

הפניקס פנסיה בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2018

הפניקס פנסיה בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

<u>11</u>	
<u>2</u>	דוח רואה החשבון המבקר
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות הכנסות והוצאות
<u>5</u>	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
<u>6-28</u>	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של הפניקס פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית

המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 בהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

הפניקס פנסיה בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
49,486	48,994	3	מזומנים ושווי מזומנים
283	346	4	חייבים ויתרות חובה
<u>49,769</u>	<u>49,340</u>		
			השקעות פיננסיות
178,359	198,291	5	נכסי חוב סחירים
34,159	24,503	6	נכסי חוב שאינם סחירים
81,301	97,760	7	מניות
28,072	34,152	8	השקעות אחרות
<u>321,891</u>	<u>354,706</u>		סך כל השקעות פיננסיות
2,571	2,539	9	נדל"ן להשקעה
<u>374,231</u>	<u>406,585</u>		סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
2,433	3,679	10	התחייבויות פנסיוניות:
		11	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
103,296	142,837		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
204,992	199,545		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
<u>308,288</u>	<u>342,382</u>		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
-	2,498		התחייבויות לפנסיונרים
62,899	57,778		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>62,899</u>	<u>60,276</u>		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי:
735	333		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(124)	(85)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>611</u>	<u>248</u>		סך כל עודף אקטוארי
<u>371,798</u>	<u>402,906</u>		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>374,231</u>	<u>406,585</u>		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יורי וקסלבאום מנהל הכספים	דניאל כהן מנכ"ל	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	26 במרס, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	--------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
7	(499)	575		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
4,127	7,747	(1,734)		נכסי חוב סחירים
809	1,395	336		נכסי חוב שאינם סחירים
4,451	8,475	(3,052)		ממניות
4,925	7,884	(4,617)		מהשקעות אחרות
162	192	228		מנדל"ן להשקעה
14,474	25,693	(8,839)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
329	533	225		הכנסות אחרות
14,810	25,727	(8,039)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
3,860	4,304	4,199	12	דמי ניהול
212	222	254	13	הוצאות ישירות
-	16	34	17	מסים
4,072	4,542	4,487		סך כל ההוצאות
10,738	21,185	(12,526)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
274,102	313,974	371,798
45,932	61,224	72,377
-	10	3
(1,683)	(1,671)	(1,969)
699	644	922
-	-	72
4,361	4,168	4,277
-	92	60
4,361	4,260	4,337
6,196	8,258	9,466
(136)	(177)	(186)
10,421	12,341	13,689
8,077	24,659	15,545
-	323	1,220
-	545	345
8,077	25,527	17,110
13,470	28,980	20,510
-	4,023	5,109
-	3,751	5,501
13,470	36,754	31,120
(5,393)	(11,227)	(14,010)
10,738	21,185	(12,526)
313,974	371,798	402,906

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לחברות ביטוח

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן חדשה כללית כהגדרתה בהוראות ההסדר התחיקתי ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, ונציבות מס הכנסה.

רשות שוק ההון פרסמה הוראות והנחיות לניהול קרן חדשה כללית בה יופקדו דמי גמולים משכר העולה על פעמיים השכר הממוצע (כפי שמפרסם המוסד לביטוח לאומי) במשק והפקדות חד פעמיות, ושאינה זכאית לאגרות חוב מיועדות.

ביום 1 בינואר, 2018 ובהתאם לאישור רשות שוק ההון ורשם החברות, שונה שם החברה המנהלת, כך שמקום שמה הקודם "הפניקס פנסיה וגמל בע"מ", שונה שם החברה ל"הפניקס פנסיה בע"מ". שם החברה שונה כאמור לאור העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול החברה עד לשנת 2017 אל חברה אחת של החברה, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ. בהתאם לכך ביום 1 בינואר, 2018 תוקן תקנון קרן הפנסיה בהקשר של שינוי שם החברה.

לאחר תאריך מאזן, ביום 26 במרס, 2019 החליט דירקטוריון החברה המנהלת על מיזוג החברה המנהלת עם ולתוך אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "אקסלנס גמל"), שהינה חברה אחת של החברה המנהלת. המיזוג צפוי להיות מושלם ביום 30 ביוני, 2019. בהתאם למתווה המיזוג, קרנות הפנסיה שבניהול החברה המנהלת יועברו לניהול אקסלנס גמל ובכך תנהל אקסלנס גמל את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס לרבות הקרן. האמור כפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, ביניהם אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות.

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. החברה המנהלת בעלת רשיון של חברה מנהלת של קרנות פנסיה. רשיון זה, ביחד עם אישור קופת גמל לקצבה שנתקבל מרשות המיסים, מאפשר לה לנהל את קרן הפנסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין קרן הפנסיה ונכסיה.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

הקרן	- הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית.
החברה המנהלת	הפניקס פנסיה בע"מ.
צדדים קשורים	כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
בעלי עניין	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
רשות שוק ההון	רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
הממונה	הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
תקנות מס הכנסה	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
מדד	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

כאמור לעיל, תקנון קרן הפנסיה תוקן לאחרונה ביום 1.1.2018 השינויים בתיקון האמור כללו עדכון בדבר שם החברה המנהלת, הוספת הגדרה למקבל קצבה קיים והגדרה למקבל פנסיה וכן הקמת מסלול השקעות בסיסי לפנסיונרים.

להלן רשימת מסלולי השקעה בקרן נכון למועד הדוח:

1. מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר: מסלול כללי).
2. מסלול לבני 50 עד 60 (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
3. מסלול לבני 60 ומעלה (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
4. מסלול אג"ח (לשעבר: אג"ח קונצרני).
5. מסלול מניות (לשעבר: מסלול מנייתי).
6. מסלול מתמחה שקלי טווח קצר (לשעבר: מסלול קצר).
7. מקבלי קצבה קיימים.
8. פנסיונרים.

באור 1: - כללי

ג. הגדרות (המשך)

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו 12.5% ומעלה יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
2. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
3. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
4. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
5. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
6. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
7. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
8. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו נמוך מ 12.5% יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

9. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 36 ומעלה)
10. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 42 ומעלה)
11. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה)
12. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
13. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
14. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
15. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
16. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

עמית שהיה עמית בקרן נכון ליום 31.05.2018 יחול עליו מסלול הביטוח שחל עליו במועד זה לעניין שיעור הכיסוי הביטוחי בלבד, וזאת אלא אם בחר אחרת. עבור עמית כאמור לעיל הקרן תפעיל מסלולי ביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח בסיסי.
2. מסלול ביטוח שאירים ממוצע.
3. מסלול ביטוח שאירים מוגדל.
4. מסלול ביטוח נכות מוגדל.
5. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל.
6. מסלול ביטוח משווה.
7. מסלול ביטוח נכות מינימאלי.
8. מסלול ביטוח בסיסי לגיל 60.
9. מסלול ביטוח שאירים ממוצע לגיל 60.
10. מסלול ביטוח שאירים מוגדל לגיל 60.
11. מסלול ביטוח נכות מוגדל לגיל 60.
12. מסלול ביטוח זקנה מוגדל לגיל 60.
13. מסלול ביטוח משווה לגיל 60.
14. מסלול ביטוח נכות מינימאלי לגיל 60.
15. מסלול יסוד (ללא כיסויים ביטוחיים).

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנת 2018 ו-2017 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים. דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, בהתאם להוראות הדין ובהתאם לתקנות מס הכנסה. הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות חוזר 2018-9-33.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות.

2. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

3. מניות לא סחירות

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות מודל DCF. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
ב. אומדנים והנחות (המשך)

4. נגזרים

הקרן מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נגזרים עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנגזרים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכה עם נתוני שוק נצפים הם בעיקר חוזי החלפת שיעורי ריבית וחוזי אקדמה על מטבע חוץ. טכניקות ההערכה המיושמות בתדירות הגבוהה ביותר כוללות מחירי אקדמה ומודלי SWAP המשתמשים בחישובי ערך נוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, כולל דירוג האשראי של הצדדים לעסקה הפיננסית, שער חליפין נוכחי/נצפה (SPOT), שער חוזי האקדמה, עקומות ריבית ועקומות שיעור חוזי אקדמה של סחורות. כל החוזים הנגזרים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפיכך לא קיים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של הקרן עצמה בגינם. ביום 31 בדצמבר, 2016 ערך השוק של הפוזיציות בנגזרים מהווים התחייבויות נטו מהתאמות בגין סיכונים אשראי המתייחסות לסיכון אי עמידה (DEFAULT) של הצד הנגדי לנגזר. לשינויים בסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה לא הייתה השפעה מהותית על הערכת אפקטיביות הנגזר בגין נגזרים שיועדו כגידור בגין מכשירים פיננסיים אחרים הנמדדים בשווי הוגן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

- השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
- מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.
- מכשירי חוב שאינם סחירים - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היות תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נזקפים בדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי. לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת החברה המנהלת על הערכות שווי שמבוצעות על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים ועל ידי הנהלת הקבוצה שהינה בעלת ידע מקצועי נרחב וכן על ידי מעריכי שווי מומחים פנימיים.

ו. התחייבויות תלויות

נגד הקרן תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקרן, הסתמכה הקרן על חוות דעת יועציה המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, הקרן חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישום. חשיפה זו מובאת לידיעת הקרן במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקרן ובמיוחד לממונה על פניות הציבור, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת החברה המנהלת אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה המנהלת על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

2. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.

2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

3. להלן פרטים על המדד, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2016	2017	2018
באחוזים			נקודות		
(0.33)	0.30	1.20	220.69	221.34	224
(1.46)	(9.83)	8.10	3.845	3.467	3.748

המדד הידוע בחודש דצמבר
(בנקודות) (*)

שער חליפין של הדולר של ארה"ב

(*) המדד לפי בסיס ממוצע
100=1993

ח. התחייבויות פנסיוניות

1. הדוח האקטוארי של הקרן נערך השנה על-ידי האקטואר מר אלן פפרמן ואשתקד על-ידי האקטואר הקרן מר ישעיהו אורזיצר.

2. חישוב ההתחייבות הפנסיונית ליום הדוח נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסמות רשות שוק ההון, ראה באור 11.

3. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את הדוח האקטוארי. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

4. ביום 1 באוקטובר, 2017 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון החוזר המאוחד – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה אשר מעדכן את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן. במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 נערך על בסיס הוראות אלו.

הפניקס פנסיה בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
28,387	29,041
14,020	12,499
42,407	41,540
7,079	7,454
49,486	48,994

מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:
מזומנים בבנקים
פיקדונות קצרי מועד

מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
242	198
18	-
9	109
3	31
11	8
283	346

ריבית ודיבידנד לקבל
צדדים קשורים
מוסדות
הכנסות לקבל
אחרים

באור 5: - נכסי חוב סחירים

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
134,219	135,712
44,025	62,454
115	125
44,140	62,579
178,359	198,291

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
68,110	68,460
40,618	54,698
107	108
40,725	54,806
108,835	123,266

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,030	4,697
1,857	3,656
4	8
1,861	3,664
4,891	8,361

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,465	5,120
1,204	2,848
3	6
1,207	2,854
3,672	7,974

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
51	50

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
389	482
346	515
1	1
347	516
736	998

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

הפניקס פנסיה בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 5: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	3

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינם ניתנים להמרה

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
60,174	56,106

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	797
-	734
-	2
-	736
-	1,533

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
 שאינם ניתנים להמרה
 שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 6: - נכסי חוב שאינם סחירים

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
6,280	6,969
11,182	1,606
4	1
16,693	15,927
34,159	24,503

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
6,141	6,899
10,438	1,606
4	1
16,693	15,927
33,276	24,433

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

באור 6: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול לבני עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1	1
289	-
290	1

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1	1
123	-
124	1

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
332	-

פקדונות בבנקים

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
137	68

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

הפניקס פנסיה בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 7: -

מניות

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
81,296	97,758
5	2
<u>81,301</u>	<u>97,760</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות
מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
75,214	86,218
5	2
<u>75,219</u>	<u>86,220</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות
מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,330	3,717

מניות סחירות
מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,029	2,145

מניות סחירות
מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,723	5,360

מניות סחירות
מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	4

מניות סחירות
מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	314

מניות סחירות

הפניקס פנסיה בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 8: - השקעות אחרות

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

1,053	607
15,849	18,746
57	2
640	1,568
2,360	1,256
158	11
20,117	22,190

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

3,948	5,944
927	445
3,051	5,526
-	35
29	12
7,955	11,962
28,072	34,152

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

969	530
14,776	16,646
52	2
586	1,354
2,186	1,113
147	10
18,716	19,655

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

3,948	5,925
860	398
2,922	4,990
-	31
29	12
7,759	11,356
26,475	31,011

(*) ראה גם באור 18א'.

באור 8: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
36	26
491	772
2	-
29	100
67	47
4	-
629	945
-	6
30	16
53	181
-	1
83	204
712	1,149

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
18	16
249	504
1	-
19	77
30	27
2	-
319	624
-	3
21	11
27	110
-	1
48	125
367	749

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

(*) ראה גם באור 18א'.

באור 8: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
27	30
314	727
2	-
77	65
5	1
425	823
-	9
13	17
48	226
-	2
61	254
486	1,077

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3	2
19	23
6	16
28	41
3	1
1	2
4	3
32	44

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

(*) ראה גם באור 18א'.

באור 8: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

-	3
-	74
-	21
-	4
-	102

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

-	1
-	2
-	17
-	20
-	122

(*) ראה גם באור 18א'.

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של השקעות פיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
30,171	26,092
(23,756)	(45,319)
1,069	(1,130)
7,484	(20,357)

מניות

מטבע זר

ריבית

באור 9: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
2,511	2,571	יתרה ליום 1 בינואר
30	29	רכישות ותוספות
30	29	סה"כ תוספות
-	(121)	מימושים
30	60	התאמת שווי הוגן
2,571	2,539	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. לירידה בשיעור ההיוון או עלייה בדמי השכירות השפעה חיובית על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה. טווחי שיעורי ההיוון ששימשו את מעריכי השווי הינם 6.75%-7.25% לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו, זמן ההשכרה וטיב השוכרים.

ג. באשר להתקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה, ראה באור 18א'.

ד. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
1,511	1,567		בבעלות
1,060	972	24-30	בחכירה מהוונת
2,571	2,539		סה"כ תוספות

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
650	483	חברת מנהלת
948	2,255	התחייבויות בגין נגזרים
-	30	מוסדות
375	433	צדדים קשורים
82	82	זכאים בגין נדל"ן
343	357	פנסיות לשלם
35	39	אחרים
2,433	3,679	סך הכל זכאים ויתרות זכות

- א. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות:
- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלולי הביטוח, מבוטח במסלול הביטוח הינו מי שקיימת-בגינו יתרה צבורה במועד הדוח ונמצא באחד מהמסלולים שמספקים כיסוי ביטוחי למבוטחים הפעילים.
- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלול יסוד מבוטח במסלול יסוד הינו מי שקיימת בגינו –יתרה צבורה במועד הדוח, אינו נמצא במסלולי הביטוח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
- התחייבויות למקבלי קצבה מקבל קצבה הינו מי שמקבל פנסיה (קצבה) מהקרן – ההתחייבויות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות כלפי עמיתים שאינם מקבלי קצבה ולמקבלי קצבה.
- ב. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי עמיתים שאינם מקבלי קצבה שווים לסך היתרות הצבורות שלהם.
- התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים להם, מהוונים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות. ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- בהתאם להוראות, שיעור התשואה נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.
- עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מחושב בהתאם למנגנון האיזון האקטוארי.
- ג. הקרן מנהלת התחשבות נפרדת לנכסים המושקעים כנגד התחייבויותיה כלפי מקבלי קצבה.
- ד. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי שלה עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו IBNR- Incurred but not reported בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח על המצב הכספי ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד.
- ה. הדוח נערך על פי בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 6-3-2017, דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה, אשר פורסם ביום 1 באוקטובר 2017 ומבטל את חוזר פנסיה 1-3-2014 באותו נושא מיום 29 בינואר 2014. חוזר זה מעדכן את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן.
- במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו.
- הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2018 נערך על בסיס הוראות אלו.
- ו. ביום 29 בינואר, 2014 פורסם חוזר פנסיה 1-3-2014, הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות אשר החלתו הינה מהדוחות הכספיים השנתיים והקובע בין היתר כי:
1. החל מחודש ינואר, 2014 תופסק זקיפת התשואה הדמוגרפית החודשית למבוטחים.
 2. התשואה המדווחת למבוטחים תהיה תשואת השקעות בלבד, ללא תשואה דמוגרפית.
 3. מנגנון האיזון לעמיתים – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגרעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'.
 4. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
 5. הפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו פעם בשנה בעקבות עודף או גרעון תשואתי, בהתאם למאזן האקטוארי השנתי.

באור 11: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. התחייבויות לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
-	-	1,594	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	36	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	472	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	420	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	(24)	עתודה לפנסיונרים
-	-	2,498	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ח. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
62,912	62,331	55,210	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	315	691	התחייבויות לנכים
-	-	2,437	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	888	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
630	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
(633)	(635)	(560)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
62,909	62,899	57,778	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ט. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום					
		31 במרס 2018	30 ביוני 2018	30 בספטמבר 2018	30 בדצמבר 2018		
		אחוזים				אלפי ש"ח	
0.27	(0.09)	0.35	(0.24)	0.20	(0.03)	(116)	כלל עמיתי הקרן
0.48	0.45	0.40	(0.27)	0.53	0.11	449	עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
							עודף (גירעון) דמוגרפי עבור עמיתי הקרן - מסלול ביטוח
(0.002)	-	0.16	(0.24)	0.03	-	-	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
-	(3.43)	(1.87)	(0.87)	0.36	(3.43)	(85)	מקבלי קצבה קיימים
							פנסיונרים

באור 12: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,045	1,339	1,442
1,943	2,173	1,981
872	792	776
3,860	4,304	4,199

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך כל הוצאות דמי הניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

4.00% 4.00% 4.00%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

2.28% 2.19% 1.99%

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

1.05% 1.05% 1.05%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.85% 0.78% 0.61%

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.33% 1.29% 1.25%

(* לעניין שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות ראה ג' להלן.

באור 12: - דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול מפנסיונרים - בהתאם לתקנון קרן הפנסיה הכללית שבניהול החברה, החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (שיעור חודשי של 0.0416%).

חרף האמור לעיל, לגבי פנסיונרים שהחלו לקבל פנסיה מהקרן מיום 1 בינואר, 2013 דמי הניהול יהיו כדלקמן:

(1) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה בתקופה שבין 1 בינואר, 2008 ועד 31 בדצמבר, 2012- החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.5% (שיעור חודשי של 0.1241%).

(2) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה בתקופה שבין 1 בינואר, 2006 ועד 31 בדצמבר, 2007- החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 2.0% (שיעור חודשי של 0.1652%).

(3) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה לפני 1 בינואר, 2006 - החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (שיעור חודשי של 0.0416%), ובנוסף, שיעור שלא יעלה על 2% מתשלומיה לפנסיונר או סכום של 60 ש"ח לחודש, לפי הנמוך מביניהם; הסכום האמור יהיה צמוד למדד החל במדד שפורסם בחודש ינואר 2013 ועד המדד הידוע במועד התשלום לפנסיונר.

באור 13: - הוצאות ישירות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.04%	0.02%	0.02%	84	68	64	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	26	36	51	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.00%	0.00%	8	6	8	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00%	0.01%	0.01%	3	13	19	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04%	0.03%	0.03%	91	99	112	עמלות אחרות
0.09%	0.07%	0.07%	212	222	254	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.03%	0.02%	0.02%	64	51	57	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.02%	24	30	44	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.01%	0.00%	0.00%	8	6	8	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00%	0.01%	0.01%	3	13	19	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04%	0.03%	0.04%	91	95	103	עמלות אחרות
0.09%	0.07%	0.09%	190	195	231	סך הכל הוצאות ישירות

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.73%	0.08%	0.03%	1	2	3
0.33%	0.05%	0.02%	1	1	2
-	0.08%	0.04%	-	2	5
1.06%	0.21%	0.09%	2	5	10

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
1.49%	0.05%	0.05%	1	1	2
-	0.03%	0.03%	-	1	1
-	0.05%	0.05%	-	1	2
1.49%	0.13%	0.13%	1	3	5

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
-	0.05%	0.04%	-	1	2
-	0.04%	0.03%	-	1	1
-	0.07%	0.05%	-	1	2
-	0.16%	0.12%	-	3	5

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול מקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.03%	0.02%	-	18	13	-
0.00%	0.01%	0.00%	1	3	2
0.03%	0.03%	0.00%	19	16	2

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל עמלות ניהול השקעות

הפניקס פנסיה בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 14: - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2014	2015	2016	2017	2018	
	באחוזים					
						מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
-	5.52	3.01	-	-	-	מסלול כללי
-	-	-	6.08	8.44	(1.98)	מסלול לבני 50 ומטה (*)
-	-	-	7.44	8.52	(2.32)	מסלול לבני 50 עד 60 (*)
-	-	-	6.16	7.10	(1.90)	מסלול לבני 60 ומטה (*)
-	(0.03)	0.23	(0.27)	0.11	0.06	מסלול הפניקס קצר (*)
-	5.13	5.09	7.1	16.16	(5.55)	מסלול מנייתי (*)
-	-	-	4.98	4.67	(1.13)	מסלול אג"ח (*)
2.76	9.94	0.77	0.93	4.16	(1.63)	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	-	(2.65)	פנסיונרים (*)

(*) מסלול זה קיים פחות מ-5 שנים.

באור 15: - העברות כספים בין מסלולים

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(3,144)	(1,737)	(6,281)	מסלול לבני 50 ומטה
44	202	700	מסלול מנייתי
-	-	12	מסלול הפניקס קצר
-	-	72	מסלול אגח
685	62	1,144	מסלול לבני 50 עד 60
1,631	(219)	2,339	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	1,748	פנסיונרים
784	1,692	266	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	סה"כ קרן

באור 16: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(650)	(473)	חברת האם
		צדדים קשורים אחרים:
1,260	1,857	אגרות חוב סחירות
288	255	אגרות חוב בלתי סחירות
1,218	1,285	מניות
608	299	השקעות אחרות
137	415	הלוואות
2,861	3,638	סה"כ

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 2,553 אלפי ש"ח (בשנה קודמת – יתרת חובה 1,685 אלפי ש"ח).

באור 16: - צדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
3,860	4,304	4,199
1	-	-

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות

באור 17: - מסים על הכנסה

א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2019 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה ממסים בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ב. ככל שחל ניכוי מס במקור על ידי מדינת החוץ בגין ההכנסות מהחזקה בניר ערך זר ובהתאם לכללי המס הקיימים באותה המדינה, ניכוי זה מהווה הוצאת מס בקרן.

באור 18: - התחייבויות תלויות

א. לקרן התחייבויות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:

- בקרנות השקעה, בסך של כ - 2,084 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 1,607 אלפי ש"ח).
- במסגרות אשראי בסך של כ - 2,406 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 2,367 אלפי ש"ח).
- בנדל"ן להשקעה בסך של כ - 29 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 36 אלפי ש"ח).

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד. החברה המנהלת נמצאת במהלך של טיוב נתוני חובות מעסיקים, שבמהלכו הגישה מספר תביעות כנגד מעסיקים וביצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. לכשיסתיימו פעולות הטיוב במלואן תשלים החברה המנהלת את הטיפול בחובות מעסיקים בהתאם להוראות החוק.

באור 19: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 1 ביוני, 2018 ובהתאם לאישור הממונה, נכנס לתוקפו נוסח התקנון בהתאם להוראות חוזר פנסיה 2017-3-7 בעניין "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה עדכון" (להלן "התקנון האחד"). הסעיפים העיקריים אשר השתנו / נוספו במסגרת התקנון התקני הינם בין היתר מסלולי הביטוח הניתנים לבחירה, גיל תום תקופת ביטוח, הליכי הערעור על הוועדה הרפואית של הקרן, אופן חישוב השכר הקובע. כמו כן, נקבעו לוחות זמנים לביצוע פעולות מסוימות, ובכלל זה משיכת כספים מקרן הפנסיה, מועדי הזכאות לתשלום קצבאות והכל כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. במסגרת עדכון התקנון עודכנו התעריפים לנכות ושארם כך שהחל ממועד אישור התקנון גביית הריסק עבור כלל עמיתי הקרן הינה בהתאם לתעריפים החדשים. עמיתים קיימים בקרן טרם אישור התקנון נשארים במסלולי הביטוח אשר היו בתוקף נכון ל- 31 במאי, 2018 מסלולי ביטוח אלו סגורים למצטרפים חדשים. במועד האמור תוקן תקנון קרן הפנסיה הפניקס פנסיה משלימה בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כך שהוראות התקנון הותאמו לשינויים המתוארים לעיל.

ב. במסגרת יישום הוראות תקנות תשלומים תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, הועברו לחשבון החברה המנהלת כספים בגין עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל שטרם נזקפו לחשבונות העמיתים במלואם נכון למועד אישור הדוח. החברה פועלת לטיוב הכספים לחשבונות העמיתים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה תוך זקיפת הכספים על פי ערך קבלתם.

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח 2008 (להלן: "תקנות ההוצאות") מסדירות את סוגי ההוצאות הישירות שמותר לגוף המוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים שבניהולו בגין ההשקעות המבוצעות על ידו, זאת, מעבר לדמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים. בחודש אפריל 2014 נערך תיקון לתקנות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי עד תום שנת 2017, שיעור ההוצאות הישירות הנובעות מהשקעה בנייר ערך לא סחיר או ממתן הלוואות, עמלות ניהול חיצוני, והוצאות הנובעות ממשכנתא, לא יעלה על שיעור של 0.25% מסך הנכסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי (להלן: "המגבלה" ו/או "הוראת השעה"). המגבלה לא חלה על הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות. כמו כן, המגבלה לא חלה על קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר ועל קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה.

ביום 14 במאי, 2018 אושר בועדת הכספים תיקון - לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל), התשע"ח-2018, לפיו הוארכה הוראת השעה עד סוף שנת 2019, בה נקבעה תקרה בשיעור של 0.25%, מסך השווי המשווער של נכסי קופת גמל, ביחס לחלק מההוצאות הישירות בקופות גמל. ביום 16 באוגוסט, 2018 פורסם ברשומות התיקון כאמור.

ד. בחודש אוגוסט 2018 פורסם חוזר בדבר קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות. מטרת החוזר הינה ליצור כללים אשר יחולו בקשר עם קביעת קרנות ברירת מחדל. במסגרת החוזר, נקבע כי שיעור דמי הניהול המרביים, אשר יגבו על די קרנות ברירת מחדל לא יפחתו מ-1% ביחס להפקדות ומ-0.05% ביחס לצבירה. כמו כן נקבע כי דמי הניהול אשר יגבו ממקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בתקופת הזכייה, לא יעלו על שיעור של 0.03%. באוקטובר, 2018 פורסם ש.ה. 14772-2018 תוצאות הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות – פורסמו שמות של ארבע קרנות פנסיה נבחרות על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (אלטשולר שחם, פסגות, מיטב דש, הלמן אלדובי), וזאת בהתאם להליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות. הקרנות הנבחרות יחלו לפעול מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד 31 באוקטובר, 2021.

יצוין כי הזכות במכרז פורסמו לאחר שהתאחדות חברות הביטוח משכו את הבג"ץ שהוגש כנגד המדינה לגבי הליך קביעת קרנות הפנסיה הנבחרות. קרנות ברירת המחדל הנבחרות מהוות ברירת מחדל לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם (לרבות הסכמי ברירת מחדל קיימים) או מכוחם, קופת גמל לצורך הפקדת התשלומים שלהם ואשר לא בחרו בקופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן. קרנות ברירת המחדל הנבחרות מציעות דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי ניהול הנהוגים בשוק.

ביום 31 במרס, 2019 צפויים לפקוע כלל הסכמי ברירת מחדל שנבחרו ע"י המעסיק במכרז בהתאם להוראות הדין החדשות והחל מיום 1 באפריל, 2019 עובדים חדשים לא יוכלו להצטרף להסדרים הקבועים בהם. בתקופת הדוח נמשכה השחיקה בשיעור דמי הניהול בשוק ובכלל זה בקרנות שבניהול החברה. החברה מעריכה כי פקיעתם של כלל הסכמי ברירת המחדל שהיו במועד כניסתו לתוקף של חוזר הוראת לעניין בחירת קופת גמל עלולה להביא החל מחודש אפריל, 2019 להפחתת שיעור דמי הניהול הנגבים מעמיתים חדשים ו/או מעמיתים קיימים ומפנסיונרים ולהקטנת כמות המצטרפים החדשים ולפגיעה ברווחיות של מוצרים אלו.
