הונגש באמצעות
המרכז להנגשת מידע של
עמותת נגישות ישראל (ע"ר)

הפניקס פנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרס, 2019

תוכן העניינים

		דף
1.	תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה המנהלת	4
2.	מידע מרוכז אודות קרנות הפנסיה	6
3.	תיאור הסביבה העסקית	12
4.	השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה	14
5.	תוצאות הפעולות חברה מנהלת	15
6.	תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה	19
7.	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	25
8.	הצהרות המנכ"ל ומנהל הכספים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי	26

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקופה במועד הדוח וכולל הערכות של הקופה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. 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: "הקופה מעריכה", "הקופה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס, 2019 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לשנת 2019. דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כמקשה אחת.

1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה

1.1 החברה המנהלת

הפניקס פנסיה בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית העוסקת בניהול קרנות פנסיה (ראה להלן). החברה התאגדה ביום 21 בדצמבר 1992, והיא בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח") מקבוצת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "קבוצת הפניקס" או "הקבוצה" או "הפניקס אחזקות"). לחברה רישיון לעסוק בביטוח פנסיוני ואישורים לניהול קופות גמל לקצבה, המאפשרים לה להפעיל קרנות פנסיה מסוג קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית, קרן פנסיה ותיקה יסוד מאוזנת כפי שמפורט להלן.

1.2 שינויים בתקנונים קרנות הפנסיה

ביום 1 ביוני, 2018 ובהתאם לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 האחיד"). 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 ושארים 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.

1.3 מיזוג חברה:

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

1.4 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מס האוצר
הפניקס קרן מקיפה	**קרן פנסיה מקיפה**	**209**
מסלול בני 50 ומטה		
מסלול בני 50 - 60		
מסלול בני 60 ומעלה		
מסלול פאסיבי לבני 50 מטה (המסלול נפתח בחודש אפריל 2018)		
מסלול פאסיבי לבני 50 עד מסלול בני 60 ומעלה (המסלול נפתח בחודש אפריל 2018)		
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה (המסלול נפתח בחודש אפריל 2018)		
מסלול אג"ח		
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח (המסלול נסגר בחודש אפריל 2018)		
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל		
מסלול אג"ח עד 25% מניות		
מסלול מניות		
מסלול פאסיבי - מדדי מניות (המסלול נסגר בחודש אפריל 2018)		
מסלול פאסיבי - מדדי מניות חו"ל		
מסלול הלכה		
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר		
מסלול שיטת הפניקס (המסלול נסגר בחודש אפריל 2018)		

1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה (המשך)

1.4 קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)	**קרן פנסיה כללית**	**671**
מסלול בני 50 ומטה		
מסלול בני 50 - 60		
מסלול בני 60 ומעלה		
מסלול אג"ח		
מסלול מניות		
מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר		
הפניקס קרן ותיקה	**קרן פנסיה ותיקה**	**347**

1.5 מאפייני קרנות הפנסיה שבניהול החברה

ראה חלק א' סעיף 2 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

1.6 הסכמי ביטוחי משנה

במסגרת הוספת והפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה לאור תיקון תקנון הקרן, ביום 27 ביוני, 2013 נחתם הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. אישור ההסכם התקבל מאת אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 31 בדצמבר, 2013. הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב- 10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ 90% מועבר למבטח המשנה – הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

	31.03.2019				31.03.2018				31.12.2018			
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה	
מספר עמיתים:												
פעילים	788	214,679	2,283	217,750	857	214,998	3,802	219,657	799	210,128	3,060	213,987
לא פעילים	1,144	211,333	25,318	237,795	1,182	205,767	21,295	228,244	1,178	210,436	23,434	235,048
מקבלי קצבה:												
זכאים קיימים לפנסיה:												
זקנה	-	2	-	2	-	2	-	2	-	2	-	2
שארים	-	14	-	14	-	16	-	16	-	15	-	15
נכות	-	4	-	4	-	4	-	4	-	4	-	4
מקבלי קצבה קיימים:												
זקנה	465	512	194	1,171	406	505	194	1,105	446	511	194	1,151
שארים	25	800	16	841	20	795	14	829	22	801	17	840
נכות	-	616	2	618	-	729	1	730	-	658	1	659
פנסיונרם:												
זקנה	-	211	22	233	-	33	4	37	-	164	16	180
שארים	-	89	1	90	-	2	-	2	-	50	1	51
נכות	-	200	1	201	-	-	-	-	-	145		145
סה"כ	2,422	428,460	27,837	458,719	2,465	422,851	25,310	450,626	2,445	422,914	26,723	452,082
מספר חשבונות עמיתים:												
פעילים	787	225,817	4,127	230,731	858	234,956	3,802	239,616	799	222,877	3,128	226,804

	31.03.2019				31.03.2018				31.12.2018			
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה	
לא פעילים	1,164	274,642	24,618	300,424	1,201	266,006	22,442	289,649	1,180	273,825	24,470	299,475
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח												
פעילים	774,937	19,084,430	65,454	19,924,821	884,358	16,017,230	61,354	16,962,942	761,850	17,495,632	76,269	18,333,751
לא פעילים	193,441	3,643,674	309,909	4,147,024	216,468	3,123,665	258,221	3,598,354	194,516	3,444,780	266,361	3,905,657
בגין מקבלי קצבה:												
זכאים קיימים לפנסיה:												
זקנה	-	1,250	-	1,250	-	1,180	-	1,180	-	1,216	-	1,216
שארים	-	3,713	-	3,713	-	3,886	-	3,886	-	3,710	-	3,710
נכות	-	472	-	472	-	523	-	523	-	488	-	488
מקבלי קצבה קיימים:												
זקנה	485,303	104,249	57,719	647,271	280,119	102,799	58,536	441,454	437,982	104,419	55,209	597,610
שארים	-	377,241	-	377,241	-	430,498	2,785	433,283	-	370,439	2,001	372,440
נכות	-	258,322	1,152	259,474	-	300,084	186	300,270	-	286,517	567	287,084
פנסיונרים:												
זקנה	-	47,028	2,269	49,297	-	8,502	245	8,747	-	35,781	1,594	37,375
שארים	-	102,775	1,121	103,896	-	19,965	-	19,965	-	54,878	36	54,914
נכות	-	131,936		131,936	-	9,587	-	9,587	-	122,777	869	123,646
סה"כ מקבלי קצבה	485,303	1,026,986	62,261	1,574,550	280,119	877,024	61,752	1,218,895	437,982	980,225	60,276	1,478,483
סה"כ נכסים מנוהלים	1,453,681	23,755,089	437,624	25,646,394	1,380,945	20,017,920	381,326	21,780,191	1,394,348	21,920,637	402,906	23,717,891

	31.03.2019				31.03.2018				31.12.2018			
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה	
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :												
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	194,888	16,066	210,954	-	128,958	8,730	137,688	-	603,964	13,327	617,291
תקבולים מדמי גמולים	5,268	924,661	21,151	951,080	5,542	828,893	18,891	853,326	22,266	3,451,948	72,377	3,546,591
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	9,257	2,105	11,362	-	5,818	1,964	7,782	-	24,900	6,214	31,114
תקבולים מדמי סליקה	-	1,039	3	1,042	-	683	1	684	-	2,477	3	2,480
העברות צבירה לקרן	-	516,982	4,811	521,793	-	588,203	4,605	592,808	-	1,442,238	17,110	1,459,348
העברות צבירה מהקרן	-	347,893	7,215	355,108	-	489,498	9,098	498,596	-	1,453,232	31,120	1,484,352
תשלומים:												
פדיונות	2,968	166,655	2,310	171,933	664	141,326	2,040	144,030	1,992	624,979	9,466	636,437
אחרים	0	0	172-	172-	0	0	35	35	0	0	186-	186-
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:												
פנסיית זקנה	-	5	-	5	-	15	-	15	-	20	-	20
פנסיית נכות	-	22	-	22	-	22	-	22	-	89	-	89
פנסיית שארים	-	71	-	71	-	71	-	71	-	285	-	285

	31.03.2019				31.03.2018				31.12.2018			
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה	
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:												
פנסיית זקנה	5,145	4,896	1,012	11,053	4,245	1,707	1,042	6,994	18,271	6,955	4,277	29,503
פנסיית נכות	-	9,915	38	9,953	-	12,841	10	12,851	-	48,039	60	48,099
פנסיית שארים	-	1,735	42	1,777	-	4,961	-	4,961	-	20,508	-	20,508
תשלומים לפנסיונרים:												
פנסיית זקנה	-	709	36	745	-	98	1	99	-	1,225	72	1,297
פנסיית נכות	-	5,595	19	5,614	-	-	-	0	-	6,548	-	6,548
פנסיית שארים	-	731	1	732	-	12	-	12	-	1,016	-	1,016
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	62,178	929,997	19,524	1,011,699	11,445	9,250-	1,844-	351	23,478	73,059-	12,526-	62,107-
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):												
פעילים ולא פעילים	532	14,288	463	15,283	544	13,141	632	14,317	2,239	53,311	1,981	57,531
מקבלי קצבה (*)	262	1,171	196	1,629	225	954	197	1,376	962	4,164	776	5,902
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):												
	326	24,072	391	24,789	342	24,871	436	25,649	1,374	98,819	1,442	101,635
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :												
פעילים	0.02%	0.23%	0.41%		0.02%	0.25%	0.68%		0.02%	0.24%	0.54%	
לא פעילים	0.80%	0.39%	0.62%		0.72%	0.42%	0.86%		0.80%	0.43%	0.75%	
מקבלי קצבה (*)		0.50%	1.24%			0.50%	1.29%			0.50%	1.25%	

	31.03.2019				31.03.2018				31.12.2018			
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):												
	6.19%	2.60%	1.85%		6.17%	3.00%	2.31%		6.17%	2.86%	1.99%	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):												
עמיתים/ מבוטחים	-	0.11%	0.07%		-	0.10%	0.35%		-	0.03%-	0.36%	
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.11%	-		-	0.10%	-		-	0.03%-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.11%	0.21%-		-	0.10%	0.33%		-	0.25%	0.09%-	
פנסיונרים	-	0.11%	0.99%		-	0.10%	0.33%		-	1.08%-	3.52%-	
חשבונות מנותקי קשר:												
מספר חשבונות	46	8,349	365	8,760	40	7,021	340	7,401	46	7,893	355	8,294
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	7,194	78,803	1,699	87,695	7,021	82,923	1,875	91,820	7,435	78,543	1,675	87,653
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	14.30	65.60	1.92	82	13.65	68.78	3.59	86	59.12	263.84	10.88	334
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.81%	0.34%	0.46%		0.78%	0.33%	0.77%		0.81%	0.34%	0.65%	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח												
מספר חשבונות	466	-	-	466	493	-	-	493	469	-	-	469
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	422	-	-	422	480	-	-	480	426	-	-	426
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	-	-	1	1	-	-	1	5	-	-	5
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.02%	-	-		1.09%	-	-		1.06%	-	-	

	31.03.2019				31.03.2018				31.12.2018			
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה		יסוד	מקיפה	משלימה	
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):												
פעילים (הפקדה + נכסים)	7% מהפקדה 0.8% מצבירה	6% מהפקדה 0.5% מצבירה	4% מהפקדה 1.05% מצבירה		7% מהפקדה 0.8% מצבירה	6% מהפקדה 0.5% מצבירה	4% מהפקדה 1.05% מצבירה		7% מהפקדה 0.8% מצבירה	6% מהפקדה 0.5% מצבירה	4% מהפקדה 1.05% מצבירה	
לא פעילים:												
מנותקי קשר ***)	0.30%	0.30%	0.30%		0.30%	0.30%	0.30%		0.30%	0.30%	0.30%	
אחר	-	-	-		-	-	-		-	-	-	
מקבלי קצבה	5.00%	0.50%	0.50%		5.00%	0.50%	0.50%		5.00%	0.50%	0.50%	

*) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

**) שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק". (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)

2. תיאור הסביבה העסקית והתפתחויות בשוק ההסדרים הפנסיונים והשפעתם על עסקי החברה בתקופת הדוח

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.

שווקי הכספים בישראל

בנק ישראל העריך בינואר כי הצמיחה בישראל ב-2019 תגיע ל-3.4%. עם זאת, נתונים שוטפים שהתווספו לאורך תקופת המאזן נראו חלשים יותר. ביניהם הדאיגו אינדיקציות להאטת הסחר העולמי, פריצת הגרעון התקציבי בישראל (ל-3.5% עד פברואר), שעשויה להקטין את הגידול בהוצאה הציבורית, עליה בשיעור האבטלה לרמה של 4.3% וירידה במכירות הרכבים, שהעלו ספקות לגבי עוצמת הגידול בצריכה הפרטית. האינפלציה ב-2018 התברר שהסתכמה ב-0.8%, לאחר ירידה חדה מהצפוי בחודש דצמבר, 0.3%-, נמוך מגבול היעד התחתון. בהמשך התקופה מדדי המחירים לינואר ופברואר התבררו להיות גבוהים מהציפיות, כשנותרו ללא שינוי לעומת צפי לירידה של 0.4%. האינפלציה 12 חודשים לאחור עלתה בפברואר ל-1.2%, חזרה בתוך גבולות יעד האינפלציה. למרות חזרת האינפלציה לתחום היעד, הנגיד החדש של בנק ישראל, שנכנס לתפקיד בינואר, פרופ' אמיר ירון, הצטרף למגמה העולמית של בנקים מרכזיים כשנקט בגישה שמרנית ל"סבלנות" לגבי הידוק מוניטרי, לטובת ביסוס האינפלציה ב*מרכז* היעד. מגמה שחלה לאחר התגובה השלילית של שוקי ההון להעלאות הריבית של סוף 2018. הנסיגה מההמשך העלאות ריבית הובילה לירידה חדה של תשואות האג"ח בישראל, מה שתמך בעליות בשוקי ההון. בנוסף, השקל בלט בהתחזקות על רקע נתונים על התרחבות בעודף בחשבון השוטף. הפריצה בגרעון התקציבי, ביחס ליעד, החריפה בחודשים הראשונים של 2019 והעלתה את אי הוודאות בנוגע לאפשרות של העלאות מיסים ע"י הממשלה החדשה.
בשוק: מדד ת"א 125 רשם עליה של 6.4%, מדד תל בונד 60 עליה של 3.8% ומדד האג"ח הממשלתיות 2.8%. השקל התחזק מול היורו ב-5.1% ומול הדולר ב-2.9%

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

הצמיחה בישראל ברבעון הראשון, התבררה, שזינקה ב-5.2% וכן עודכן נתון הצמיחה לרבעון הרביעי מ-3.1% ל-3.9%. נתון הצמיחה החזק הוסבר בחלקו הגדול ע"י הקדמת יבוא רכבים לרבעון הראשון בשל העלאת מס על חלקם ברבעון השני. שיעור האבטלה בחודש מרץ ירד ל3.9%. האינפלציה השנתית האיצה בחודש מרץ מעבר לציפיות מ-1.2% ל-1.4%, אך במדד אפריל התקררה מעט ל-1.3%. נגיד בנק ישראל הגיש את דו"ח בנק ישראל ותיאר בו תמונה מעורבת לכלכלה המקומית, כשמצד אחד הערכה להתבססות האינפלציה מעל לגבול התחתון של יעד האינפלציה, ומצד שני איומים לצמיחה העתידית. בהחלטת הריבית באפריל התברר כי אחד מחברי הועדה המוניטרית תמך בהעלאה. התברר כי הגירעון בתקציב הממשלתי 12 חודשים לאחור המשיך להתרחב מעבר לציפיות, לשיעור של 3.8% מהתמ"ג והעלה את הציפיות להעלאות מיסים. השקל בלט בהתחזקות חדה מול סל המטבעות. בלטה התחזקותו מול היורו ב-2.7%. תשואות האג"ח בישראל רשמו יציבות, בהתאם למגמה העולמית, כשהתשואה ל-10 שנים נותרה על 1.7%. מדד ת"א 125 עלה ב-1.5%, תל-בונד 60 עלה ב-0.2% ומדד האג"ח הממשלתי עלה ב-0.4%.

2. תיאור הסביבה העסקית והתפתחויות בשוק ההסדרים הפנסיונים והשפעתם על עסקי החברה בתקופת הדוח (המשך)

שווקי הכספים בחו"ל

שורה של גופים בינלאומיים הפחיתו תחזיות צמיחה לכלכלות העולם ב-2019, בניהם הבנק העולמי, קרן המטבע, ה-OECD וה-ECB. ברקע נרשמה התדרדרות בנתונים הכלכליים מהעולם, בניהם בלטו אלה מענפי התעשייה, בפרט מתעשיית הרכב, והנדל"ן. החולשה בלטה בעיקר בסין וגרמניה. טראמפ המשיך להאשים בחולשה הכלכלית את הפד בהידוק מוגזם של התנאים הפיננסים ודחק בו לחדול מהעלאות ריבית. הפד הגיב לחולשה בשווקים והחל לשדר מסר של סבלנות לגבי מתווה העלאות. שוקי ההון מצדם החלו לגלם יציבות בריבית שנים קדימה, עם סבירות גבוהה יותר להפחתה בתוך שנה. הדבר בא לידי ביטוי בהתייצבות התשואות הארוכות בארה"ב סביב (2.6%) קרוב לרמת הריבית ששררה בתקופה (2.5%). דו"חות החברות לרבעון הרביעי כללו הפחתת תחזיות צמיחת הרווחיות לשנתיים הקרובות, מה שלא מנע עליות חדות מאד בשוקי המניות. מלחמת הסחר נמשכה, אך בטון אופטימי יותר, טראמפ דחה את מועד ה"דד-ליין" לסבב חדש של מכסים על סין מתחילת מרץ לתחילת מאי. סין הפחיתה את יעד הצמיחה שלה ל6.5%-6.0%, בעקבות חולשה חריפה ביצוא, וברקע המשיכה ליצר תמריצים כלכלים. הממשל האמריקאי נותר "כבוי" חלקית עד חודש פברואר על סוגיית מימון חומה עם מקסיקו. תהליך הפרישה של בריטניה מהאיחוד המשיך לעבור קשיים ששני הסכמים שהציעה תרזה מי נדחו ע"י הפרלמנט. האינפלציה בעולם התקררה, אך ציפיות האינפלציה עלו בעקבות מחיר הנפט, שהגיע ל-60 דולר, על רקע ירידה במלאים ותיקון לירידות החדות ברבעון הרביעי. שוקי המניות עלו בחדות, בעיקר על רקע הקלה בתנאים הפיננסים.

S&P500 עלה ב-13%, MSCI EM עלה ב-9.6%%, EURO Stocks50 עלה ב-11.7%, והדולר התחזק מול היורו ב-2.2%.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

הצמיחה בארה"ב לרבעון הראשון הפתיעה בעליה חדה מהצפוי, של 3.2%, אך סעיפיה נתפסו כחלשים, בניהם בלטו הצטברות מלאיים והתקררות היבוא. נתונים שוטפים מארה"ב לימדו על המשך הידוק חיובי בשוק העבודה אך מנגד המשך התקררות מטרידה בשוק הנדל"ן, מה שבא לידי ביטוי גם בירידה בולטת בהתחלות הבניה. בעולם, יו"ר קרן המטבע, לגארד, תיארה את כלכלת העולם "עדינה" וברקע התווספו נתונים על חולשה בענפי התעשייה ובדגש על תעשיית הרכב, מה שבא לידי ביטוי גם במדדי מנהלי הרכש במדינות רבות. החולשה בסקטור התעשייה בלטה בסין, גרמניה וארה"ב. ברקע, המשיכו להגיע נתונים על ירידה בהיקף הסחר העולמי ואלה הוסברו גם ע"י הימשכות מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. לאחר תקופת המאזן המשיכה להתגבר האופטימיות לגבי התקדמות השיחות, אך אלה נסדקו בתחילת חודש מאי, כששנני הצדדים נסוגו במידה מסוימת, מה שהגיע עד כדי הכרזה אמריקאית על סבב מכסים חדש והגבלות על חברת הטכנולוגיה הסינית ,וואווי". התגברות מתיחות הסחר הפסיקה את עליות השערים בשוקי המניות, שעד אז נטה לעליות גם על רקע עונת דו"חות טובה לרבעון הראשון והקלה בתנאי המימון. ירידות חדות נרשמו במיוחד בשווקים המתעוררים.

האינפלציה בארה"ב ואירופה רשמה התקררות מפתיעה לאחר תאריך המאזן, מה שיחד עם החולשה באינדיקטורים הכלכליים והאיומים לצמיחה העולמית דחפו את שוק האג"ח לתמחר סבירות גבוהה של אף מעל 70% למעבר המדיניות המוניטרית בארה"ב להפחתת ריבית כבר ברבעון הרביעי הקרוב. למרות החשש לכלכלת העולם מחיר הנפט נטה לעליות על רקע החמרת הסנקציות על איראן ותקיפות מתקני נפט סעודים.

ה-S&P500 עלה ב-0.96%, ה-MSCI EM ירד ב-5.84.0%, היורו סטוקס50 עלה ב-2.21.0%. התשואה ל-10 שנים בארה"ב נותרה על 2.4%, הדולר התחזק מול היורו ב-0.540.2% לשער של 1.12 דולר ליורו, הנפט עלה ב-4.43.1% ל-63 62 דולר לחבית (WTI).

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה יסקרו חוזרים, טיוטות חוזרים, תקנות והנחיות עיקריות שפורסמו על ידי המפקח וגופים אחרים לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2017 בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההסדרים התחיקתיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2018 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2017.

הסדרים בתוקף

1. 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.ח. 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 הזוכות 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 הפקד התשלומים שלהם ואשר לא בחרו בקופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן. קרנות ברירת המחדל הנבחרות מציעות דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית ממוצע 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 כל 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 להקטנת כמות המצטרפים החדשים ולפגיעה ברווחיות של מוצרים אלו.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

1. בהמשך להוראות חוזר דירקטוריון גוף מוסדי, באפריל 2019, פורסמה טיוטת חוזר 2019-5048 הודעה על נושאים משותפים לדיון בישיבות משותפות, הכוללת רשימת נושאים לגביהם רשאי גוף מוסדי לקיים ישיבות משותפות לחברי דירקטוריון הגוף המוסדי וחברי דירקטוריון החברה האם או גוף מוסדי בשליטתה או בשליטתו של הגוף המוסדי.

2. במאי 2019, פורסמה טיוטת חוזר 20189-152 שירות לקוחות לגופים מוסדיים, בה מוצע לעדכן עקרונות כללים למתן שירות לקוחות. נקבעו לוחות זמנים ספציפיים ביחס למתן שירות טלפוני, מתן מענה בשפות שונות, תיעוד שיחות, פירוט בדבר שליחת הודעות ללקוחות ומתן מענה באמצעי תקשורת שונים.

3. במאי 2019, פורסמה טיוטת חוזר 2018-141 כללים מנחים דרישות תיעוד מודלים הנחות ומחקרים, שמטרתה להגדיר עקרונות אקטואריים בענפי ביטוח חיים ובריאות, לפיהם יתעד האקטואר את המודלים האקטואריים בהם הוא משתמש בעבודתו ואת תהליכי העבודה לפיהם הוא קובע הנחות ופרמטרים שבבסיס המודלים.

4. במאי, 2019, פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית) (תיקון), התשע"ט 2019, לפיה מוצע כי חובת ההצבעה של גוף מוסדי באסיפה כללית הינה לאחר שהגוף המוסדי הפעיל שיקול דעת עצמאי ביחס להצעת ההחלטה ונימק בכתב את אופן הצבעתו לרבות התייחסות להשפעתה על עניינו. לצורך קביעת אופן הצבעתו, על הגוף המוסדי להכין עבודת ניתוח (אנליזה) עצמאית.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת

4.1 היקף נכסים מנוהלים על ידי החברה המנהלת:

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	23,755,089	20,017,920	21,920,638
הפניקס קרן פנסיה משלימה	437,624	381,326	402,906
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,453,681	1,380,945	1,394,348
סך כל הנכסים	25,646,394	21,780,191	23,717,892

4.2 להלן תמצית מאזן של החברה:

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	223,908	213,622	220,361
נכסים בלתי מוחשיים	6,710	7,095	6,806
נכסים אחרים	116,213	78,725	115,673
השקעות פיננסיות	34,951	36,202	35,936
מזומנים	17,281	28,358	19,037
סך כל הנכסים	399,063	364,002	397,813
הון	360,222	345,677	356,318
התחייבויות	38,841	18,325	41,495
סך כל ההון וההתחייבויות	399,063	364,002	397,813

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- יתרת נכסים בלתי מוחשיים ירדה בסך 385 אלפי ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, הירידה נובעת מהפחתה שוטפת בגין נכס בלתי מוחשי המתייחס לפעילות ניהול קרנות הפנסיה.
- השקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ירדו בכ- 12 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- יתרת חייבים אחרים עלתה בסך 37,488 אלפי ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקר מגידול בהלוואה לחברת האם.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.3 להלן תמצית דוח הרווח וההפסד של החברה :

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	41,701	41,342	165,068
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	1,060	(163)	(441)
הכנסות אחרות	2,024	464	2,410
סך כל ההכנסות	44,785	41,643	167,037
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	19,780	17,541	77,500
הוצאות הנהלה וכלליות	18,029	12,237	59,158
הוצאות אחרות	1,043	684	2,480
הוצאות (הכנסות) מימון	2	1	(53)
סך כל ההוצאות	38,854	30,463	139,085
רווח לפני מסים על הכנסה	5,931	11,180	27,952
מסים על הכנסה	2,027	3,825	9,956
רווח לתקופה	3,904	7,355	17,996
רווח כולל לתקופה נקי	3,904	7,355	17,996

עיקרי תוצאות הכספיות של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח חלה עליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה מסך של 41.3 מילוני ש"ח לסך של 41.7 מיליוני ש"ח.
- הכנסות מניהול תיק ההשקעות והכנסות אחרות של החברה הסתכמו לסך של 3 מיליוני ש"ח לעומת 0.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עליה זו נובעת בעיקר מתשואות גבוהות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- סך הוצאות עמלות והשיווק עלו בכ- 2.2 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- סך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לכ- 18 מיליוני ש"ח לעומת כ- 12.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח לפני מסים על הכנסה ירד לכ- 5.9 מיליוני ש"ח בהשוואה 11.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה זו זה נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.4 פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים:

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח			אחוזים		
הכנסות מפעילויות נמשכות						
מקרנות פנסיה:						
מקרן פנסיה מקיפה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	24,072	24,871	98,819	2.60	3.00	2.86
דמי ניהול מנכסי הקרן	14,288	13,141	53,311	0.26	0.28	0.27
דמי ניהול ממקבלי קצבה	1,171	954	4,164	0.50	0.50	0.50
	39,531	38,966	156,294			
מקרן פנסיה משלימה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	391	436	1,442	1.85	2.31	1.99
דמי ניהול מנכסי הקרן	463	632	1,981	0.52	0.80	0.61
דמי ניהול ממקבלי קצבה	196	197	776	1.24	1.29	1.25
	1,050	1,265	4,199			
מקרן פנסיה יסוד:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	326	342	1,374	6.19	6.17	6.17
דמי ניהול מנכסי הקרן	532	544	2,239	0.74	0.74	0.74
דמי ניהול ממקבלי קצבה	262	225	962	5.00	5.00	5.00
	1,120	1,111	4,575			
	41,701	41,342	165,068			

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.5 הון עצמי

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	47,376	42,088	44,668
הון קיים	360,222	345,677	356,318
עודף הון עצמי על דרישות ההון	312,846	303,589	311,650

- ההון ליום 31 במרס, 2019 הסתכם לסך של 312.8 מיליוני ש"ח בהשוואה 303.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- נכון ליום 31 במרס, 2019 החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל כאמור בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה) התשע"ב -2011.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה

5.1 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן המקיפה

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	(401)	16,374	1,999
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	92,474	9,176	(14,322)
מנכסי חוב שאינם סחירים	102,833	71,845	379,084
ממניות	370,246	(60,686)	(140,787)
מהשקעות אחרות	406,287	(7,979)	(140,485)
מנדל"ן להשקעה	3,053	2,420	15,773
סך כל ההכנסות מהשקעות	974,893	14,776	99,263
הכנסות (הוצאות) אחרות	484	2,421	5,044
סך כל ההכנסות	974,976	33,571	106,306
הוצאות			
דמי ניהול	39,531	38,966	156,294
הוצאות ישירות	5,102	3,637	21,468
מסים	346	218	1,603
סך כל ההוצאות	44,979	42,821	179,365
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	929,997	(9,250)	(73,059)

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח עלו לסך של 974.8 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 14.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מתשואות גבוהות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו לסך של 39.5 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 38.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- עמלות ניהול השקעות בשנת הדוח בסך של 5.1 מיליוני ש"ח בהשוואה ל - 3.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 41%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.2 דוח תנועה בקרן הפנסיה המקיפה

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	21,920,637	19,259,929	19,259,929
תקבולים:			
תקבולים מדמי גמולים	924,661	828,893	3,451,948
תקבולים מדמי סליקה	1,039	683	2,477
סך כל התקבולים, נטו	925,700	829,576	3,454,425
תשלומים:			
תשלומים לפנסיונרים	7,035	110	8,789
תשלומים למקבלי קצבה קיימים	16,546	19,509	75,502
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה	98	98	394
תשלומים אחרים			
פדיונות	166,655	141,326	624,979
סך כל התשלומים, נטו	190,334	161,043	709,664
העברות צבירה לקרן	516,982	588,206	1,442,238
העברות צבירה מהקרן	347,893	489,498	1,453,232
העברות צבירה, נטו	169,089	98,708	(10,994)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	929,997	(9,250)	(73,059)
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה	23,755,089	20,017,920	21,920,637

סך נכסי הקרן ליום 31 במרס, 2019 מסתכמים ב- 23,755,089 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 20,017,920 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 19%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 924,661 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 828,893 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ – 11.5%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.3 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן משלימה

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	(226)	102	575
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	7,175	397	(1,734)
מנכסי חוב שאינם סחירים	789	389	336
ממניות	7,307	(884)	(3,052)
מהשקעות אחרות	5,476	(745)	(4,617)
מנדל"ן להשקעה	42	48	228
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	20,789	(795)	(8,839)
הכנסות אחרות	81	175	225
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	20,644	(518)	(8,039)
הוצאות			
דמי ניהול	1,050	1,265	4,199
הוצאות ישירות	63	56	254
מסים	7	5	34
סך כל ההוצאות	1,120	1,326	4,487
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	19,524	(1,844)	(12,526)

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח הינם כ- 20,789 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד של כ- 795 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 1,050 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 1,265 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הוצאות ישירות הסתכמו לסך של 63 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 56 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.4 דוח תנועה בקרן הפנסיה הכללית

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	402,906	371,798	395,832
תקבולים:			
תקבולים מדמי גמולים	21,151	18,891	(14,253)
תקבולים מדמי סליקה	3	1	2
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	(387)	(225)	(202)
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה	117	256	(129)
תשלומים:			
תשלומים לפנסיונרים	56	1	72
תשלומים למקבלי קצבה קיימים	1,092	1,052	4,337
תשלומים אחרים			
פדיונות	2,310	2,040	9,466
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים	(172)	(35)	(186)
סך כל התשלומים, נטו	3,286	3,058	13,689
העברות צבירה לקרן	4,811	4,605	17,110
העברות צבירה מהקרן	7,215	9,098	31,120
העברות צבירה, נטו	(2,404)	(4,493)	(14,010)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	19,524	(1,844)	(12,526)
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה	437,624	381,326	402,906

- סך נכסי הקרן ליום 31 במרס, 2019 מסתכמים ב- 437,624 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 381,326 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ – 14.7%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 21,151 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 18,891 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 12%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.5 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - קרן יסוד

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	33	(496)	256
מהשקעות:			
בניירות ערך שאינם סחירים	32,775	7,725	13,328
בניירות ערך סחירים	22,953	881	(2,515)
בפקדונות והלוואות	3,679	1,010	1,722
נדל"ן להשקעה	-	(1)	81
	59,407	9,615	12,616
הכנסות אחרות	30	23	67
סיוע ממשלתי ישיר	3,828	3,414	15,114
סך כל ההכנסות	63,298	12,556	28,053
הוצאות			
דמי ניהול	1,120	1,111	4,575
עודף הכנסות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה	62,178	11,445	23,478

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח הסתכמו לסך של 59,407 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 9,615 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקר מתשואות גבוהות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- הסיוע הממשלתי בשנת הדוח הסתכם לסך של 3,828 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 3,414 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 1,120 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 1,111 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.6 דוח תנועה בקרן הפנסיה יסוד

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	אלפי ש"ח		
יתרת הקרן לתחילת התקופה	1,394,348	1,368,867	1,368,867
תוספות לקרן			
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	5,268	5,542	22,266
עודף הכנסות מועבר מדוח הכנסות והוצאות	62,178	11,445	23,478
סך הכל תוספות לקרן	67,446	16,987	45,744
תשלומים והעברות			
תשלומי פנסיית זקנה	5,145	4,245	18,271
פדיונות	2,968	664	1,992
סך הכל תשלומים והעברות	8,113	4,909	20,263
יתרת הקרן לסוף התקופה	1,453,681	1,380,945	1,394,348

- סך נכסי הקרן ליום 31 במרס, 2019 מסתכמים ב- 1,453,681 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 1,380,945 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ – 5.2%. דמי הגמולים שהועברו לקרן קטנו ל- 5,268 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 5,542 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בכ - 5%.

6. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים 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 31 במרס, 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

27 במאי, 2019		
תאריך אישור הדוח	אלי שוורץ יו"ר הדירקטוריון למועד הישיבה	דניאל כהן מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני דניאל כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במאי 2019 (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 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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, 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 הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי, 2019

_____

דניאל כהן, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במאי 2019 (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 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

6. 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:

(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 הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במאי, 2019

_____

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים