הותיר את הריבית ללא שינוי לאור האינפלציה הגבוהה.

5.2 התפתחויות במשק הישראלי

התוצר בישראל צמח בשיעור שנתי של 1.2% ברבעון השני של שנת 2024, האטה משמעותית בהשוואה ל-17.3% ברבעון הראשון. שוק העבודה ממשיך להתאושש על רקע הגידול בביקוש לעובדים ולצד הקלה במגבלת היצע העבודה.

5.3 שוק המניות

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-3% בהובלת עלייה של 8% במדד הנאסדק, והמדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-5%. בישראל המדדים המובילים רשמו תשואה שלילית כאשר מדד ת"א 125 ירד ב-4% (מדד ת"א-90 ירד בכ-13%).

5.4 שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 מדד אג"ח כללי ירד ב-0.6% עם ירידה של 1.8% במדד אג"ח הממשלתיות מול עלייה מזערית של 0.1% במדד אג"ח קונצרני.

5.5 קרנות נאמנות

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 קרנות הנאמנות רשמו גיוסי נטו של כ-15 מיליארד ש"ח, עם גיוס של כ-12 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות וגיוסים של כ-4.3 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות בחו"ל.

5.6 קרנות סל

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 קרנות הסל רשמו גיוסים נטו של כ-2.1 מיליארד ש"ח, בהובלת גיוס של כ-3.7 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות במניות בחו"ל שפיצו בין היתר על פדיונות של כ-1.3 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות במניות בישראל.

5.7 שוק המט"ח

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 השקל נחלש בכ- 1% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 1% מול האירו ו- 2% מול הדולר לצד ייסוף של 4% מול היין היפני.

5.8 אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון בסוף הרבעון השני של שנת 2024 (מדד מאי), מדד המחירים לצרכן עלה במצטבר ב- 1.6% במהלך הרבעון וב- 2.8% ב- 12 החודשים האחרונים.

5.9 ריבית בנק ישראל

לאחר שבנק ישראל הפחית את הריבית בתחילת שנת 2024, נותרה הריבית ללא שינוי על 4.5%.

5.10 אירועים לאחר תאריך הדוח

בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2024 בנק ישראל הותיר שוב את הריבית ללא שינוי. בתחזיות המעודכנות הבנק צופה צמיחה איטית יותר של 1.5% השנה ו- 4.2% בשנת 2025. האינפלציה בחודש יולי 2024 (שפורסמה באמצע אוגוסט 2024) עלתה ל- 3.2%. סוכנות הדירוג פיץ' הורידה בחודש אוגוסט 2024 את דירוג האשראי של ישראל מרמת +A לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

| נושא | תיאור פעולות החברה |
|--|--|
| השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד | על פי המדד הידוע האחרון בסוף הרבעון השני של שנת 2024 (מדד מאי), מדד המחירים לצרכן עלה במצטבר ב- 1.6% במהלך הרבעון השני וב- 2.8% ב- 12 החודשים האחרונים עד מאי. במרבית המוצרים חלה עליה קלה בשיעור החשיפה לנכסים צמודי מדד. |
| שער החליפין של השקל | במהלך הרבעון השני של שנת 2024 השקל נחלש בכ- 1% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 1% מול האירו ו-2% מול הדולר לצד ייסוף של 4% מול היין היפני. החטיבה הגדילה מעט את החשיפה למט"ח לנוכח הגדלה החשיפה לחו"ל. |
| התפתחות שעורי ריבית | לאחר שבנק ישראל הפחית את הריבית בתחילת שנת 2024, מאז הריבית נותרה ללא שינוי על 4.5%. במהלך הרבעון לא חל שינוי מהותי במחמ במרבית המסלולים. |
| שוק המניות | במהלך הרבעון השני של שנת 2024 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב- 3% בהובלת עלייה של 8% במדד הנאסדק, והמדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב- 5%. בישראל המדדים המובילים רשמו תשואה שלילית כאשר מדד ת"א 125 ירד ב- 4%. במהלך הרבעון השני קטנה החשיפה למניות סחירות בכלל והחשיפה למניות סחירות בישראל בפרט. |
| אג"ח קונצרני ומוצרי חוב | במהלך הרבעון השני של שנת 2024 מדד אג"ח כללי ירד ב- 0.6% עם ירידה של 1.8% במדד אג"ח הממשלתיות מול עלייה מזערית של 0.1% במדד אג"ח קונצרני. במהלך הרבעון השני לא בוצע שינוי מהותי בחשיפה לאגח קונצרני ומוצרי חוב. |
| 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 ועדת 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

6.1.1 רפורמת מסלולי השקעה

על פי הוראות הממונה החדשות (חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל ורשימת מסלולי השקעה), כמפורט בסעיף 4.2.1 לעיל, החל מיום 1 ביולי 2024 התעדכנו מסלולי ההשקעה המתמחים שרשאי גוף מוסדי לנהל. בהתאם לכך, נדרשה החברה המנהלת לבצע התאמות במסלולי ההשקעה הקיימים.

בחודש יוני 2024 אושרו על-ידי הממונה העדכונים וכן ההתאמות הנדרשות בתקנוני קרנות הפנסיה החדשות, קופת הגמל, קופת הגמל להשקעה וקרן ההשתלמות המנוהלות על ידי החברה.

להלן השינויים העיקריים שאושרו על-ידי הממונה, ואשר נכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2024.

• קרן פנסיה "הראל פנסיה"

| העדכון | מסלול אחרי 01/07/2024 | מסלול לפני 01/07/2024 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| שינוי שם ומדיניות השקעה | כספי (שקלי) | שקלי טווח קצר |
| שינוי שם ומדיניות השקעה | אשראי ואג"ח | אג"ח ללא מניות |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדי אג"ח | - |
| שינוי שם ומדיניות השקעה | עוקב מדדי מניות | פאסיבי - מדדי מניות |
| הקמת מסלול חדש | אג"ח סחיר | - |
| הקמת מסלול חדש | מניות סחיר | - |

• קרן פנסיה כללית "הראל פנסיה כללית"

| העדכון | מסלול אחרי 01/07/2024 | מסלול לפני 01/07/2024 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| שינוי שם ומדיניות השקעה | כספי (שקלי) | שקלי טווח קצר |
| הקמת מסלול חדש | אשראי ואג"ח | - |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדי אג"ח | - |
| שינוי שם ומדיניות השקעה | עוקב מדדי מניות | פאסיבי - מדדי מניות |
| הקמת מסלול חדש | אג"ח סחיר | - |
| הקמת מסלול חדש | מניות סחיר | - |

• קופת גמל "הראל קופת גמל"

| העדכון | מסלול אחרי 01/07/2024 | מסלול לפני 01/07/2024 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| שינוי שם ומדיניות השקעה | אשראי ואג"ח | אג"ח עד 10% מניות |
| מיזוג | אשראי ואג"ח | אג"ח ללא מניות |
| מיזוג | אשראי ואג"ח | שקלי |
| מיזוג | אשראי ואג"ח | אג"ח קונצרני |
| שינוי שם ומדיניות השקעה | שקלי (כספי) | שקלי טווח קצר |
| הקמת מסלול חדש | קיימות | - |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדי אג"ח | - |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדי מניות | - |
| הקמת מסלול חדש | אג"ח סחיר | - |
| הקמת מסלול חדש | מניות סחיר | - |
| מיזוג | גילאי 60 ומעלה | אג"ח עד 25% מניות |
| מיזוג | גילאי 60 ומעלה | אג"ח עד 20% מניות |

- קופת גמל להשקעה "הראל גמל להשקעה"

| העדכון | מסלול אחרי 01/07/2024 | מסלול לפני 01/07/2024 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| שינוי שם ומדיניות השקעה | אשראי ואג"ח | אג"ח עד 20% מניות |
| מיזוג | אשראי ואג"ח | אג"ח עד 10% מניות |
| שינוי שם ומדיניות השקעה | כספי (שקלי) | שקלי טווח קצר |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדים גמיש | - |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדי אג"ח | - |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדי מניות | - |
| הקמת מסלול חדש | אג"ח סחיר | - |
| הקמת מסלול חדש | מניות סחיר | - |
| הקמת מסלול חדש | משולב סחיר | - |

- קרן השתלמות "הראל קרן השתלמות"

| העדכון | מסלול אחרי 01/07/2024 | מסלול לפני 01/07/2024 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| מיזוג | כללי | טווח ארוך |
| שינוי שם ומדיניות השקעה | אשראי ואג"ח | אג"ח עד 20% מניות |
| מיזוג | אשראי ואג"ח | אג"ח עד 10% מניות |
| מיזוג | אשראי ואג"ח | אג"ח ללא מניות |
| מיזוג | אשראי ואג"ח | שקלי |
| שינוי שם ומדיניות השקעה | כספי (שקלי) | כספי |
| הקמת מסלול חדש | קיימות | - |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדים גמיש | - |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדים אג"ח | - |
| הקמת מסלול חדש | עוקב מדדי מניות | - |
| הקמת מסלול חדש | אג"ח סחיר | - |
| שינוי שם ומדיניות השקעה | משולב סחיר | חו"ל |
| הקמת מסלול חדש | מניות סחיר | - |

6.1.2 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 בחציון 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. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן 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 30 ביוני 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

דודי לידנר
מנכ"ל

21 באוגוסט, 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 30 ביוני 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.

21 באוגוסט, 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 30 ביוני 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.

21 באוגוסט, 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 30 ביוני 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

9..... דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

10..... ביאור 1 - כללי

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

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

14..... ביאור 4 - מגזרי פעילות

19..... ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

19..... ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

20..... ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

20..... ביאור 8 - מסים על הכנסה

21..... ביאור 9 - התחייבויות פיננסיות

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

22..... ביאור 11 - התחייבויות תלויות

25..... ביאור 12 - אירועים לאחר מועד הדיווח



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 ביניים ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 לתקופות ביניים אלה 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 היישות". 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 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 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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

21 באוגוסט 2024

| ליום | | | ביאור | |
|------------------|------------------|------------------|-------|--------------------------------|
| 31 בדצמבר | 30 ביוני | 30 ביוני | | |
| 2023 | 2023 | 2024 | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 537,805 | 537,469 | 536,493 | | נכסים |
| 545,097 | 485,144 | 668,955 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 170 | 199 | 142 | | הוצאות רכישה נדחות |
| 11,443 | 21,225 | 9,615 | | רכוש קבוע |
| 18,984 | 16,315 | 16,939 | | נכסי מסים שוטפים |
| | | | | חייבים ויתרות חובה |
| 1,113,499 | 1,060,352 | 1,232,144 | | |
| | | | 6 | השקעות פיננסיות |
| 243,948 | 270,082 | 196,746 | | נכסי חוב סחירים |
| 20 | 25 | 16 | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 599 | 587 | 525 | | אחרות |
| 244,567 | 270,694 | 197,287 | | סך כל השקעות פיננסיות |
| | | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 24,366 | 13,911 | 75,077 | | |
| 1,382,432 | 1,344,957 | 1,504,508 | | סך כל הנכסים |
| | | | 7 | הון |
| 13,291 | 13,291 | 13,291 | | הון מניות |
| 68,360 | 68,360 | 68,360 | | פרמיה על מניות |
| 247,643 | 246,858 | 246,914 | | קרנות הון |
| 440,995 | 417,667 | 471,566 | | עודפים |
| 770,289 | 746,176 | 800,131 | | סך כל ההון |
| | | | | התחייבויות |
| 131,503 | 133,353 | 135,791 | | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 180,640 | 165,428 | 268,586 | | זכאים ויתרות זכות |
| 300,000 | 300,000 | 300,000 | 9 | התחייבויות פיננסיות |
| 612,143 | 598,781 | 704,377 | | סך כל ההתחייבויות |
| 1,382,432 | 1,344,957 | 1,504,508 | | סך כל ההון וההתחייבויות |

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 21 באוגוסט 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|---------------------------------|--|-----------------------|---|-----------------------|---|
| | 2023 | 2023 | 2024 | 2023 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 750,445 | 184,496 | 205,225 | 362,463 | 402,154 | הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 13,526 | 3,374 | 3,740 | 6,628 | 7,346 | הכנסות משירותי ניהול ותפעול |
| 6,874 | 3,025 | 2,889 | 2,988 | 4,760 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| <u>770,845</u> | <u>190,895</u> | <u>211,854</u> | <u>372,079</u> | <u>414,260</u> | סך כל ההכנסות |
| 255,013 | 60,323 | 70,116 | 122,684 | 139,869 | הוצאות עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 428,114 | 101,086 | 107,461 | 209,021 | 213,931 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,016 | 1,555 | 1,523 | 3,520 | 2,959 | הוצאות אחרות |
| 13,546 | 3,160 | 4,643 | 4,522 | 9,127 | הוצאות מימון |
| <u>702,689</u> | <u>166,124</u> | <u>183,743</u> | <u>339,747</u> | <u>365,886</u> | סך כל ההוצאות |
| 68,156 | 24,771 | 28,111 | 32,332 | 48,374 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (22,687) | (7,767) | (8,725) | (10,191) | (17,803) | 8 מסים על הכנסה |
| <u>45,469</u> | <u>17,004</u> | <u>19,386</u> | <u>22,141</u> | <u>30,571</u> | רווח לתקופה |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | 2023 | 2023 | 2024 | 2023 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח |
| 45,469 | 17,004 | 19,386 | 22,141 | 30,571 | רווח לתקופה |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה: |
| | | | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד |
| 234 | 180 | (2,517) | (244) | (2,414) | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה |
| 3,206 | 412 | 999 | 2,490 | 1,239 | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד |
| (1,177) | (203) | 527 | (768) | 446 | 8 מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| 2,263 | 389 | (991) | 1,478 | (729) | סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| 47,732 | 17,393 | 18,395 | 23,619 | 29,842 | 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 |
| - | - | - | - | - | 30,571 | 30,571 |
| - | - | (2,414) | - | - | - | (2,414) |
| - | - | 1,239 | - | - | - | 1,239 |
| - | - | 446 | - | - | - | 446 |
| - | - | (729) | - | - | - | (729) |
| 13,291 | 68,360 | (5,207) | 250,430 | 1,691 | 471,566 | 800,131 |

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד 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 ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 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 |
| - | - | - | - | - | 22,141 | 22,141 |
| - | - | (244) | - | - | - | (244) |
| - | - | 2,490 | - | - | - | 2,490 |
| - | - | (768) | - | - | - | (768) |
| - | - | 1,478 | - | - | - | 1,478 |
| 13,291 | 68,360 | (5,263) | 250,430 | 1,691 | 417,667 | 746,176 |

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| הון מניות | פרמיה על מניות | נכסים זמינים למכירה | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה | קרנות הון | יתרת עודפים | סך הכל הון |
|-----------|----------------|---------------------|----------------------------------|-----------|-------------|------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 13,291 | 68,360 | (4,216) | 250,430 | 1,691 | 452,180 | 781,736 |
| - | - | - | - | - | 19,386 | 19,386 |
| - | - | (2,517) | - | - | - | (2,517) |
| - | - | 999 | - | - | - | 999 |
| - | - | 527 | - | - | - | 527 |
| - | - | (991) | - | - | - | (991) |
| 13,291 | 68,360 | (5,207) | 250,430 | 1,691 | 471,566 | 800,131 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2024

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד 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 ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2024

| הון מניות | פרמיה על מניות | נכסים זמינים למכירה | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה | קרנות הון | יתרת עודפים | סך הכל הון |
|-----------|----------------|---------------------|----------------------------------|-----------|-------------|------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 13,291 | 68,360 | (5,652) | 250,430 | 1,691 | 400,663 | 728,783 |
| - | - | - | - | - | 17,004 | 17,004 |
| - | - | 180 | - | - | - | 180 |
| - | - | 412 | - | - | - | 412 |
| - | - | (203) | - | - | - | (203) |
| - | - | 389 | - | - | - | 389 |
| 13,291 | 68,360 | (5,263) | 250,430 | 1,691 | 417,667 | 746,176 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 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 כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|--|--------------|---|--------------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 45,469 | 17,004 | 19,386 | 22,141 | 30,571 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה |
| | | | | | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| | | | | | רווחים נטו מהשקעות פיננסיות: |
| (4,838) | (2,174) | (2,329) | (1,644) | (3,672) | נכסי חוב סחירים |
| (3) | (1) | (1) | (2) | (1) | נכסי חוב שאינם סחירים |
| (30) | (9) | (2) | (18) | (7) | השקעות אחרות |
| (128,675) | (28,251) | (56,151) | (68,722) | (123,858) | שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות: |
| 57 | 14 | 14 | 28 | 28 | רכוש קבוע |
| 26,305 | 6,400 | 5,856 | 12,610 | 12,013 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 22,687 | 7,767 | 8,725 | 10,191 | 17,803 | הוצאות מסים על הכנסה |
| (84,497) | (16,254) | (43,888) | (47,557) | (97,694) | |
| | | | | | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: |
| (897) | 2,178 | 701 | 1,862 | 2,105 | שינוי בחייבים ויתרות חובה |
| 21,098 | (47,069) | 49,368 | (2,499) | 96,607 | שינוי בזכאים ויתרות זכות |
| 20,201 | (44,891) | 50,069 | (637) | 98,712 | |
| | | | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: |
| (15,966) | (7,581) | (8,180) | (7,581) | (8,661) | ריבית ששולמה |
| 1,687 | 348 | 1,379 | 631 | 1,530 | ריבית שהתקבלה |
| (29,839) | (15,499) | (8,101) | (24,867) | (13,502) | מסים ששולמו |
| 8 | - | - | 8 | 2,261 | מסים שהתקבלו |
| (44,110) | (22,732) | (14,902) | (31,809) | (18,372) | |
| | | | | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |
| (62,937) | (66,873) | 10,665 | (57,862) | 13,217 | |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| (17,361) | (1,788) | (2,904) | (3,330) | (10,701) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| (86,633) | (93,435) | 28,033 | (116,194) | 48,195 | מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות |
| | | | | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (103,994) | (95,223) | 25,129 | (119,524) | 37,494 | |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (185,000) | (185,000) | - | (185,000) | - | פירעון הלוואה מהחברה האם |
| 300,000 | 300,000 | - | 300,000 | - | קבלת הלוואה מבנק |
| 115,000 | 115,000 | - | 115,000 | - | |
| (51,931) | (47,096) | 35,794 | (62,386) | 50,711 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון |
| | | | | | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 76,297 | 61,007 | 39,283 | 76,297 | 24,366 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 24,366 | 13,911 | 75,077 | 13,911 | 75,077 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה בעלת רישיון מבטח בענף הפנסיה. רישיון זה ביחד עם אישורי קופות גמל וקופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה 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 הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה, נכון ליום 30 ביוני 2024:

| מספר אוצר | שם הקרן/קופה/מסלול | סוג הקרן/קופה |
|-----------|--------------------------|----------------------|
| 214 | הראל פנסיה | קרן פנסיה 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 פנסיה כללית | קרן פנסיה 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 למקבלי קצבה | |
| 13685 | הלכה למקבלי קצבה | |
| 2204 | בסיסי למקבלי קצבה קיימים | |
| 283 | קרן פנסיה ה.ע.ל | קרן פנסיה 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 הלכה | 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 הלכה | 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 |

לרפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1 ביולי 2024, ראה ביאור 12 בדבר אירועים לאחר מועד הדיווח.

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"), בחציון 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 וחיסכון (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 תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון רביעי - טיוטה" שפורסמה על ידי הממונה בחודש יוני 2024, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל יחול 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 ובהתאם לחוקי הפיקוח כמפורט להלן.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 21 באוגוסט 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 וכן תיקונים ל-IFRS7 ול-IFRS9 שטרם יושמו על ידי החברה:

א. 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 לשינויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("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. ביום 4 באוגוסט 2024, פרסמה רשות ניירות ערך החלטה לפיה יישום מוקדם של התקן יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

ב. תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים: תיקונים לסיווג ולמידה של מכשירים פיננסיים

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- מוסיפים הבהרות לעניין מועד ההכרה והגריעה של מכשירים פיננסיים, והוספת חריג לעניין מועד גריעתן של התחייבויות פיננסיות המסולקות בהעברות אלקטרוניות של מזומנים.
- סווג נכסים פיננסיים:
- עדכון הנחיות היישום לעניין אופן ההערכה האם תזרימי מזומנים חוזיים של נכס פיננסי הם רק תשלומי קרן וריבית (SPPI) כאשר התנאים החוזיים של הנכס כוללים מאפיינים מותנים) למשל, הצמדה למדדי ESG, והוספת דוגמאות בנושא.
- הבהרה לגבי מתי מכשירים פיננסיים הינם צמודים לפי חוזה (contractually linked) ומתי מהווים נכסים פיננסיים ללא זכות חזרה (non-recourse) לצורך קביעה האם הם כוללים רק תשלומי קרן וריבית (SPPI).
- עדכון דרישות הגילוי בעבור מכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים מותנים שאינם קשורים במישורין לשינוי בסיכונים/עלויות בסיסיים/בסיסיות של המכשיר. וכן
- עדכון דרישות הגילוי עבור השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI).

התיקונים ייושמו החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026. יישום מוקדם אפשרי. ניתן לבחור ליישם ביישום מוקדם את כלל התיקונים או רק את התיקונים לעניין סיווגם של נכסים פיננסיים) לרבות התיקון ל-IFRS 7 הכולל את דרישות הגילוי הקשורות). התיקון ל-IFRS 9 ייושם למפרע ללא חובת הצגה מחדש של מספרי השוואה. בעת יישום התיקון ל-IFRS 7, לא נדרש לספק גילויים על התקופות הקודמות למועד היישום לראשונה של התיקונים.

כאמור בביאור 2(א) לעיל, החברה טרם יישמה את הוראות IFRS 9 בכללותם. החברה בוחנת את השלכות התיקונים 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | |
|--|----------------|----------------|
| פנסיה | גמל | סה"כ |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| הכנסות | | |
| דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו | 239,627 | 402,154 |
| הכנסות משירותי ניהול ותפעול | 1,668 | 7,346 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 3,397 | 4,760 |
| סך כל ההכנסות | 244,692 | 414,260 |
| הוצאות | | |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 66,294 | 139,869 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 145,557 | 213,931 |
| הוצאות אחרות | 2,515 | 2,959 |
| הוצאות מימון | 6,773 | 9,127 |
| סך כל ההוצאות | 221,139 | 365,886 |
| רווח לפני מסים על הכנסה | 23,553 | 48,374 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה | (846) | (1,175) |
| סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה | 22,707 | 47,199 |

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | |
|---|----------------|----------------|
| פנסיה | גמל | סה"כ |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 219,589 | 142,874 | 362,463 |
| 1,622 | 5,006 | 6,628 |
| 1,738 | 1,250 | 2,988 |
| <u>222,949</u> | <u>149,130</u> | <u>372,079</u> |
| 60,225 | 62,459 | 122,684 |
| 137,003 | 72,018 | 209,021 |
| 3,139 | 381 | 3,520 |
| 3,267 | 1,255 | 4,522 |
| <u>203,634</u> | <u>136,113</u> | <u>339,747</u> |
| 19,315 | 13,017 | 32,332 |
| 1,617 | 629 | 2,246 |
| <u>20,932</u> | <u>13,646</u> | <u>34,578</u> |

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 30 ביוני 2024 | | |
|--|---------------|----------------|
| פנסיה | גמל | סה"כ |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 122,980 | 82,245 | 205,225 |
| 839 | 2,901 | 3,740 |
| 2,055 | 834 | 2,889 |
| <u>125,874</u> | <u>85,980</u> | <u>211,854</u> |
| 32,875 | 37,241 | 70,116 |
| 73,184 | 34,277 | 107,461 |
| 1,300 | 223 | 1,523 |
| 3,470 | 1,173 | 4,643 |
| <u>110,829</u> | <u>72,914</u> | <u>183,743</u> |
| 15,045 | 13,066 | 28,111 |
| (1,093) | (425) | (1,518) |
| <u>13,952</u> | <u>12,641</u> | <u>26,593</u> |

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

הפסד 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)

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | |
|--|---------------|----------------|
| פנסיה | גמל | סה"כ |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 111,667 | 72,829 | 184,496 |
| 815 | 2,559 | 3,374 |
| 1,878 | 1,147 | 3,025 |
| 114,360 | 76,535 | 190,895 |
| 28,354 | 31,969 | 60,323 |
| 66,587 | 34,499 | 101,086 |
| 1,366 | 189 | 1,555 |
| 2,256 | 904 | 3,160 |
| 98,563 | 67,561 | 166,124 |
| 15,797 | 8,974 | 24,771 |
| 426 | 166 | 592 |
| 16,223 | 9,140 | 25,363 |

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

| 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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | |
|---|-------------------|----------------|
| ק"ר פנסיה ותיקה | קרנות פנסיה חדשות | סה"כ |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 14,900 | 224,727 | 239,627 |
| - | 1,668 | 1,668 |
| 340 | 3,057 | 3,397 |
| 15,240 | 229,452 | 244,692 |
| - | 66,294 | 66,294 |
| 10,692 | 134,865 | 145,557 |
| - | 2,515 | 2,515 |
| 2,428 | 4,345 | 6,773 |
| 13,120 | 208,019 | 221,139 |
| 2,120 | 21,433 | 23,553 |
| (86) | (760) | (846) |
| 2,034 | 20,673 | 22,707 |

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

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | |
|---|-------------------|----------------|
| ק"ר פנסיה ותיקה | קרנות פנסיה חדשות | סה"כ |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 15,624 | 203,965 | 219,589 |
| - | 1,622 | 1,622 |
| 216 | 1,522 | 1,738 |
| 15,840 | 207,109 | 222,949 |
| - | 60,225 | 60,225 |
| 10,828 | 126,175 | 137,003 |
| - | 3,139 | 3,139 |
| 883 | 2,384 | 3,267 |
| 11,711 | 191,923 | 203,634 |
| 4,129 | 15,186 | 19,315 |
| 201 | 1,416 | 1,617 |
| 4,330 | 16,602 | 20,932 |

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 30 ביוני 2024 | | |
|--|--------------------|----------------|
| ק"רן פנסייה ותיקה | קרנות פנסייה חדשות | סה"כ |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| הכנסות | | |
| דמי ניהול מקרנות פנסייה, נטו | 115,490 | 122,980 |
| הכנסות משירותי ניהול ותפעול | 839 | 839 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 1,863 | 2,055 |
| סך כל ההכנסות | 118,192 | 125,874 |
| הוצאות | | |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 32,875 | 32,875 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 67,874 | 73,184 |
| הוצאות אחרות | 1,300 | 1,300 |
| הוצאות מימון | 2,256 | 3,470 |
| סך כל ההוצאות | 104,305 | 110,829 |
| רווח לפני מסים על הכנסה | 13,887 | 15,045 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה | (978) | (1,093) |
| סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה | 12,909 | 13,952 |

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | |
|--|--------------------|----------------|
| ק"רן פנסייה ותיקה | קרנות פנסייה חדשות | סה"כ |
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| הכנסות | | |
| דמי ניהול מקרנות פנסייה, נטו | 103,790 | 111,667 |
| הכנסות משירותי ניהול ותפעול | 815 | 815 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 1,645 | 1,878 |
| סך כל ההכנסות | 106,250 | 114,360 |
| הוצאות | | |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 28,354 | 28,354 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 62,121 | 66,587 |
| הוצאות אחרות | 1,366 | 1,366 |
| הוצאות מימון | 2,014 | 2,256 |
| סך כל ההוצאות | 93,855 | 98,563 |
| רווח לפני מסים על הכנסה | 12,395 | 15,797 |
| רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה | 373 | 426 |
| סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה | 12,768 | 16,223 |

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|
| סה"כ (מבוקר) אלפי ש"ח | קרנות פנסיה חדשות (מבוקר) אלפי ש"ח | קרן פנסיה ותיקה (מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 455,372 | 424,226 | 31,146 | הכנסות |
| 3,264 | 3,264 | - | דמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו |
| 4,938 | 4,337 | 601 | הכנסות משירותי ניהול ותפעול רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 463,574 | 431,827 | 31,747 | סך כל ההכנסות |
| 125,027 | 125,027 | - | הוצאות |
| 286,045 | 263,210 | 22,835 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 5,301 | 5,301 | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 9,784 | 5,539 | 4,245 | הוצאות אחרות |
| 426,157 | 399,077 | 27,080 | הוצאות מימון |
| 37,417 | 32,750 | 4,667 | סך כל ההוצאות |
| 2,477 | 2,175 | 302 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 39,894 | 34,925 | 4,969 | רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה |
| | | | 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 הוגן 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 הוגן 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 30 ביוני | | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------------------------------|
| 2023 | 2023 | 2024 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 260,346 | 247,186 | 274,449 | 274,449 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*) |
| 770,289 | 746,176 | 800,131 | 800,131 | הון עצמי קיים |
| 509,943 | 498,990 | 525,682 | 525,682 | עודף ליום הדוח |
| 111,487 | 104,825 | 121,741 | 121,741 | (*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: |
| 152,260 | 145,452 | 155,919 | 155,919 | היקף נכסים מנוהלים |
| (3,401) | (3,091) | (3,211) | (3,211) | הוצאות שנתיות |
| 260,346 | 247,186 | 274,449 | 274,449 | 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 ההון 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 מרס 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, שיעור מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששילם והרווח שהפיק וזאת במקום שיעור של 17% הקיים 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 בירת ההתחייבות למסים נדחים ליום 1 בינואר 2024 בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

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 שישה חודשים |
| | | | שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) |
| - | 7,346 | - | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (526) | (105,020) | (30,631) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (6,778) | (23,811) | - | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| | | | לתקופה של שישה חודשים |
| | | | שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) |
| - | 6,628 | - | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (483) | (97,448) | (29,963) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (6,285) | (25,173) | - | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| - | 78 | - | השתתפות בהוצאות עמלות |
| - | - | (1,865) | הוצאות מימון |
| | | | לתקופה של שלושה חודשים |
| | | | שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) |
| - | 3,740 | - | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (293) | (54,081) | (15,345) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (2,623) | (11,376) | - | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| | | | לתקופה של שלושה חודשים |
| | | | שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) |
| - | 3,374 | - | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (235) | (48,324) | (15,032) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (2,393) | (12,260) | - | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| - | 39 | - | השתתפות בהוצאות עמלות |
| - | - | (512) | 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 לעמיתיה הקרנות והקופות שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קרנות הפנסייה 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 ללקוחות 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.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

- ג. 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 וכיוצ"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.
- 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 הליך 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.

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 הדיון, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה ואינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת על ידי אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיה זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיה זקנה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג, מסתכם להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות, לפיה אין להשוות 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. ביום 18 במרס 2022 אושרה התובענה כייצוגית על ידי בית המשפט. הצדדים מנהלים הליך 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 שתיגמלו את סוכני הביטוח בעמלות בשיעור הנגזר מדמי הניהול הנגבים על ידיהן מן העמיתים ובכך תיגמלו את הסוכנים בסכום הגדל 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 נוכח בגינן מס בפועל ובין טרם נוכח). 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. הצדדים מנהלים הליך גישור.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

4. 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.
5. 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 הסכם פשרה. הסכם הפשרה כפוף לאישור בית המשפט.
6. 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 לסיימן בתקופת הדוח

7. 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 הדיון 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.
8. 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. 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.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

תביעות שהגיעו לסימון לאחר תקופת הדוח

9. 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. 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 הדיון בתובענה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 6 בדצמבר 2023 הציג בית הדין לצדדים מתווה צופה פני עתיד לסיום כלל ההליכים. ביום 5 באוגוסט 2024 הוגשה לבית הדין בקשה להסתלקות המבקש מבקשת האישור נגד הנתבעות, במסגרתה מתבקש בית הדין לאשר את הסתלקות המבקש מבקשת האישור נגד הנתבעות, ולהורות על דחיית תביעתו האישית. במסגרת בקשת ההסתלקות הסכימו הנתבעות כי הסכמי הלוואה של כלל לקוחות המשיבות אשר יבקשו לקבל הלוואות צמודות מדד, יתוקנו באופן שהם יכללו מנגנון הצמדה דו-כיווני, לפיו, עליה או ירידה של המדד ביחס למדד הבסיס ישפיעו על גובה החזר ההלוואה בהתאם לשינוי המדד. בנוסף, הסכימו הנתבעות לשלם למבקש ולבא כוחו גמול ושכר טרחה בסכומים שאינם מהותיים. ביום 8 באוגוסט 2024 אישר בית הדין את הבקשה להסתלקות המבקש מהבקשה לאישור נגד הנתבעות.

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

| סוג | כמות תביעות | הסכום הנתבע באלפי ש"ח |
|---|-------------|--------------------------|
| <u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u> | | |
| 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 | - | - |
| התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה | 3 | 607,000 |
| לא צויין סכום התביעה | 1 | - |
| <u>תביעות מהותיות אחרות</u> | - | - |

סכום הפרשה בגין תביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ-1,538 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 1,450 אלפי ש"ח).

ביאור 12 - אירועים לאחר מועד הדיווח

בהתאם להוראות הממונה בחוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל ורשימת מסלולי השקעה", החל מיום 1 ביולי 2024 בוצע עדכון במסלולי ההשקעה המתמחים שרשאי גוף מוסדי לנהל. לפיכך, נדרשה החברה לבצע התאמות במסלולי השקעה קיימים וכן לפתוח מסלולי השקעה חדשים.

השינויים אשר אושרו על-ידי הממונה בחודש יוני 2024 והינם בתוקף החל מיום 1 ביולי 2024 כללו שינוי במדיניות השקעה של חלק מהמסלולים ופתיחת מסלולי השקעה חדשים בתקנוני קרנות הפנסיה החדשות, קופת הגמל, קופת הגמל להשקעה וקרן ההשתלמות המנוהלות על-ידי החברה.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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.

21 באוגוסט, 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 30 ביוני 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.

21 באוגוסט, 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

30 ביוני 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 |
| 14 | ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך הדיווח |



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 ביניים ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 אלה 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 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

21 באוגוסט, 2024

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|----------------|---------------|------------------|--|
| 2023 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | ביאור |
| 9,080,233 | 9,668,669 | 12,681,432 | רכוש שוטף |
| 858,129 | 1,290,549 | 1,455,218 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 9,938,362 | 10,959,218 | 14,136,650 | חייבים ויתרות חובה |
| 17,413,581 | 15,454,924 | 17,422,717 | השקעות פיננסיות |
| 41,606,166 | 41,979,388 | 41,870,686 | נכסי חוב סחירים |
| 19,193,910 | 18,432,472 | 20,737,405 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 37,327,222 | 31,931,780 | 42,308,634 | מניות |
| 115,540,879 | 107,798,564 | 122,339,442 | השקעות אחרות |
| | | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 408,138 | 412,365 | 367,200 | נדל"ן להשקעה |
| 3,939,090 | 1,706,903 | 8,552,364 | אפיק השקעה מובטח תשואה |
| 129,826,469 | 120,877,050 | 145,395,656 | סך כל הנכסים |
| 686,785 | 950,840 | 848,825 | זכאים ויתרות זכות |
| 19,959 | - | 62,216 | התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד |
| | | | התחייבויות פנסיוניות: |
| 104,914,530 | 97,496,458 | 117,807,584 | התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| 13,459,079 | 12,445,421 | 14,575,362 | התחייבויות לעמיתים פעילים |
| 118,373,609 | 109,941,879 | 132,382,946 | התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים |
| | | | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | התחייבויות למקבלי קצבה: |
| 24,818 | 24,749 | 24,459 | התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 2,063,130 | 2,129,309 | 2,005,247 | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| 8,944,283 | 7,823,991 | 10,116,236 | התחייבויות לפנסיונרים |
| 11,032,231 | 9,978,049 | 12,145,942 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה |
| | | | עודף (גירעון) אקטוארי: |
| (289,769) | 1,323 | (47,803) | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 3,654 | 4,959 | 3,530 | עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| (286,115) | 6,282 | (44,273) | סך כל עודף (גירעון) אקטוארי |
| 129,119,725 | 119,926,210 | 144,484,615 | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| 129,826,469 | 120,877,050 | 145,395,656 | סך כל ההתחייבויות |
| רם גבל | דודי לידנר | ניר כהן | |
| סמנכ"ל כספים | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון | |

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 באוגוסט, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| | (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 489,684 | 184,297 | 183,027 | 386,223 | 299,897 | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | מהשקעות: |
| 606,022 | 225,202 | (154,407) | 312,646 | (101,293) | מנכסי חוב סחירים |
| 2,958,693 | 1,167,577 | 988,543 | 1,870,929 | 1,676,295 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 507,410 | 705,216 | (710,806) | 355,788 | 719,514 | ממניות |
| 6,072,267 | 2,395,006 | 1,821,263 | 4,341,583 | 5,708,973 | מהשקעות אחרות |
| 28,465 | 12,068 | 15,874 | 20,404 | 18,788 | מנדל"ן להשקעה |
| 144,614 | 26,280 | 227,929 | 31,863 | 317,490 | מאפיק השקעה מובטח |
| 10,317,471 | 4,531,349 | 2,188,396 | 6,933,213 | 8,339,767 | תשואה, נטו |
| | | | | | סך הכל הכנסות מהשקעות |
| 9,407 | 1,494 | 3,811 | 3,715 | 5,866 | הכנסות אחרות |
| 10,816,562 | 4,717,140 | 2,375,234 | 7,323,151 | 8,645,530 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | הוצאות |
| 408,984 | 100,199 | 111,099 | 196,765 | 216,307 | דמי ניהול |
| 228,443 | 65,426 | 100,396 | 108,889 | 153,046 | הוצאות ישירות |
| 66,099 | 10,675 | 17,321 | 20,176 | 27,656 | מסים |
| 703,526 | 176,300 | 228,816 | 325,830 | 397,009 | סך כל ההוצאות |
| 10,113,036 | 4,540,840 | 2,146,418 | 6,997,321 | 8,248,521 | 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 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | 2023 | 2023 | 2024 | 2024 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 108,104,465 | 112,798,419 | 138,593,477 | 108,104,465 | 129,119,725 | סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה |
| | | | | | תקבולים: |
| 12,725,521 | 3,064,812 | 3,564,022 | 5,973,131 | 6,870,291 | תקבולים מדמי גמולים |
| 5,244 | 1,353 | 1,274 | 3,108 | 2,467 | תקבולים מדמי סליקה |
| (1,674) | (406) | (430) | (813) | (861) | חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים |
| 12,729,091 | 3,065,759 | 3,564,866 | 5,975,426 | 6,871,897 | סך כל התקבולים, נטו |
| | | | | | תשלומים: |
| | | | | | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה |
| 472 | 119 | 111 | 237 | 226 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 1,348 | 44 | 60 | 88 | 121 | תשלומי פנסיית נכות |
| 1,108 | 283 | 282 | 550 | 553 | תשלומי פנסיית שאירים |
| | | | | | תשלומים למקבלי קצבה קיימים |
| 49,893 | 12,913 | 12,476 | 25,092 | 24,790 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 52,450 | 13,775 | 13,045 | 27,494 | 26,006 | תשלומי פנסיית נכות |
| 58,108 | 15,098 | 15,239 | 29,072 | 30,403 | תשלומי פנסיית שאירים |
| | | | | | תשלומים לפנסיונרים |
| 285,167 | 69,820 | 87,998 | 134,797 | 169,554 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 317,323 | 75,553 | 96,617 | 149,702 | 189,143 | תשלומי פנסיית נכות |
| 65,810 | 15,716 | 26,013 | 30,604 | 50,099 | תשלומי פנסיית שאירים |
| | | | | | תשלומים אחרים |
| 1,688,402 | 417,624 | 412,527 | 845,126 | 816,881 | פדיונות |
| (5,775) | (2,013) | - | (5,775) | - | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות |
| 2,525,856 | 622,958 | 664,368 | 1,248,537 | 1,307,776 | סך כל התשלומים, נטו |
| | | | | | העברות צבירה לקרן |
| 1,489,857 | 312,029 | 549,723 | 629,552 | 1,091,482 | העברות מחברות ביטוח |
| 5,822,359 | 1,391,773 | 2,520,512 | 2,734,704 | 4,621,763 | העברות מקרנות פנסיה חדשות |
| 337,954 | 67,272 | 101,434 | 145,191 | 195,324 | העברות מקופות גמל |
| | | | | | העברות צבירה מהקרן |
| 83,088 | 25,112 | 4,772 | 54,832 | 10,075 | העברות לחברות ביטוח |
| 6,425,474 | 1,498,628 | 2,193,712 | 3,142,889 | 4,088,853 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 442,619 | 103,184 | 128,963 | 214,191 | 257,393 | העברות לקופות גמל |
| 698,989 | 144,150 | 844,222 | 97,535 | 1,552,248 | העברות צבירה, נטו |
| 10,113,036 | 4,540,840 | 2,146,418 | 6,997,321 | 8,248,521 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 129,119,725 | 119,926,210 | 144,484,615 | 119,926,210 | 144,484,615 | 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 30 ביוני 2024, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 21 באוגוסט, 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"), בחציון 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 במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

| שער החליפין היציג של דולר ארה"ב | המדד הידוע |
|---------------------------------|------------|
| % | % |
| 3.64 | 1.90 |
| 5.14 | 2.46 |
| 2.12 | 1.61 |
| 2.35 | 1.36 |
| 3.07 | 3.34 |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2024

30 ביוני 2023

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2024

30 ביוני 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

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 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|----------------|---------------|--------------|---|
| 2023 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 33,993,021 | 33,751,803 | 34,286,230 | אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*) |
| | | | נכסי חוב אחרים: |
| 317,241 | 306,588 | 262,256 | אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה |
| 58,724 | 52,181 | 29,929 | פקדונות בבנקים |
| 352,477 | 362,234 | 336,706 | הלוואות לעמיתים |
| 6,884,703 | 7,506,582 | 6,955,565 | הלוואות לאחרים |
| 7,613,145 | 8,227,585 | 7,584,456 | |
| 41,606,166 | 41,979,388 | 41,870,686 | 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 30 ביוני | | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|---|
| 2023 | 2023 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 289,102 | 130,084 | 613,713 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 25,404 | 16,939 | 103,908 | | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | השקעות פיננסיות |
| 1,043,196 | 596,813 | 2,643,469 | | נכסי חוב סחירים |
| 382,709 | 123,182 | 515,417 | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 983,973 | 413,508 | 2,086,638 | | מניות |
| 1,228,899 | 454,807 | 2,611,983 | | השקעות אחרות |
| 3,638,777 | 1,588,310 | 7,857,507 | | סך כל ההשקעות הפיננסיות |
| (14,193) | (4,236) | (22,764) | | זכאים ויתרות זכות |
| - | (24,194) | - | | נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד |
| 3,939,090 | 1,706,903 | 8,552,364 | | סך כל נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה |
| 19,959 | - | 62,216 | | התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמת לתשואת היעד |
| 3,919,131 | 1,706,903 | 8,490,148 | | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו |

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

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 ביוני | | | | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|--------|------------|--------------------------------|
| 2023 | 2023 | 2023 | 2024 | | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | | |
| אחוזים | אלפי ש"ח | אחוזים | אלפי ש"ח | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 23.83 | 28,273,339 | 25.50 | 28,094,819 | 21.49 | 28,501,279 | עמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | | | | אגרות חוב מיועדות |
| 2.75 | 3,261,450 | 1.29 | 1,424,453 | 5.32 | 7,061,778 | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו |
| 26.58 | 31,534,789 | 26.79 | 29,519,272 | 26.81 | 35,563,057 | סך הכל |
| | | | | | | מקבלי קצבה |
| 53.77 | 5,701,398 | 57.02 | 5,638,876 | 48.12 | 5,764,892 | אגרות חוב מיועדות |
| 6.20 | 657,681 | 2.86 | 282,450 | 11.92 | 1,428,370 | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו |
| 59.97 | 6,359,079 | 59.87 | 5,921,326 | 60.04 | 7,193,262 | סך הכל |
| | | | | | | זכאים קיימים |
| 78.50 | 18,284 | 72.74 | 18,108 | 79.28 | 20,059 | אגרות חוב מיועדות |
| - | - | - | - | - | - | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו |
| 78.50 | 18,284 | 72.74 | 18,108 | 79.28 | 20,059 | סך הכל |
| | | | | | | סך הכל קרן |
| 26.30 | 33,993,021 | 28.10 | 33,751,803 | 23.70 | 34,286,230 | אגרות חוב מיועדות |
| 3.03 | 3,919,131 | 1.42 | 1,706,903 | 5.87 | 8,490,148 | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו |
| 29.33 | 37,912,152 | 29.53 | 35,458,706 | 29.57 | 42,776,378 | סך הכל |

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 ביוני | | |
|----------------|---------------|---------------|--|---|
| 2023 | 2023 | 2024 | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 5,024 | 5,223 | 4,582 | | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 3,887 | 3,406 | 4,377 | | התחייבויות לנכים |
| 15,595 | 15,829 | 14,959 | | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 67 | 46 | 299 | | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 245 | 245 | 242 | | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה |
| 24,818 | 24,749 | 24,459 | | סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 ביוני | | |
|------------------|------------------|------------------|--|--|
| 2023 | 2023 | 2024 | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 665,964 | 685,316 | 645,519 | | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 421,376 | 449,552 | 425,795 | | התחייבויות לנכים |
| 892,978 | 914,871 | 876,997 | | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 3,195 | 3,216 | 3,263 | | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 13,798 | 14,626 | 13,895 | | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 41,616 | 37,465 | 16,721 | | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 4,120 | 3,672 | 3,544 | | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 20,083 | 20,591 | 19,513 | | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 2,063,130 | 2,129,309 | 2,005,247 | | סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים |

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 ביוני | | |
|------------------|------------------|------------------|--|--|
| 2023 | 2023 | 2024 | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 630,868 | 649,129 | 611,752 | | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 413,757 | 441,263 | 418,462 | | התחייבויות לנכים |
| 869,337 | 890,279 | 854,203 | | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 3,119 | 3,138 | 3,187 | | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 13,470 | 14,274 | 13,574 | | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 40,626 | 36,562 | 16,334 | | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 4,022 | 3,584 | 3,462 | | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 19,708 | 20,383 | 19,203 | | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 1,994,907 | 2,058,612 | 1,940,177 | | 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 30 ביוני | |
|----------------|---------------|---------------|
| 2023 | 2023 | 2024 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 35,096 | 36,187 | 33,767 |
| 7,619 | 8,289 | 7,333 |
| 23,641 | 24,592 | 22,794 |
| 76 | 78 | 76 |
| 328 | 352 | 321 |
| 990 | 903 | 387 |
| 98 | 88 | 82 |
| 375 | 208 | 310 |
| 68,223 | 70,697 | 65,070 |

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 למקבלי קצבה קיימים
סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | |
|------------------|------------------|-------------------|
| 2023 | 2023 | 2024 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 4,664,313 | 4,201,842 | 5,250,655 |
| 1,822,115 | 1,546,803 | 2,196,152 |
| 1,009,651 | 774,951 | 1,294,622 |
| 652,241 | 688,197 | 705,330 |
| 245,786 | 176,441 | 193,701 |
| 502,686 | 396,138 | 425,048 |
| 77,952 | 47,777 | 39,391 |
| (30,461) | (8,158) | 11,337 |
| 8,944,283 | 7,823,991 | 10,116,236 |

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

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | |
|------------------|------------------|------------------|
| 2023 | 2023 | 2024 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 4,422,370 | 3,994,763 | 4,948,669 |
| 1,729,492 | 1,471,908 | 2,083,431 |
| 961,453 | 735,112 | 1,232,726 |
| 619,806 | 654,188 | 670,047 |
| 233,563 | 167,722 | 184,012 |
| 477,688 | 376,562 | 403,786 |
| 74,076 | 45,416 | 37,421 |
| (32,060) | (9,213) | 9,385 |
| 8,486,388 | 7,436,458 | 9,569,477 |

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 - בסיסי למקבלי קצבה

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 ביוני | | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|--|
| 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 | 207,079 | 301,986 | 301,986 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 92,623 | 74,895 | 112,721 | 112,721 | התחייבויות לנכים |
| 48,198 | 39,839 | 61,896 | 61,896 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 32,435 | 34,009 | 35,283 | 35,283 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 12,223 | 8,719 | 9,689 | 9,689 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 24,998 | 19,576 | 21,262 | 21,262 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 3,876 | 2,361 | 1,970 | 1,970 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 1,599 | 1,055 | 1,952 | 1,952 | עתודה לפנסיונרים |
| 457,895 | 387,533 | 546,759 | 546,759 | 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 יושמו 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 המשתנה 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 | 30 ביוני 2024 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח |
| (0.22) | (0.06) | (0.03) | (47,803) |

א. גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

| | | | | |
|------|------|------|-------|--|
| 0.73 | 0.43 | 0.65 | 150 | זכאים קיימים לפנסיה |
| 0.76 | 0.56 | 0.19 | 3,380 | מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים |
| - | - | - | - | מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים |
| - | - | - | - | פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה |
| - | 0.47 | - | - | פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה |

ביאור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום | |
|--------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|
| | 31 בדצמבר 2023 | 30 ביוני 2023 | 30 ביוני 2023 | 30 ביוני 2024 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 201,822 | 48,885 | 53,551 | 95,914 | 103,405 |
| 164,104 | 40,678 | 44,924 | 80,102 | 88,391 |
| 365,926 | 89,563 | 98,475 | 176,016 | 191,796 |
| 43,058 | 10,636 | 12,624 | 20,749 | 24,511 |
| 408,984 | 100,199 | 111,099 | 196,765 | 216,307 |

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 ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|---------------------------------|--|-------------------|---|-------------------|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 |
| (מבוקר) % | (בלתי מבוקר) % | (בלתי מבוקר) % | (בלתי מבוקר) % | (בלתי מבוקר) % |
| 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| 1.59 | 1.58 | 1.50 | 1.61 | 1.51 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 0.15 | 0.15 | 0.14 | 0.15 | 0.14 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 0.43 | 0.43 | 0.43 | 0.44 | 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 על גובה של 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 30 ביוני 2024.

ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. רפורמת מסלולי השקעה

בהתאם להוראות הממונה בחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל ורשימת מסלולי השקעה, החל מיום 1 ביולי 2024 עודכנו מסלולי ההשקעה המתמחים שרשאי גוף מוסדי לנהל. לפיכך, בוצעו התאמות במסלולי ההשקעה הקיימים ונפתחו מסלולים חדשים.

להלן השינויים אשר אושרו על ידי הממונה בחודש יוני 2024 והינם בתוקף החל מיום 1 ביולי 2024:

- שונתה מדיניות השקעה של המסלולים שקלי טווח קצר, אג"ח ללא מניות ופאסיבי מדדי מניות ובהתאם לכך שונה שמם לכספי (שקלי), אשראי ואג"ח ועוקב מדדי מניות, בהתאמה.
- נפתחו מסלולי השקעה הבאים: עוקב מדדי אג"ח, אג"ח סחיר ומניות סחיר.

ב. עדכון מערך הנחות הדמוגרפי

ביום 24 ביולי 2024 פורסם חוזר 2024-9-5 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, השימוש בהנחות הדמוגרפיות המעודכנות ייכנס לתוקף רק החל מהרבעון השלישי לשנת 2024. סך השפעה של עדכון הנחות התממותה אינו מהותי ואמור להגדיל את ההתחייבויות בשיעור של כ-0.24%.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30 ביוני 2024

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
אוגוסט 2024

| | | |
|---------|----------------------------------|----|
| 3..... | הצהרת אקטואר | .1 |
| 4..... | מאזן אקטוארי | .2 |
| 6..... | פירוט התחייבות למקבלי קצבה | .3 |
| 10..... | עודף (גירעון) אקטוארי | .4 |
| 15..... | הערות והבהרות | .5 |
| 17..... | 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

| | | | |
|-------|------------------|---------------------|-------------------|
| _____ | <u>ענת קנטור</u> | <u>אקטואר ממונה</u> | <u>21/08/2024</u> |
| חתימה | שם האקטואר | תפקיד | תאריך |

2. מאזן אקטוארי

| הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------|---|
| מאזן אקטוארי | | | | |
| 30/06/2024 | | | | |
| באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם) | | | | |
| ליום | ליום | ליום | ביאור | |
| <u>31/12/2023</u> | <u>31/03/2024</u> | <u>30/06/2024</u> | | |
| <u>129,826,469</u> | <u>139,425,626</u> | <u>145,395,656</u> | | סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי |
| 686,785 | 543,238 | 848,825 | | זכאים ויתרות זכות |
| 19,959 | 288,911 | 62,216 | | התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד |
| | | | | התחייבויות פנסיוניות: |
| | | | | <u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u> |
| 104,914,530 | 112,768,669 | 117,807,584 | | התחייבויות לעמיתים פעילים |
| <u>13,459,079</u> | <u>14,251,684</u> | <u>14,575,362</u> | | התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים |
| 118,373,609 | 127,020,353 | 132,382,946 | | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | | <u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u> |
| 24,818 | 25,162 | 24,459 | א3 | התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 2,063,130 | 2,033,744 | 2,005,247 | ב3 | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| <u>8,944,283</u> | <u>9,581,559</u> | <u>10,116,236</u> | ג3 | התחייבות לפנסיונרים |
| 11,032,231 | 11,640,465 | 12,145,942 | | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה |
| | | | | עודף (גרעון) אקטוארי |
| (289,769) | (79,834) | (47,803) | א4 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| <u>3,654</u> | <u>12,493</u> | <u>3,530</u> | ב4 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| (286,115) | (67,341) | (44,273) | | סך כל עודף (גירעון) אקטוארי |
| 129,119,725 | 138,593,477 | 144,484,615 | | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| <u>129,826,469</u> | <u>139,425,626</u> | <u>145,395,656</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 | ליום | באלפי ש"ח |
|---------------|---------------|---------------|--|
| 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | |
| 5,024 | 4,970 | 4,582 | התחייבויות לזקנה ושאר זקנה |
| 3,887 | 4,402 | 4,377 | התחייבויות לנכים |
| 15,595 | 15,153 | 14,959 | התחייבויות לשארי מבוטח |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 67 | 388 | 299 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח |
| 245 | 249 | 242 | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה |
| 24,818 | 25,162 | 24,459 | סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| (55) | (14) | (8) | עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 50 | 100 | 150 | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית |

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

| ליום | ליום | ליום | באלפי ש"ח |
|------------------|------------------|------------------|--|
| 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | |
| 630,868 | 618,395 | 611,752 | התחייבויות לזקנה ושאר זקנה |
| 413,757 | 416,495 | 418,462 | התחייבויות לנכים |
| 869,337 | 866,542 | 854,203 | התחייבויות לשארי מבוטח |
| 3,119 | 3,994 | 3,187 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 13,470 | 12,119 | 13,574 | התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 40,626 | 27,390 | 16,334 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 4,022 | 3,567 | 3,462 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח |
| 19,708 | 19,474 | 19,203 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 1,994,907 | 1,967,976 | 1,940,177 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי |
| (4,435) | (1,129) | (649) | עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 3,604 | 10,151 | 3,380 | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 103,610 | 101,122 | 97,588 | ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.50% | 0.50% | 0.50% | ד"נ |

מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה

| ליום | ליום | ליום | באלפי ש"ח |
|---------------|---------------|---------------|--|
| 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | |
| 35,096 | 34,076 | 33,767 | התחייבויות לזקנה ושאר זקנה |
| 7,619 | 6,911 | 7,333 | התחייבויות לנכים |
| 23,641 | 23,281 | 22,794 | התחייבויות לשארי מבוטח |
| 76 | 94 | 76 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 328 | 285 | 321 | התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 990 | 644 | 387 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 98 | 84 | 82 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח |
| 375 | 393 | 310 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 68,223 | 65,768 | 65,070 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה |
| (152) | (38) | (22) | עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 0 | 0 | 0 | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 3,577 | 3,446 | 3,322 | ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.50% | 0.50% | 0.50% | ד"נ |

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים - כללי

פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

| ליום | ליום | ליום | |
|------------------|------------------|------------------|--|
| 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | באלפי ש"ח |
| 4,422,370 | 4,665,743 | 4,948,669 | התחייבויות לזקנה ושאר זקנה |
| 1,729,492 | 1,937,009 | 2,083,431 | התחייבויות לנכים |
| 961,453 | 1,104,714 | 1,232,726 | התחייבויות לשארי מבוטח |
| 619,806 | 677,846 | 670,047 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 233,563 | 174,920 | 184,012 | התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 477,688 | 377,468 | 403,786 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 74,076 | 72,182 | 37,421 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח |
| (32,060) | 70,762 | 9,385 | עתודה לפנסיונרים |
| 8,486,388 | 9,080,644 | 9,569,477 | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי |
| (19,073) | (5,192) | (3,166) | עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 0 | 0 | 0 | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 349,571 | 373,394 | 392,567 | ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.41% | 0.41% | 0.41% | ד"נ |

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

| ליום | ליום | ליום | |
|----------------|----------------|----------------|--|
| 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | באלפי ש"ח |
| 241,943 | 280,264 | 301,986 | התחייבויות לזקנה ושאר זקנה |
| 92,623 | 94,340 | 112,721 | התחייבויות לנכים |
| 48,198 | 56,687 | 61,896 | התחייבויות לשארי מבוטח |
| 32,435 | 33,656 | 35,283 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 12,223 | 8,685 | 9,689 | התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 24,998 | 18,742 | 21,262 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 3,876 | 3,584 | 1,970 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח |
| 1,599 | 4,957 | 1,952 | עתודה לפנסיונרים |
| 457,895 | 500,915 | 546,759 | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה |
| (1,022) | (286) | (180) | עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 0 | 2,242 | 0 | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 20,398 | 21,856 | 23,635 | ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.44% | 0.43% | 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 לשארי (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 | 30/06/2024 | |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| (0.05) | 0.00 | 0.01 | 9,611 | א. מקרי מוות - מבוטחים |
| (0.00) | 0.00 | 0.00 | 582 | ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים |
| (0.00) | (0.01) | 0.00 | 1,168 | ג. מקרי מוות - נכים |
| (0.15) | (0.04) | (0.03) | (47,827) | ד. יציאה לנכות |
| (0.01) | (0.02) | 0.00 | 863 | ה. חזרה מנכות |
| (0.01) | (0.00) | (0.00) | (431) | ו. ביטוח משנה |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | ז. שינויים בשיטות והנחות |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | ט. שינויים בתקנון הקרן |
| (0.01) | (0.00) | (0.01) | (11,769) | י. סך הגורמים האחרים |
| (0.22) | (0.06) | (0.03) | (47,803) | סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל |

1.א. סך הגירעון לרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2024 הוא בגובה 47.8 מליון ש"ח ומהווה גירעון של 0.033% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

1.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 0.033% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - הפחתה של 0.033% לפנסיה.

1.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 | 30/06/2024 | |
| | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.00 | 1.00 | 1.00 | 249 | עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה |
| 0.07 | 0.01 | 0.02 | 6 | גורמים אחרים |
| (1.43) | (0.06) | (1.12) | (272) | עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 2.07 | 0.47 | 1.69 | 409 | עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| (0.70) | (0.40) | (0.61) | (150) | גרעון (עודף) מיועד לחלוקה |
| 1.00 | 1.00 | 1.00 | 242 | עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה |
| 0.73 | 0.43 | 0.65 | | 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 | 30/06/2024 | |
| | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.00 | 1.00 | 1.00 | 19,474 | עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה |
| 0.05 | 0.01 | 0.02 | 433 | גורמים אחרים |
| (2.04) | (0.09) | (2.00) | (38,336) | עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 2.70 | 0.59 | 2.13 | 41,012 | עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| (0.73) | (0.52) | (0.17) | (3,380) | גרעון (עודף) מיועד לחלוקה |
| 1.00 | 1.00 | 1.00 | 19,203 | עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה |
| 0.76 | 0.56 | 0.19 | | 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 | 30/06/2024 | |
| | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 0.23 | 0.55 | 0.60 | 393 | עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה |
| 0.01 | 0.00 | 0.01 | 9 | גורמים אחרים |
| (2.41) | (0.58) | (2.31) | (1,496) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 2.72 | 0.61 | 2.17 | 1,404 | עודף (גירעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | גרעון (עודף) מיועד לחלוקה |
| 0.55 | 0.60 | 0.48 | 310 | עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | | עודף (גירעון) 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 | 30/06/2024 | |
| | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| (0.86) | (0.38) | 0.79 | 70,762 | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| (0.05) | 0.00 | 0.02 | 1,823 | גורמים אחרים |
| 0.12 | 1.11 | (0.80) | (76,608) | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה |
| 0.26 | 0.03 | 0.14 | 13,408 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | גרעון (עודף) מיועד לחלוקה |
| (0.38) | 0.79 | 0.10 | 9,385 | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | | עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018 |

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח |
|--------------------|----------------------------------|------------|------------|---|
| | 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | |
| | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| (0.97) | 0.35 | 1.00 | 4,957 | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| (0.03) | 0.00 | 0.02 | 128 | גורמים אחרים |
| 0.96 | 1.09 | (0.71) | (3,848) | עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה |
| 0.23 | 0.03 | 0.13 | 715 | עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 0.00 | (0.45) | 0.00 | 0 | גרעון (עודף) מיועד לחלוקה |
| 0.35 | 1.00 | 0.36 | 1,952 | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| 0.00 | 0.47 | 0.00 | | עודף (גרעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023 |
| 0.00 | 0.50 | 0.00 | | עודף (גרעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018 |

2. ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 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:

4. א. זכאים קיימים – תוספת בגובה 0.649%.

4. ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – תוספת בגובה 0.186%.

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

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

4. ה. פנסיונרים 2023 – "בסיסי למקבלי קצבה" – אין.

4. ו. פנסיונרים 2018 – "הלכה למקבלי קצבה" – אין.

4. ז. פנסיונרים 2023 – "הלכה למקבלי קצבה" – אין.

ב.5. פירוט התנועה בעודף

ב.5.א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-1.12% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.69% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.57%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.610% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.649% 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-2.00% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 2.13% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.13%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.17% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.186% 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-2.31% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 2.17% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.14%. הגירעון 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 נמוכה ב-0.80% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.14% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2025 ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.66%. הגירעון 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 נמוכה ב-0.71% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.13% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2025 ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.58%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.5.ו. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.61%. 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 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 וחוזר 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 ייוצר 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 רבעון¹, הפער האקטוארי שנוצר נזקף בשלב חישוב העודף (גירעון) תשואתית 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 30 ביוני 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%.

5.5. עדכונים לאחר תאריך המאזן

ביום 24 ביולי 2024 פורסם חוזר 2024-9-5 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, השימוש בהנחות הדמוגרפיות המעודכנות ייכנס לתוקף רק החל מהרבעון השלישי 2024. סה"כ השפעה של עדכון הנחות התמותה אינו מהותי ואמור להגדיל את ההתחייבויות של מקבלי הקצבה בשיעור של כ-0.24%.

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 | | | | | |
|------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|------------------------|
| 31/03/2024 | 30/06/2024 | | | | |
| סה"כ | סה"כ | נקבה | זכר | | |
| 568,509 | 581,550 | 318,252 | 263,298 | <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u> | |
| 373,928 | 371,178 | 201,127 | 170,051 | פעילים | |
| 942,437 | 952,728 | 519,379 | 433,349 | שאינם פעילים | |
| | | | | סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה | |
| | | | | <u>מקבלי קצבה</u> | |
| 32 | 31 | 16 | 15 | זקנה | זכאים קיימים לפנסיה |
| 47 | 47 | 35 | 12 | שארים | |
| 6 | 6 | 2 | 4 | נכות | |
| 85 | 84 | 53 | 31 | סה"כ זכאים קיימים לפנסיה | |
| 2,818 | 2,813 | 1,572 | 1,241 | זקנה | מקבלי קצבה קיימים |
| 2,060 | 2,038 | 1,212 | 826 | שארים | |
| 835 | 831 | 454 | 377 | נכות | |
| 5,713 | 5,682 | 3,238 | 2,444 | סה"כ מקבלי קצבה קיימים | |
| 10,607 | 11,137 | 6,478 | 4,659 | זקנה | פנסיונרים |
| 2,221 | 2,392 | 1,368 | 1,024 | שארים | |
| 3,448 | 3,684 | 2,070 | 1,614 | נכות | |
| 16,276 | 17,213 | 9,916 | 7,297 | סה"כ פנסיונרים | |
| 964,511 | 975,707 | 532,586 | 443,121 | 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 30 ביוני 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 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.

21 באוגוסט 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 30 ביוני 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.

21 באוגוסט 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

30 ביוני 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 |
| 10 | ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך הדיווח |

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"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2024, את הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 אלה 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

21 באוגוסט 2024

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|----------------|---------------|--------------|---|
| 2023 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | ביאור |
| 303,653 | 272,407 | 613,882 | רכוש שוטף |
| 50,473 | 60,302 | 84,441 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 354,126 | 332,709 | 698,323 | חייבים ויתרות חובה |
| 968,227 | 886,281 | 1,138,963 | השקעות פיננסיות |
| 434,542 | 437,212 | 416,032 | נכסי חוב סחירים |
| 583,475 | 512,229 | 665,113 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 1,500,448 | 1,069,683 | 1,922,564 | מניות |
| 3,486,692 | 2,905,405 | 4,142,672 | השקעות אחרות |
| | | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 6,054 | 6,100 | 5,598 | נדל"ן להשקעה |
| 69,580 | 52,033 | 72,930 | נכסי ביטוח משנה |
| 3,916,452 | 3,296,247 | 4,919,523 | סך כל הנכסים |
| 41,210 | 53,747 | 40,469 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות: |
| 2,398,568 | 1,886,500 | 3,237,797 | התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| 1,162,705 | 1,083,874 | 1,287,085 | התחייבויות לעמיתים מבוטחים |
| 3,561,273 | 2,970,374 | 4,524,882 | התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים |
| | | | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| 64,639 | 73,795 | 65,725 | התחייבויות למקבלי קצבה: |
| 243,321 | 196,286 | 285,853 | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| 307,960 | 270,081 | 351,578 | התחייבויות לפנסיונרים |
| | | | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה |
| 5,858 | 1,817 | 3,003 | עודף (גירעון) אקטוארי: |
| 151 | 228 | (409) | עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 6,009 | 2,045 | 2,594 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 3,875,242 | 3,242,500 | 4,879,054 | סך כל עודף אקטוארי |
| 3,916,452 | 3,296,247 | 4,919,523 | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| | | | סך כל ההתחייבויות |

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 באוגוסט 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 14,090 | 5,119 | 8,423 | 10,425 | 12,975 | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | מה שקעות: |
| 37,995 | 15,012 | (5,864) | 23,370 | 1,362 | מנכסי חוב סחירים |
| 27,341 | 15,257 | 3,600 | 15,240 | 13,612 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 22,291 | 19,980 | (24,088) | 10,688 | 22,353 | ממניות |
| 213,886 | 83,681 | 99,158 | 139,588 | 273,623 | מהשקעות אחרות |
| 424 | 167 | 213 | 282 | 271 | מנדל"ן להשקעה |
| 301,937 | 134,097 | 73,019 | 189,168 | 311,221 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 234 | 71 | 143 | 82 | 271 | הכנסות אחרות |
| 316,261 | 139,287 | 81,585 | 199,675 | 324,467 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | הוצאות |
| 15,242 | 3,591 | 4,464 | 7,200 | 8,712 | דמי ניהול |
| 5,780 | 1,554 | 3,198 | 2,592 | 5,488 | הוצאות ישירות |
| 1,843 | 296 | 517 | 565 | 814 | מסים |
| 22,865 | 5,441 | 8,179 | 10,357 | 15,014 | סך כל ההוצאות |
| 293,396 | 133,846 | 73,406 | 189,318 | 309,453 | 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 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|-----------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| | (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 2,668,764 | 2,920,508 | 4,452,527 | 2,668,764 | 3,875,242 | סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה |
| תקבולים: | | | | | |
| 750,837 | 170,355 | 218,501 | 353,806 | 429,970 | תקבולים מדמי גמולים |
| 57 | 13 | 25 | 31 | 47 | תקבולים מדמי סליקה |
| (32,952) | (8,019) | (12,170) | (15,622) | (23,460) | חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים |
| 717,942 | 162,349 | 206,356 | 338,215 | 406,557 | סך כל התקבולים, נטו |
| תשלומים: | | | | | |
| תשלומים למקבלי קצבה קיימים | | | | | |
| 4,352 | 1,101 | 1,085 | 2,170 | 2,155 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 653 | 392 | 28 | 477 | 55 | תשלומי פנסיית נכות |
| 690 | 171 | 246 | 331 | 484 | תשלומי פנסיית שאירים |
| תשלומים לפנסיונרים | | | | | |
| 7,838 | 1,841 | 2,575 | 3,738 | 4,840 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 3,456 | 611 | 1,459 | 1,339 | 2,584 | תשלומי פנסיית נכות |
| 1,608 | 481 | 698 | 812 | 1,919 | תשלומי פנסיית שאירים |
| תשלומים אחרים | | | | | |
| 22,685 | 7,075 | 5,679 | 12,934 | 11,395 | פדיונות |
| 41,240 | 9,820 | 11,435 | 17,074 | 24,571 | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות |
| 42 | 1,852 | 335 | 4,727 | (1,139) | סך כל התשלומים, נטו |
| העברות צבירה לקרן | | | | | |
| 250,641 | 43,760 | 125,298 | 81,985 | 247,595 | העברות מחברות ביטוח |
| 139,190 | 30,009 | 94,746 | 56,463 | 172,251 | העברות מקרנות פנסיה חדשות |
| 15,406 | 3,646 | 14,437 | 4,007 | 23,175 | העברות מקופות גמל |
| העברות צבירה מהקרן | | | | | |
| 8,892 | 4,255 | 1,264 | 6,021 | 2,035 | העברות לחברות ביטוח |
| 174,004 | 39,480 | 71,825 | 75,440 | 131,763 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 27,159 | 6,031 | 14,292 | 10,064 | 22,560 | העברות לקופות גמל |
| 195,182 | 27,649 | 147,100 | 50,930 | 286,663 | העברות צבירה, נטו |
| 293,396 | 133,846 | 73,406 | 189,318 | 309,453 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 3,875,242 | 3,242,500 | 4,879,054 | 3,242,500 | 4,879,054 | 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 מתומצתת ליום 30 ביוני 2024, ולתקופה של שישה 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 21 באוגוסט 2024.
- ד.** שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן
- השווי הווגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי הווגן 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.
- ה.** מלחמת "חרבות ברזל"
- בהמשך למתואר בביאור 1.1 בדוחות הכספיים השנתיים בדבר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023 (להלן - "המלחמה"), בחציון 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 במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

| שער החליפין היציג של דולר ארה"ב | המדד הידוע |
|---------------------------------|------------|
| % | % |
| 3.64 | 1.90 |
| 5.14 | 2.46 |
| 2.12 | 1.61 |
| 2.35 | 1.36 |
| 3.07 | 3.34 |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2024 1.90

30 ביוני 2023 2.46

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2024 1.61

30 ביוני 2023 1.36

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 30 ביוני | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|
| 2023 | 2023 | 2023 | 2024 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 25,563 | 23,045 | 19,116 | |
| 6,900 | 5,779 | 5,610 | |
| 3,721 | 4,157 | 3,681 | |
| 398,358 | 404,231 | 387,625 | |
| 434,542 | 437,212 | 416,032 | |

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 30 ביוני | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|
| 2023 | 2023 | 2023 | 2024 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 55,252 | 59,393 | 51,998 | |
| 435 | 4,392 | 365 | |
| 7,751 | 8,327 | 12,117 | |
| 142 | 180 | 131 | |
| 359 | 582 | 414 | |
| 60 | 190 | 49 | |
| 640 | 731 | 651 | |
| 64,639 | 73,795 | 65,725 | |

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 30 ביוני | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|
| 2023 | 2023 | 2023 | 2024 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 133,430 | 112,960 | 159,947 | |
| 26,504 | 16,198 | 37,213 | |
| 26,419 | 21,689 | 45,224 | |
| 21,324 | 27,712 | 32,767 | |
| 8,754 | 4,206 | 787 | |
| 16,063 | 13,267 | 8,867 | |
| 9,617 | - | 3,936 | |
| 1,210 | 254 | (2,888) | |
| 243,321 | 196,286 | 285,853 | |

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 30 ביוני | | |
|----------------|----------------|----------------|--|
| 2023 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 129,120 | 108,777 | 155,330 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 26,504 | 16,198 | 37,213 | התחייבויות לנכים |
| 26,419 | 21,689 | 45,224 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 21,324 | 27,712 | 32,767 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 8,754 | 4,206 | 787 | התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 16,063 | 13,267 | 8,867 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 9,617 | - | 3,936 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח |
| 1,185 | 296 | (2,842) | עתודה לפנסיונרים |
| 238,986 | 192,145 | 281,282 | סך ההתחייבויות לפנסיונרים |

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | |
|----------------|---------------|--------------|----------------------------------|
| 2023 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,310 | 4,183 | 4,617 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 25 | (42) | (46) | עתודה לפנסיונרים |
| 4,335 | 4,141 | 4,571 | סך ההתחייבויות לפנסיונרים |

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

| לשנה שהסתיימה ביום | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|--------------------------------------|--------------|--------------|--|
| 31 בדצמבר | 31 במרס | 30 ביוני | 30 ביוני | |
| 2023 | 2024 | 2024 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| (0.02) | (0.02) | (0.01) | (572) | א. גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן |
| 0.75 | 0.09 | 0.11 | 3,575 | עודף דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות - מסלולים מקיפים |
| 0.93 | 0.75 | 0.53 | 327 | ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: |
| (0.78) | 1.83 | (0.24) | (629) | בסיסי למקבלי קצבה קיימים |
| (3.71) | - | (2.46) | (107) | בסיסי למקבלי קצבה |
| | | | | הלכה למקבלי קצבה |

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים | | לתקופה של שישה חודשים | |
|---------------------------------|------------------------|-------|-----------------------|-------|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 |
| 8,422 | 1,909 | 2,458 | 3,911 | 4,804 |
| 5,706 | 1,401 | 1,689 | 2,744 | 3,279 |
| 14,128 | 3,310 | 4,147 | 6,655 | 8,083 |
| 1,114 | 281 | 317 | 545 | 629 |
| 15,242 | 3,591 | 4,464 | 7,200 | 8,712 |

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 | | לתקופה של שישה חודשים | |
|---------------------------------|------------------------|------|-----------------------|------|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 |
| 4.00 | 4.00 | 4.00 | 4.00 | 4.00 |
| 1.12 | 1.12 | 1.13 | 1.11 | 1.12 |
| 1.05 | 1.05 | 1.05 | 1.05 | 1.05 |
| 0.19 | 0.20 | 0.16 | 0.20 | 0.16 |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 0.45 | 0.45 | 0.44 | 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 על גובה של 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 30 ביוני 2024.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. רפורמת מסלולי השקעה

בהתאם להוראות הממונה בחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל ורשימת מסלולי השקעה, החל מיום 1 ביולי 2024 עודכנו מסלולי ההשקעה המתמחים שרשאי גוף מוסדי לנהל. לפיכך, בוצעו התאמות במסלולי ההשקעה הקיימים ונפתחו מסלולים חדשים.

להלן השינויים אשר אושרו על ידי הממונה בחודש יוני 2024 והינם בתוקף החל מיום 1 ביולי 2024:

- שונתה מדיניות השקעה של המסלולים שקלי טווח קצר ופאסיבי מדדי מניות ובהתאם לכך שונה שמם לכספי (שקלי) ועוקב מדדי מניות, בהתאמה.
- נפתחו מסלולי השקעה הבאים: אשראי ואג"ח, עוקב מדדי אג"ח, אג"ח סחיר ומניות סחיר.

ב. עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי

ביום 24 ביולי 2024 פורסם חוזר 2024-9-5 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, השימוש בהנחות הדמוגרפיות המעודכנות ייכנס לתוקף רק החל מהרבעון השלישי לשנת 2024. סך ההשפעה של עדכון הנחות התמותה אינו מהותי ואמור להגדיל את ההתחייבויות בשיעור של כ-0.21%.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30 ביוני 2024

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
אוגוסט 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

| | | | |
|-------|------------------|---------------------|-------------------|
| _____ | <u>ענת קנטור</u> | <u>אקטואר ממונה</u> | <u>21/08/2024</u> |
| חתימה | שם האקטואר | תפקיד | תאריך |

2. מאזן אקטוארי

| הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--|
| מאזן אקטוארי | | | |
| 30/06/2024 | | | |
| באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם) | | | |
| ליום | ליום | ליום | ביאור |
| <u>31/12/2023</u> | <u>31/03/2024</u> | <u>30/06/2024</u> | |
| <u>3,916,452</u> | <u>4,484,378</u> | <u>4,919,523</u> | סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי |
| 41,210 | 31,851 | 40,469 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות: |
| | | | <u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u> |
| 2,398,568 | 2,859,104 | 3,237,797 | התחייבויות לעמיתים מבוטחים |
| <u>1,162,705</u> | <u>1,257,663</u> | <u>1,287,085</u> | התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים |
| 3,561,273 | 4,116,767 | 4,524,882 | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | - |
| | | | <u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u> |
| 64,639 | 68,732 | 65,725 | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים א3 |
| <u>243,321</u> | <u>260,343</u> | <u>285,853</u> | התחייבויות לפנסיונרים ב3 |
| 307,960 | 329,075 | 351,578 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה |
| | | | עודף (גרעון) אקטוארי |
| 5,858 | 1,880 | 3,003 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים א4 |
| <u>151</u> | <u>4,805</u> | <u>(409)</u> | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית ב4 |
| 6,009 | 6,685 | 2,594 | סך כל עודף (גירעון) אקטוארי |
| 3,875,242 | 4,452,527 | 4,879,054 | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| <u>3,916,452</u> | <u>4,484,378</u> | <u>4,919,523</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 | ליום | באלפי ש"ח |
|---------------|---------------|---------------|--|
| 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | |
| 55,252 | 53,917 | 51,998 | התחייבויות לזקנה ושאר זקנה |
| 435 | 397 | 365 | התחייבויות לנכים |
| 7,751 | 12,924 | 12,117 | התחייבויות לשארי מבוטח |
| 142 | 174 | 131 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 359 | 584 | 414 | התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 60 | 55 | 49 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח |
| 640 | 681 | 651 | עתודה למקבלי קצבה קיימים |
| 64,639 | 68,732 | 65,725 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי |
| 29 | 0 | 5 | עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 151 | 472 | 327 | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 3,033 | 3,351 | 3,072 | ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.55% | 0.55% | 0.55% | דמי ניהול |

ב. התחייבות עבור פנסיונרים

פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

| ליום | ליום | ליום | באלפי ש"ח |
|----------------|----------------|----------------|--|
| 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | |
| 129,120 | 136,122 | 155,330 | התחייבויות לזקנה ושאר זקנה |
| 26,504 | 30,288 | 37,213 | התחייבויות לנכים |
| 26,419 | 42,759 | 45,224 | התחייבויות לשארי מבוטח |
| 21,324 | 26,603 | 32,767 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 8,754 | 1,558 | 787 | התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 16,063 | 12,081 | 8,867 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 9617 | 3868 | 3,936 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח |
| 1,185 | 2,533 | (2,842) | עתודה לפנסיונרים |
| 238,986 | 255,812 | 281,282 | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי |
| 262 | 58 | 99 | עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 0 | 4,333 | (629) | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 11,370 | 11,837 | 12,679 | ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.43% | 0.42% | 0.42% | דמי ניהול |

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

| ליים | ליים | ליים | באלפי ש"ח |
|--------------|--------------|--------------|--|
| 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | |
| 4,310 | 4,505 | 4,617 | התחייבויות לזקנה ושארי זקנה |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות לנכים |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות לשארי מבוטח |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות |
| 0 | 0 | 0 | התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח |
| 25 | 26 | (46) | עתודה לפנסיונרים |
| 4,335 | 4,531 | 4,571 | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי |
| 1 | (1) | (1) | עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 0 | 0 | (107) | עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| 188 | 198 | 195 | ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.31% | 0.32% | 0.32% | דמי ניהול |

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושארי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאירים 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 לשאירים פוטנציאלים 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 שארים 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 | | אלפי ש"ח | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח |
|--------------------|----------------------------------|------------|----------|--|
| | 31/12/2023 | 31/03/2024 | | |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | אחוזים | |
| (0.01) | (0.01) | (0.00) | (88) | ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | ח. שינויים בשיטות והנחות |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | ט. שינויים בתקנון הקרן |
| (0.01) | (0.01) | (0.01) | (484) | י. סך הגורמים האחרים |
| (0.02) | (0.02) | (0.01) | (572) | 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 | | אלפי ש"ח | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח |
|--------------------|----------------------------------|------------|----------|--|
| | 31/12/2023 | 31/03/2024 | | |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | אחוזים | |
| (0.21) | (0.07) | 0.11 | 3,547 | א. מקרי מוות – מבוטחים |
| 0.06 | (0.06) | 0.00 | 114 | ג. מקרי מוות – נכים |
| 0.76 | 0.18 | 0.15 | 4,799 | ד. יציאה לנכות |
| (0.18) | (0.01) | (0.07) | (2,244) | ה. חזרה מנכות |
| 0.37 | 0.07 | (0.05) | (1,489) | ו. ביטוח משנה |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | ח. שינויים בשיטות והנחות |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | ט. שינויים בתקנון הקרן |
| (0.05) | (0.02) | (0.03) | (1,152) | י. סך הגורמים האחרים |
| 0.75 | 0.09 | 0.11 | 3,575 | סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל |
| 0.73 | 0.07 | 0.10 | | סה"כ עודף (גירעון) אחוזי לעמיתים במסלול מקיף משוקלל עם האיזון של כל הקרן |

- א.3. עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (מסלול "יסוד" + מסלול מקיף) – סך הגירעון המצטבר לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2024 הוא בגובה 0.57 מליוני ש"ח ומהווה גירעון של 0.012% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.
- א.4. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח ("מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2024 הוא בגובה 3.58 מליוני ש"ח ומהווה עודף של 0.106% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
- א.5. 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 0.012% ליתרות הצבורות.
עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.094% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות מסלול יסוד – הפחתה של 0.012% לפנסיה.
מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - תוספת של 0.094% לפנסיה.

א.6. 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 גירעון של 0.05% 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

1.ב. 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 |
|--------------------|----------------------------------|------------|------------|--|
| | 31/12/2023 | 31/03/2024 | 30/06/2024 | |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| 1.00 | 1.00 | 1.00 | 681 | עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה |
| 0.04 | 0.00 | 0.02 | 10 | גורמים אחרים |
| (4.88) | (0.56) | (4.34) | (2,827) | עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואה הנכסים הצפויה במהלך התקופה |
| 5.71 | 1.31 | 4.79 | 3,114 | עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| (0.89) | (0.69) | (0.50) | (327) | גרעון (עודף) מיועד לחלוקה |
| 1.00 | 1.00 | 1.00 | 651 | עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה |
| 0.93 | 0.75 | 0.53 | | 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 | 30/06/2024 | |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| (1.00) | 0.50 | 1.00 | 2,533 | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| (0.05) | 0.01 | 0.02 | 64 | גורמים אחרים |
| 0.28 | 2.20 | (2.27) | (6,445) | עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה |
| 0.24 | 0.03 | 0.13 | 377 | עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 0.75 | (1.69) | 0.22 | 629 | גרעון (עודף) מיועד לחלוקה |
| 0.50 | 1.00 | (1.00) | (2,842) | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| (0.78) | 1.83 | (0.24) | | 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 | 30/06/2024 | | |
| | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח | |
| (1.00) | 0.58 | 0.58 | 26 | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה |
| (0.05) | 0.00 | 0.02 | 1 | גורמים אחרים |
| (2.20) | 0.00 | (3.97) | (183) | עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה |
| 0.15 | 0.02 | 0.07 | 3 | עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 3.61 | 0.00 | 2.34 | 107 | גרעון (עודף) מיועד לחלוקה |
| 0.58 | 0.58 | (1.00) | (46) | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה |
| (3.71) | 0.00 | (2.46) | | עודף (גרעון) למועד החלוקה |

ב.2. 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.

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

ב.3.א. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – תוספת בגובה 0.531%.

ב.3.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 0.237%.

ב.3.ג. פנסיונרים – "הלכה מקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 2.456%.

ב.4. פירוט התנועה בעודף

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-4.34% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 4.79% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.45%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.50% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.531% 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 נמוכה ב-2.27% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.13% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2025 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 2.14%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות בערך מוחלט, נזקף גירעון תשואתי בגובה 0.22% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 0.237% 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 נמוכה ב-3.97% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.07% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2025 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 3.90%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות בערך מוחלט, נזקף גירעון תשואתי בגובה 2.34% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 2.456% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2025 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.61%. 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 דוח 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 30 ביוני 2024.

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

5.4. עדכונים לאחר תאריך המאזן

ביום 24 ביולי 2024 פורסם חוזר 5-9-2024 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, השימוש בהנחות הדמוגרפיות המעודכנות ייכנס לתוקף רק החל מהרבעון השלישי 2024. סה"כ השפעה של עדכון הנחות התמותה אינו מהותי ואמור להגדיל את ההתחייבויות של מקבלי הקצבה בשיעור של כ-0.21%.

² סעיף 9.3(א) חוזר 1-3-2017

³ תואם את ההנחה 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 | | | | | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------|
| 31/3/2024 | 30/6/2024 | | | | |
| סה"כ | סה"כ | נקבה | זכר | | |
| | | | | <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u> | |
| 48,424 | 49,665 | 15,195 | 34,470 | מבוטחים | |
| 29,043 | 29,788 | 12,966 | 16,822 | שאינם מבוטחים | |
| 77,467 | 79,453 | 28,161 | 51,292 | סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה | |
| | | | | <u>מקבלי קצבה</u> | |
| 290 | 290 | 142 | 148 | זקנה | מקבלי קצבה קיימים |
| 48 | 48 | 33 | 15 | שארים | |
| 2 | 2 | 1 | 1 | נכות | |
| 340 | 340 | 176 | 164 | סה"כ מקבלי קצבה קיימים | |
| 958 | 1,010 | 447 | 563 | זקנה | פנסיונרים |
| 315 | 313 | 187 | 126 | שארים | |
| 56 | 55 | 16 | 39 | נכות | |
| 1,329 | 1,378 | 650 | 728 | סה"כ פנסיונרים | |
| 79,136 | 81,171 | 28,987 | 52,184 | | 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 30 ביוני 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.

21 באוגוסט 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 30 ביוני 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 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 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.

21 באוגוסט 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 30 ביוני 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 |
| 16 | ביאור 8 - ארועים לאחר תאריך המאזן |



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"), הכוללת את תמצית המאזנים ביניים ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 אלה 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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

21 באוגוסט 2024

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | | ביאור |
|----------------|---------------|--------------|--|
| 2023 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 451,509 | 433,629 | 372,246 | רכוש שוטף |
| 56,250 | 75,208 | 52,538 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 185,492 | 271,988 | 277,640 | חייבים ויתרות חובה |
| 693,251 | 780,825 | 702,424 | סיוע ממשלתי ישיר |
| | | | סה"כ רכוש שוטף |
| | | | השקעות |
| 7,760,761 | 7,893,381 | 7,592,762 | ניירות ערך שאינם סחירים |
| 6,517,961 | 6,508,052 | 6,274,513 | ניירות ערך סחירים |
| 1,280,225 | 1,280,011 | 1,432,970 | פיקדונות והלוואות |
| 73,821 | 73,302 | 73,905 | נדליין להשקעה |
| - | - | - | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו |
| 15,632,768 | 15,754,746 | 15,374,150 | סה"כ השקעות |
| 16,326,019 | 16,535,571 | 16,076,574 | סה"כ נכסים |
| | | | 3א |
| 40,482 | 46,611 | 20,893 | התחייבויות שוטפות |
| 512 | 519 | 485 | זכאים ויתרות זכות |
| 40,994 | 47,130 | 21,378 | התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד |
| | | | 4 |
| | | | התחייבויות פנסיוניות |
| | | | זכויות שנצברו: |
| 8,423,762 | 8,006,727 | 7,798,657 | לפנסיונרים |
| 10,790,898 | 12,370,144 | 9,774,780 | למבוטחים פעילים |
| 1,975,425 | 2,309,752 | 1,816,059 | למבוטחים לא פעילים |
| 21,190,085 | 22,686,623 | 19,389,496 | |
| | | | זכויות שייצברו בעתיד: |
| 1,710,206 | 1,914,919 | 1,525,174 | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| 22,900,291 | 24,601,542 | 20,914,670 | התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות בניכוי: |
| (1,153,295) | (1,082,692) | (1,056,826) | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| (916,235) | (1,207,124) | (719,035) | ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| (989,792) | (2,386,134) | - | סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון |
| (3,059,322) | (4,675,950) | (1,775,861) | |
| (3,555,944) | (3,437,151) | (3,351,145) | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| - | - | 267,532 | עודף (גירעון) אקטוארי |
| 16,285,025 | 16,488,441 | 16,055,196 | סה"כ התחייבויות פנסיוניות |
| 16,326,019 | 16,535,571 | 16,076,574 | סה"כ התחייבויות |
| | | | 3ב |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

21 באוגוסט 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 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|--|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 33,399 | 11,048 | 9,509 | 24,133 | 16,757 | הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים |
| 60,711 | 70,888 | (44,611) | 94,763 | (42,484) | מהשקעות: בניירות ערך שאינם סחירים |
| 181,386 | 187,428 | (228,381) | 283,173 | (79,140) | בניירות ערך סחירים |
| 60,891 | 52,823 | (15,347) | 29,712 | 16,642 | בפיקדונות והלוואות |
| 5,106 | 1,159 | 1,117 | 2,432 | 2,114 | נדל"ן להשקעה |
| - | - | - | - | - | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו |
| 308,094 | 312,298 | (287,222) | 410,080 | (102,868) | |
| 341,493 | 323,346 | (277,713) | 434,213 | (86,111) | סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| 185,501 | 47,086 | 45,164 | 92,329 | 92,148 | סיוע ממשלתי ישיר |
| 526,994 | 370,432 | (232,549) | 526,542 | 6,037 | סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| 31,122 | 7,877 | 7,502 | 15,600 | 14,912 | הוצאות דמי ניהול |
| 16,497 | 4,364 | 6,041 | 7,980 | 9,779 | הוצאות ישירות |
| 3,237 | 550 | 668 | 1,064 | 1,229 | מיסים |
| 20 | - | - | - | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 50,876 | 12,791 | 14,211 | 24,644 | 25,920 | |
| 476,118 | 357,641 | (246,760) | 501,898 | (19,883) | סה"כ הוצאות סך הכל עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|--|-------------------|---|-------------------|--|
| | 2023 | 2023 | 2024 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 16,149,112 | 16,213,240 | 16,407,101 | 16,149,112 | 16,285,025 | יתרת הקרן לתחילת התקופה |
| | | | | | תוספות לקרן |
| 213,098 | 54,129 | 49,531 | 106,759 | 97,171 | דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים |
| 476,118 | 357,641 | (246,760) | 501,898 | (19,883) | עודף הכנסות (הפסדים) נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 689,216 | 411,770 | (197,229) | 608,657 | 77,288 | סה"כ תוספות (גריעות) לקרן |
| | | | | | תקבולים אחרים |
| 25 | 6 | 7 | 12 | 13 | בגין פנסיות משותפות |
| | | | | | תשלומים |
| (503,993) | (124,721) | (137,670) | (243,691) | (272,139) | לפנסיונרים, נכים ושארים |
| (49,240) | (11,831) | (16,989) | (25,602) | (34,943) | פדיונות והחזרים לעמיתים |
| (95) | (23) | (24) | (47) | (48) | בגין פנסיות משותפות |
| (553,328) | (136,575) | (154,683) | (269,340) | (307,130) | סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים |
| 16,285,025 | 16,488,441 | 16,055,196 | 16,488,441 | 16,055,196 | 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 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 21 באוגוסט 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"). 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, וייחוו מהבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

כתוצאה מכך שיעור האג"ח המיועדות בקרן ילך ויפחת ויוחלף במנגנון השלמת תשואה. נכון לתאריך הדוח עדין לא הושקעו סכומים באפיק זה.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1.ו בדוחות הכספיים השנתיים בדבר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023 (להלן - "המלחמה"), בחציון 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.

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 עמית 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 % |

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

| | | |
|---------------|------|------|
| 30 ביוני 2024 | 1.90 | 3.64 |
| 30 ביוני 2023 | 2.46 | 5.14 |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

| | | |
|---------------|------|------|
| 30 ביוני 2024 | 1.61 | 2.12 |
| 30 ביוני 2023 | 1.36 | 2.35 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| | |
|------|------|
| 3.34 | 3.07 |
|------|------|

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

| סה"כ | עמיתים וותיקים | עמיתי תקופת ביניים |
|----------|-------------------|-----------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

| | | |
|-------------------|-------------------|----------------|
| 372,246 | 332,507 | 39,739 |
| 52,538 | 48,336 | 4,202 |
| 277,640 | 272,019 | 5,621 |
| 7,592,762 | 7,178,351 | 414,411 |
| 6,274,513 | 5,932,665 | 341,848 |
| 1,432,970 | 1,355,272 | 77,698 |
| 73,905 | 70,258 | 3,647 |
| - | - | - |
| 16,076,574 | 15,189,408 | 887,166 |

ליום 30 ביוני 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

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

| | | |
|-------------------|-------------------|----------------|
| 433,629 | 392,957 | 40,672 |
| 75,208 | 69,542 | 5,666 |
| 271,988 | 266,499 | 5,489 |
| 7,893,381 | 7,461,959 | 431,422 |
| 6,508,052 | 6,152,183 | 355,869 |
| 1,280,011 | 1,211,071 | 68,940 |
| 73,302 | 69,685 | 3,617 |
| - | - | - |
| 16,535,571 | 15,623,896 | 911,675 |

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

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

| | | |
|-------------------|-------------------|----------------|
| 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 |

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 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר):

| סה"כ | עמיתים וותיקים | עמיתי תקופת ביניים | |
|-------------|----------------|--------------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 21,378 | 19,270 | 2,108 | התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות |
| | | | זכויות שנצברו: |
| | | | לפנסיונרים |
| 7,798,657 | 7,510,085 | 288,572 | למבוטחים פעילים |
| 9,774,780 | 9,156,853 | 617,927 | למבוטחים לא פעילים |
| 1,816,059 | 1,678,158 | 137,901 | |
| 19,389,496 | 18,345,096 | 1,044,400 | |
| | | | זכויות שייצברו בעתיד: |
| | | | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| 1,525,174 | 1,414,835 | 110,339 | |
| 20,914,670 | 19,759,931 | 1,154,739 | סך-הכל התחייבויות פנסיוניות |
| | | | בניכוי: |
| (1,056,826) | (975,702) | (81,124) | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| (719,035) | (658,847) | (60,188) | ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| - | - | - | סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון |
| (1,775,861) | (1,634,549) | (141,312) | |
| (3,351,145) | (3,278,011) | (73,134) | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| 267,532 | 322,767 | (55,235) | עודף (גירעון) אקטוארי |
| 16,055,196 | 15,170,138 | 885,058 | סך-הכל התחייבויות פנסיוניות |
| 16,076,574 | 15,189,408 | 887,166 | סך-הכל ההתחייבויות |

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר):

| עמיתים ותקופת ביניים | עמיתים ותקופת ביניים | סה"כ | |
|-------------------------|-------------------------|-------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,493 | 42,637 | 47,130 | התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות |
| | | | זכויות שנצברו: |
| 287,733 | 7,718,994 | 8,006,727 | לפנסיונרים |
| 776,315 | 11,593,829 | 12,370,144 | למבוטחים פעילים |
| 174,120 | 2,135,632 | 2,309,752 | למבוטחים לא פעילים |
| 1,238,168 | 21,448,455 | 22,686,623 | |
| | | | זכויות שייצברו בעתיד: |
| 149,058 | 1,765,861 | 1,914,919 | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| 1,387,226 | 23,214,316 | 24,601,542 | סך-הכל התחייבויות פנסיוניות |
| | | | בניכוי: |
| (87,309) | (995,383) | (1,082,692) | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| (92,949) | (1,114,175) | (1,207,124) | ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| (225,968) | (2,160,166) | (2,386,134) | סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון |
| (406,226) | (4,269,724) | (4,675,950) | |
| (73,818) | (3,363,333) | (3,437,151) | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| - | - | - | עודף (גירעון) אקטוארי |
| 907,182 | 15,581,259 | 16,488,441 | סך-הכל התחייבויות פנסיוניות |
| 911,675 | 15,623,896 | 16,535,571 | סך-הכל ההתחייבויות |

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר):

| סה"כ | עמיתים וותיקים | עמיתי תקופת ביניים | |
|-------------|----------------|--------------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 40,994 | 37,103 | 3,891 | התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות |
| | | | זכויות שנצברו: |
| 8,423,762 | 8,111,354 | 312,408 | לפנסיונרים |
| 10,790,898 | 10,104,582 | 686,316 | למבוטחים פעילים |
| 1,975,425 | 1,824,379 | 151,046 | למבוטחים לא פעילים |
| 21,190,085 | 20,040,315 | 1,149,770 | |
| | | | זכויות שייצברו בעתיד: |
| 1,710,206 | 1,585,611 | 124,595 | התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| 22,900,291 | 21,625,926 | 1,274,365 | סך-הכל התחייבויות פנסיוניות |
| | | | בניכוי: |
| (1,153,295) | (1,065,440) | (87,855) | ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד |
| (916,235) | (844,755) | (71,480) | ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן |
| (989,792) | (845,829) | (143,963) | סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון |
| (3,059,322) | (2,756,024) | (303,298) | |
| (3,555,944) | (3,481,211) | (74,733) | ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן |
| - | - | - | עודף (גירעון) אקטוארי |
| 16,285,025 | 15,388,691 | 896,334 | סך-הכל התחייבויות פנסיוניות |
| 16,326,019 | 15,425,794 | 900,225 | 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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|--|--------------|---|--------------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| - | - | - | - | - | עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת התקופה |
| 2,280,161 | 210,352 | 1,257,624 | 402,259 | 1,784,428 | השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן) |
| (407,404) | 154,726 | (849,528) | 74,156 | (527,104) | השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן) |
| (1,872,757) | (365,078) | (140,564) | (476,415) | (989,792) | סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון עודף (גרעון) אקטוארי לסוף התקופה |
| - | - | 267,532 | - | 267,532 | |

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 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|--|--------------|---|--------------|---------------------------------------|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 2,134,297 | 210,352 | 1,257,624 | 402,259 | 1,784,428 | 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 | 210,352 | 1,257,624 | 402,259 | 1,784,428 | |

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 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|--|--------------|---|--------------|---------------------------|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (321,010) | 187,089 | (828,800) | 70,153 | (504,149) | תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) |
| (115,869) | (44,887) | (19,012) | (83,539) | (23,752) | מהתשואה החזויה |
| 43,535 | 917 | - | 60,221 | - | מידוד יתרת פתיחה גרעון |
| (14,060) | 11,607 | (1,716) | 27,321 | 797 | הבדל בין אקטוארים |
| (407,404) | 154,726 | (849,528) | 74,156 | (527,104) | אחרות |

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 טיטוט 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 (תכניות 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 30 ביוני 2024 ו- 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 הביטוח בחקיקה ראשית. בעקבות עיגון הכרית בחקיקה, נמחקה בהסכמת הצדדים העתירה.

ד. נכון לתקופת הדוח הקרן בעודף אקטוארי בסך של כ- 267 מיליון ש"ח. לפיכך למועד המאזן לא רשמה הקרן נכס כרית בטחון, לעומת סך של 990 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות בניכוי התשואה בפועל הנמוכה 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 להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

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 עמיתית הקרן ו- 0.1% מסך נכסי הקרן לשנה.

| לתקופה של שלושה חודשים | | לתקופה של שישה חודשים | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 14,901 | 3,799 | 3,472 | 7,458 | מדמי גמולים |
| 16,221 | 4,078 | 4,030 | 8,142 | מסך נכסי הקרן |
| 31,122 | 7,877 | 7,502 | 15,600 | סך הכל דמי ניהול |
| | | | | 14,912 |

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

| תשואה ריאלית ברוטו % | תשואה נומינלית ברוטו % | |
|----------------------|------------------------|---|
| (1.90) | (0.04) | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 |
| 0.56 | 3.04 | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 |
| (3.02) | (1.46) | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 |
| 0.95 | 2.33 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2024.

ביאור 8 - ארועים לאחר תאריך המאזן

ביום 24 ביולי 2024 פורסם חוזר 2024-9-5 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, השימוש בהנחות הדמוגרפיות המעודכנות ייכנס לתוקף רק החל מהרבעון השלישי 2024. סך ההשפעה של עדכון הנחות התמורה אינה מהותית ואמורה להקטין את ההתחייבויות בשיעור של כ- 0.17%.

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 30/06/2024.

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. בהערכה אקטוארית יש ביטוי הולם להטבות שמעניקה הקרן ע"י התקנון שלה.
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ליום 30/06/2024.
 - ב. 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.
 - ג. 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.
 - ד. 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-6 החודשים שהסתיימו ביום 30/06/2024. 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 30/06/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין, אקטואר

יולי 2024