הפניקס פנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2018

תוכן העניינים

	דף
1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה המנהלת	4
2. מידע מרוכז אודות קרנות הפנסיה	6
3. תיאור הסביבה העסקית	13
4. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה	14
5. תוצאות הפעולות חברה מנהלת	16
6. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה	20
7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	26
8. הצהרות המנכ"ל ומנהל הכספים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי	27

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 30 ביוני, 2018 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לשנת 2018. 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 שינוי בנושאי משרה בחברה

ביום 7 באוגוסט, 2018 הגישה החברה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה בדבר סיום כהונתו של מר בני שיזף, המכהן כמנכ"ל של החברה אשר צפוי להיות במועד 31 באוקטובר 2018, וזאת לאור סיום כהונתו הצפוי כמשנה למנכ"ל בחברה האם של החברה. החברה פועלת בימים אלה למינוי מר דניאל כהן כמנכ"ל חלופי בכפוף לאישור דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

1.3 שינויים בתקנונים קרנות הפנסיה

ביום 1 ביוני, 2018 ובהתאם לאישור הממונה על רשות 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.

1.4 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. בהתאם להסכם, במקרה מוות של עמית רלבנטי בקרן זו, הסכום אותו ישלם מבטח המשנה יהיה סכום חד פעמי בשווי של 90% מהערך המהוון של הפנסיה בגין אותו עמית אשר תחושב לפי ריבית של 3.48%. במקרה נכות של עמית רלבנטי בקרן זו, מבטח המשנה ישלם תשלום עיתי כל עוד משולמת פנסיית נכות.

	30.06.2018				30.06.2017				31.12.2017			
	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	861	210,465	3,785	215,111	823	204,186	3,041	208,050	865	213,522	2,924	217,311
לא פעילים	1,407	209,474	22,301	233,182	1,086	229,652	20,630	251,368	1,181	221,030	21,474	243,685
מקבלי קצבה:												
זכאים קיימים לפנסיה:												
זקנה	-	2	-	2	-	2	-	2	-	2	-	2
שארים	-	15	-	15	-	16	-	16	-	16	-	16
נכות	-	4	-	4	-	4	-	4	-	4	-	4
מקבלי קצבה קיימים:												
זקנה	415	513	197	1,125	383	451	188	1,022	402	500	195	1,097
שארים	21	798	17	836	16	705	15	736	21	765	15	801
נכות	-	728	2	730	-	677	-	677	-	732	1	733
פנסיונרם:												
זקנה	-	72	5	77	-	-	-	-	-	-	-	-
שארים	-	18		18	-	-	-	-	-	-	-	-
נכות	-	22	-	22	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	2,704	422,111	26,307	451,122	2,308	435,693	23,874	461,875	2,469	436,571	24,609	463,649
מספר חשבונות עמיתים:												
פעילים	861	226,425	3,881	231,167	823	223,809	3,089	227,721	865	232,423	2,928	236,216
לא פעילים	1,429	273,987	23,333	298,749	1,103	288,895	21,727	311,725	1,200	282,325	22,729	306,254

	30.06.2018				30.06.2017				31.12.2017			
	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	
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח												
פעילים	791,375	16,740,018	125,844	17,657,237	694,992	13,317,020	39,705	14,051,717	783,413	15,280,389	53,096	16,116,898
לא פעילים	224,247	3,350,042	207,584	3,781,873	226,091	2,852,172	235,763	3,314,026	268,308	3,133,036	255,813	3,657,157
בגין מקבלי קצבה:												
זכאים קיימים לפנסיה:												
זקנה	-	1,193	-	1,193	-	1,123	-	1,123	-	1,171	-	1,171
שארים	-	3,855	-	3,855	-	3,809	-	3,809	-	3,914	-	3,914
נכות	-	513	-	513	-	563	-	563	-	539	-	539
מקבלי קצבה קיימים:												
זקנה	375,853	105,814	57,357	539,024	239,417	100,885	58,605	398,907	317,146	102,322	59,641	479,109
שארים	-	400,604	3,352	403,956	-	355,316	1,961	357,277	-	421,114	2,820	423,934
נכות	-	299,971	1,006	300,977	-	257,961	-	257,961	-	317,444	428	317,872
פנסיונרים:												
זקנה		16,133	364	16,497	-	-	-	-	-	-	-	-
שארים		51,667	130	51,797	-	-	-	-	-	-	-	-
נכות		31,939	195	32,134	-	-	-	-	-	-	-	-

	30.06.2018				30.06.2017				31.12.2017			
	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	-	259,945	8,449	268,395	-	279,600	10,510	290,110	-	600,485	16,619	617,104
תקבולים מדמי גמולים	10,963	1,671,807	35,404	1,718,174	12,095	1,545,830	27,562	1,585,487	25,537	3,216,112	61,224	3,302,873
העברות צבירה לקרן	-	881,873	10,198	892,071	-	1,052,789	14,806	1,067,595	-	1,768,025	25,527	1,793,552
העברות צבירה מהקרן	-	788,852	14,916	803,768	-	337,177	20,456	357,633	-	1,264,726	36,754	1,301,480
תשלומים:												
פדיונות	765	293,302	4,682	298,749	534	227,686	3,998	232,218	1,935	504,629	8,258	514,822
אחרים			-157	-157			-136	-136			-177	-177
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:												
פנסיית זקנה	-	10	-	10	-	10	-	10	-	20	-	20
פנסיית נכות	-	44	-	44	-	44	-	44	-	88	-	88
פנסיית שארים	-	142	-	142	-	141	-	141	-	282	-	282
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:												

	30.06.2018				30.06.2017				31.12.2017			
	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	
פנסיית זקנה	8,612	3,472	2,147	14,231	7,592	2,887	2,089	12,568	15,689	6,066	4,168	25,923
פנסיית נכות	-	25,184	30	25,214	-	23,810	-	23,810	-	47,131	92	47,223
פנסיית שארים	-	10,032	-	10,032	-	8,280	-	8,280	-	17,490	-	17,490
תשלומים לפנסיונרים:												
פנסיית זקנה	-	332	7	339	-	-	-	-	-	-	-	-
פנסיית נכות	-	507		507	-	-	-	-	-	-	-	-
פנסיית שארים	-	214		214	-	-	-	-	-	-	-	-
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	21,023	308,731	-5	329,749	46,115	355,964	6,744	408,823	117,514	1,080,597	21,185	1,219,296
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):												
פעילים ולא פעילים	1,106	26,810	1,240	29,156	975	21,977	1,071	24,023	2,015	46,466	2,173	50,654
מקבלי קצבה (*)	457	1,979	389	2,825	405	1,746	406	2,557	836	3,773	792	5,401
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):												
	675	49,176	804	50,655	745	48,584	595	49,924	1,563	99,759	1,339	102,661
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :												
פעילים	0.02%	0.25%	0.68%		0.02%	0.25%	0.73%		0.02%	0.25%	0.56%	

	30.06.2018				30.06.2017				31.12.2017			
	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	0.76%	0.43%	0.86%		0.79%	0.45%	0.89%		0.72%	0.42%	0.89%	
מקבלי קצבה (*)		0.50%	1.26%			0.50%	1.32%			0.50%	1.29%	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):												
	6.15%	2.94%	2.27%		6.16%	3.14%	2.16%		6.12%	3.10%	2.19%	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):												
עמיתים/ מבוטחים	-	-0.01%	-0.24%		-	-0.23%	0.16%		-	0.37%	0.27%	
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.01%	-		-	-0.23%	-		-	0.37%	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	-0.01%	-0.24%		-	-0.23%	0.12%		-	0.37%	0.01%	
פנסיונרים	-	-0.01%	-0.87%									
חשבונות מנותקי קשר:												
מספר חשבונות	44	5,093	248	5,385	47	5,569	233	5,849	43	4,929	232	5,204
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	3,921	33,935	821	38,677	8,239	53,397	918	62,554	6,895	33,405	705	41,005
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	21.60	72	4	97	37.00	99.33	3.34	140	59.48	135.30	4.70	199
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.55%	0.21%	0.43%		0.45%	0.19%	0.36%		0.86%	0.41%	0.67%	

	30.06.2018				30.06.2017				31.12.2017			
	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	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח												
מספר חשבונות	485	-	-	485	493	-	-	493	489	-	-	489
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	457	-	-	457	518	-	-	518	471	-	-	471
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	3	-	-	3	2	-	-	2	5	-	-	5
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.10%	-	-		0.80%	-	-		1.09%	-	-	
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) איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012).

***) 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)

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

ברבעון השני של 2018 נסחר שוק המניות בישראל בעליות בולטות, בשונה מרוב השווקים בעולם, בהובלת מניית חברת "טבע". ברקע לעליות המשיכו להתפרסם נתונים חזקים מהמשק המקומי. במהלך הרבעון פרסמה למ"ס את אומדני הצמיחה לרבעון הראשון שעודכנו עד ל-4.5%. מדובר בנתון חזק כמעט בכל תתי הסעיפים, כולל צריכה פרטית, השקעות, יצוא והוצאה ציבורית. אך הוסברה גם ע"י גורמים חד פעמיים רבים שקיים ספק שיחזרו על עצמם ברבעונים הבאים, בניהם זינוק במכירות הרכבים. המדד המשולב של בנק ישראל שפורסם במהלך הרבעון המשיך לאותת על צמיחה של כ-3.5% גם ברבעון השני. נתוני האינפלציה שפורסמו לגבי החודשים מרץ עד מאי עלו מעט מעבר לציפיות המוקדמות, 1.2% לעומת ציפיות ל-1.1%. סך האינפלציה מתחילת השנה ועד לחודש מאי (כולל) הסתכמה ב-0.8%. בצד למדד המחירים לצרכן פרסמה למ"ס נתונים על ירידה שנתית במחירי הדירות, לראשונה מזה יותר מעשור. ציפיות האינפלציה עלו בצורה משמעותית במהלך הרבעון ואלה לשנה עלו מעל 1% ונכנסו חזרה אל תוך גבולות יעד האינפלציה של בנק ישראל. התשואה במק"מ לשנה זינקה מ-0.12% בתחילת הרבעון ל-0.20%, מה שמגלם מעבר להעלאות ריבית במהלך 12 החודשים הבאים. השקל נחלש מול רוב המטבעות המובילים אך באופן בולט במיוחד מול הדולר.

מדד ת"א-125 עלה ברבעון ב-4.0% מדד האג"ח הממשלתיות הכללי ירד ב-0.9% ומדד תל בונד 60 עלה ב-0.7%. השקל נחלש מול הדולר ב-4.7%, ומול היורו התחזק ב-0.7%.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

פרסמה למ"ס עדכון לנתון הצמיחה לרבעון הראשון ל-4.8% ואת נתון הצמיחה ברבעון השני ל-2.0%. ברבעון השני חלק גדול מהצמיחה נבעה מהצטברות מלאיים, מה שעשוי בהמשך לקזז מהצמיחה במחצית השנייה וזאת בנוסף למספר אינדיקציות להאטה, בניהם סקר אמון הצרכנים, יצור תעשייתי ויצוא שירותים. מנגד, המדד המשולב של בנק ישראל, המשיך לאותת על צמיחה יציבה בקצב של כ-3.5%.

נתוני האינפלציה שפורסמו לגבי החודשים יוני ויולי עלו פחות מציפיות המוקדמות, 0.1% לעומת ציפיות לעליה של 0.3%. בלטה חולשה בסעיף הדיור במדד יולי לשינוי שנתי של 1.9%. ציפיות האינפלציה עלו בצורה משמעותית ואלה לשנה הגיעו ל-1.2%, בתוך גבולות יעד האינפלציה. התשואה במק"מ לשנה נותרה סביב 0.20%, מה שמגלם התחלת העלאות ריבית בתוך מספר חודשים. השקל התחזק בתקופה מול רוב המטבעות המובילים, בדומה להתחזקות הדולר.

שוק המניות בישראל רשם ביצועים עודפים ביחס לרוב שוקי המניות בעולם, בדומה למדדי המניות בארה"ב. האירועים הביטחוניים ברצועת עזה לא באו לידי ביטוי בשוק בצורה משמעותית, ואף לא מנעו את העלאת דירוג החוב של ממשלת ישראל ע"י S&P ל- AAמינוס.

מדד ת"א-125 עלה ב-6.9%, מדד האג"ח הממשלתיות הכללי עלה ב-0.7% ומדד תל בונד 60 עלה ב-1.1%. הדולר נותר ללא שינוי מול השקל והאירו נחלש מול השקל ב-1.4%.

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

שווקי הכספים בחו"ל

כלכלת העולם המשיכה ברבעון השני במומנטום חיובי, אך בלטה שונות גבוהה בין הגושים הכלכליים, כשארה"ב המשיכה להפגין חוזקה, עם נתון צמיחה של 2.0% לרבעון הראשון, בעוד באירופה 0.4% ויפן התכווצה ב-0.6%. הפיצול הכלכלי בא לידי ביטוי גם בשוק האג"ח, כשהתשואות ל-10 שנים בארה"ב חצו במהלך הרבעון את קידומת "3%", בעוד בגרמניה התשואות ירדו במהלך הרבעון מרמה של 0.5% ל-0.3%. בשוק המט"ח נרשמה תופעה דומה, כשיורו נחלש מול הדולר ב-4.7%.

בחירות פופוליסטיות באיטליה העלו מחדש חששות ליציבות גוש האירו, מה שהחזיר את התשואות הבטוחות בעולם לירידה ועלייה בפרמיית הסיכון של מדינות הפריפריה באירופה. מלחמת הסחר בין ארה"ב לשותפות הסחר שלה ובראשן סין עלתה מדרגה כשארה"ב הסלימה את המכסים שהטילה על יבוא מסין. קרטל הנפט אופ"ק אכזב את השווקים עם עמימות בנוגע להגדלת התפוקות ונסיגה של ארה"ב מהסכם הגרעין עם איראן החמיר עוד את החשש בשוק להיצע הנפט מה שיחד עם זעזועי היצע נוספים דחפו את מחירו להמשך עליה חדה של 14% ברבעון ל-74 דולר לחבית (WTI). הידוק הכלכלה שלווה בחשש מהעלאת המכסים ועליית מחיר הנפט דחפו לעליה את ציפיות האינפלציה בארה"ב, את הפד להעלות ריבית בהחלטה בחודש יוני וכן גררו ציפיות להמשך העלאות ריבית.

מדד ה-S&P500 עלה ברבעון ב-2.9% -במחצית ב-1.7%, מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) ירד ב-8.7% ובמחצית כולה ב-7.7% ומדד המניות האירופי (האירו סטוקס 50) עלה ב-1.1% ובמחצית ירד ב-3.1%. מדד האג"ח הממשלתיות בארה"ב ירד ברבעון ב-0.3% ובמחצית הראשונה ב-1.9% היורו נחלש מול הדולר ברבעון ב-4.7%,

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

כלכלת העולם המשיכה במומנטום חיובי, המשיכה לבלוט תופעת ה-"דיקפלינג" (פיצול) בין מדינות, כשארה"ב המשיכה להפגין חוזקה, למשל עם נתון צמיחה של 4.1% לרבעון הראשון, בעוד באירופה, יפן וסין נרשמה איטיות. הפיצול הכלכלי בא לידי ביטוי גם בשוקי המניות .

התשואות ל-10 שנים בארה"ב נותרו יציבות עם נטייה לירידה ל-2.83%, על רקע משבר כלכלי בטורקיה, מלחמת סחר בין ארה"ב לסין, הפסקת מלחמת הסחר בין ארה"ב לאירופה, חשש מפרישה של בריטניה מהאיחוד האירופי ללא הסכם, דיוני תקציב בעייתיים באיטליה והיחלשות מחיר הנפט.

בארה"ב השוק מגלם עוד שתי העלאות ריבית השנה בסבירות של מעל 50%, בספטמבר ודצמבר וזאת למרות התנגדות פומבית של הנשיא טראמפ לריבית גבוהה יותר שתחזק את הדולר ותחליש את השפעת הסנקציות שהוטלו במסגרת מלחמת הסחר.

היורו נחלש מול הדולר ב-1.4%, מדד ה-S&P500 עלה ב-5%%, מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) ירד ב-3.4% ומדד המניות האירופי (האירו סטוקס 50) עלה ב-2.0%.

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 ספטמבר 2017, פורסם חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון המבטל את החוזר שהיה קיים עד אותה עת. החוזר עוסק, בעיקרו, בהנחות בדמי הניהול וקובע, בין היתר, כי התקופה המזערית להנחה בדמי הניהול תעמוד על חמש שנים לפחות; החלת הסדר דמי ניהול מיטיב לעמית שהחליף מקום עבודה; החלת הנחה בדמי ניהול על כל יתרת החיסכון הצבורה, ובמקרה בו זכאי לשיעורי הנחות שונים על יתרות צבורות באותה הקרן – ההנחה הגבוהה מביניהן; בנוסף, קובע החוזר מנגנון הודעות לעמית אגב הנחות ו/או שינויים בדמי ניהול. תחילתו של חוזר זה ביום 1 באפריל 2018.

2. בהמשך להבהרה אשר פורסמה בפברואר 2018 בדבר הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני במסגרתה, בין היתר, הבהירה הממונה כי לעמדתה, גוף מוסדי רשאי לשלם עמלת הפצה רק במקרה שבו ביצע סוכן ביטוח פנסיוני עסקה כחלק מהליך של שיווק פנסיוני, במרץ 2018, הוגשה עתירה לבג"צ, למתן צו על תנאי ובקשה למתן צווי ביניים מטעם לשכת סוכני הביטוח בישראל ע"ר, עופר לוין ביטוח ופיננסים ע"מ ואהרון קרן סוכנות לביטוח ע"מ כנגד הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ומשרד האוצר בעניין הבהרה זו.
בחודש מרץ 2018, פורסמה הבהרה מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפיה הממונה לא תראה כהפרה מצב שבו חברה מנהלת תשלם עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני, עד ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן – תקופת היערכות), וזאת בשל עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני, שבוצעה לפני פרסום ההבהרה, ובלבד שלגבי מי שלא יבוצע לו הליך שיווק פנסיוני עד תום תקופת ההיערכות, תפעל החברה להחזרת עמלת ההפצה ששולמה בתקופת ההיערכות. במסגרת הליך הבג"ץ כאמור, הודיעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא תסכים לתיקון ההבהרה כאמור כך שהאיסור לתשלום עמלת הפצה בשל עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני, יחול רק על צירוף עמיתים לאחר פרסום ההבהרה מיום 4 בפברואר 2018.

3. 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 פיננסים (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 המשוערך של נכסי קופת הגמל, ביחס לחלק מההוצאות הישירות בקופות גמל. ביום 16 באוגוסט, 2018 פורסם ברשומות התיקון כאמור.

4. ביוני 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 מיקור חוץ בגופים מוסדיים ומטרתו לקבוע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים. תחילתו של החוזר לעניין הסכמי מיקור חוץ אשר ייחתמו לאחר פרסום החוזר, 1 לאפריל, 2019. באשר להסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום הפרסום, נדרשת התאמתם להוראות החוזר ביחס לפעילות מהותית בלבד, עד ליום 31 דצמבר 2021. באוגוסט 2018 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים מיקור גופים מוסדיים 2018-104 המפרטת הוראות מעבר.

5. ביולי 2018, פורסם ברשומות חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 57), תשע"ח–2018 מענה אנושי מקצועי במערכת לניתוב שיחות, במסגרתו נקבע כי גוף מוסדי חייב לתת מענה טלפוני תוך 6 דקות ביחס לטיפול בתקלה, בירור חשבון וסיום התקשרות. התיקון יכנס לתוקף ביולי 2019.

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

6. ביולי 2018, פורסם ברשומות תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 21), התשע"ח-2018 משיכת כספי פיצויים, במסגרתו ניתן פרק זמן בן 4 חודשים למעסיק לדרוש כספי פיצויים שהופקדו לעובד, במוצרי חיסכון פנסיוני. לאחר פרק הזמן, עובד שסיים יחסי עובד-מעביד יוכל לפדות את כספי הפיצויים, ללא צורך באישור מעסיק. התיקון נכנס לתוקפו ממועד פרסומו, ביחס לחשבונות עבר בהם הסתיימו יחסי עובד מעביד, התיקון יכנס לתוקף בנובמבר, 2018.

7. בחודש יולי 2018, פורסם חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-6 מסמך הנמקה – תיקון. בהתאם להוראות החוזר המתקן, ברירת המחדל של בעל הרישיון הינה ביצוע מסמך הנמקה מלא, גם בעת שימור לקוחות. בתיקון לחור צומצמו המקרים בהם ניתן למלא מסמך הנמקה ממוקד וסיכום שיחה. נקבעו פרמטרים לחישוב ולהמחשת היתרה והקצבה הצפויה של הלקוח, בגין כלל המוצרים הפנסיוניים, לסוף תקופת החיסכון ואת הקצבה החזויה בגיל הפרישה. סעיף 4 (מסמך הנמקה, לרבות חובת מסמך הנמקה מלא בשימור) וסעיף 5א)1)ב1.(הוראות למילוי מסמך הנמקה), יחלו ב- 15 באוקטובר, 2018. שאר סעיפים יחלו ב 1 יולי, 2019.

8. ביולי 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-24 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק ניהול נכסי השקעה (הלוואות לא סחירות), לפיו תוקנה מגבלת האשראי הלא מדורג מהיקף השקעות בשיעור של 3% לשיעור של 5%. התיקון נכנס לתוקפו באוגוסט 2018.

9. באוגוסט 2018, פורסם הליך קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות וזאת לתקופה מיום 1 בנובמבר 2018 ועד 31 באוקטובר 2021. בהליך נקבע, כי יבחרו ארבע קרנות ברירת מחדל נבחרות על ידי רשות שוק ההון, ששיעור דמי הניהול המירבי מההפקדות לא יפחת מ- 1% ו– 0.05 % שנתי מהצבירה. כמו כן, נקבעו כללים לבחירת הקרנות, גם בהתחשב בנתח שוק. ביום 14 באוגוסט 2018, הוגשה עתירה לבג"צ, למתן צו על תנאי ובקשה למתן צווי ביניים מטעם להתאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ כנגד הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בעניין ההליך לקביעת קרנות ברירת מחדל כאמור לעיל. ביום 14 באוגוסט 2018, קבע בג"ץ כי העתירה תיקבע לדיון ליום 10 באוקטובר, 2018 וכי המשיבה בעתירה תגיש תגובתה לבקשה למתן צו על תנאי ולמתן צו ביניים עד 10 ימים קודם למועד הדיון. עוד הוחלט כי עד להחלטה אחרת לא תפורסם זהות קרנות הפנסיה שנקבעו כקרן נבחרת.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

1. ביולי 2018, פורסמה טיוטא שניה 2018-98 – לחוזר גופים מוסדיים דירקטוריון גוף מוסדי, במסגרתה הוצעו תיקונים לחובות החלים על דירקטוריון הגוף המוסדי.

2. באוגוסט 2018, פורסמה טיוטא לעדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר שנתי של קרן פנסיה חדשה. במסגרת התיקון, מוצע לבסס את מבנה הגילוי בנספח למבנה שנקבע בנספח 5.4.1.23 "דוח אקטואר רבעוני של קרן פנסיה חדשה", שפורסם בשנת 2016, ולהוסיף לו ביאורים נוספים, שיפורסמו אחת לשנה בדוח השנתי כמפורט להלן: דרישה לצירוף תיאור של עיקרי התקנון וההנחות; מידע לגבי התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות; מידע בדבר פריסת עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית; ניתוחי רגישות להנחות; ביטוח משנה; נספחים סטטיסטיים לגבי התפלגות עמיתי הקרן. כמו כן, מוצע לתקן את פרק הדיווח לממונה על שוק ההון ונספחיו, כך שלקובץ הדיווח של קרן פנסיה חדשה יתווספו גיליונות דיווח חדשים הכוללים את המידע הבא שידווח לממונה בלבד: התפלגות עמיתים פעילים לפי גילאים, בחלוקה לעמיתים בתוך תקופת ההכשרה ועמיתים אחרי תקופת ההכשרה - מידע חדש; התפלגות עמיתים נכים לפי גילאים - מידע חדש. תחזית תזרימי מזומנים של מקבלי קצבאות - מידע שקיים היום בדוח אקטואר השנתי ומוצע להעביר אותו לדיווח בקובץ אקסל לממונה בלבד.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת

4.1 היקף נכסים מנוהלים על ידי החברה המנהלת:

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	21,001,749	17,008,575	19,259,929
הפניקס קרן פנסיה משלימה	395,832	336,071	371,798
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,391,476	1,293,524	1,368,867
סך כל הנכסים	22,789,057	18,638,170	21,000,594

4.2 להלן תמצית מאזן של החברה:

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	214,286	230,141	238,438
נכסים בלתי מוחשיים	6,999	7,384	7,191
חייבים אחרים	109,163	66,600	72,626
השקעות פיננסיות	37,247	38,463	37,931
מזומנים	12,712	15,140	8,309
סך כל הנכסים	380,407	357,728	364,495
הון	349,977	326,351	338,322
התחייבויות	30,430	31,377	26,173
סך כל ההון וההתחייבויות	380,407	357,728	364,495

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 עלו בכ- 3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- יתרת חייבים אחרים עלתה בסך 42,563 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 - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2018	2017	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	82,636	76,504	41,294	38,340	158,716
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	(10)	497	153	363	1,476
הכנסות אחרות	946	1,426	482	710	3,837
סך כל ההכנסות	83,572	78,427	41,929	39,413	164,029
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	37,066	46,533	19,525	23,241	87,670
הנהלה וכלליות	27,383	23,835	15,146	12,049	46,227
הוצאות אחרות	1,501	-	817	-	3,175
הכנסות מימון	(57)	(58)	(58)	(59)	(67)
סך כל ההוצאות	65,893	70,310	35,430	35,231	137,005
רווח לפני מסים על הכנסה	17,679	8,117	6,499	4,182	27,024
מסים על הכנסה	6,024	2,937	2,199	1,440	9,873
רווח לתקופה	11,655	5,180	4,300	2,742	17,151
סך כל הרווח הכולל לתקופה	11,655	5,180	4,300	2,742	17,151

עיקרי תוצאות הכספיות של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח חלה עליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה מסך של 76.5 מילוני ש"ח לסך של 82.6 מיליוני ש"ח גידול בכ-8%.
- הכנסות מניהול תיק ההשקעות והכנסות אחרות של החברה הסתכמו לסך של 0.93 מיליוני ש"ח לעומת 1.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- סך הוצאות עמלות והשיווק ירדו בכ- 5.7 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- סך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לכ- 27.3 מיליוני ש"ח לעומת כ- 23.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח לפני מסים על הכנסה גדל לכ- 17.6 מיליוני ש"ח בהשוואה 8.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, רווח זה נבע בעיקר מגידול בהכנסות דמי ניהול והקטנת הוצאות עמלות.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.4 פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים:

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2018	2017	2017	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח			אחוזים		
הכנסות מפעילויות נמשכות						
מקרנות פנסיה:						
מקרן פנסיה מקיפה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	49,176	48,584	99,759	2.94	3.14	3.10
דמי ניהול מנכסי הקרן	26,810	21,977	46,466	0.28	0.29	0.28
דמי ניהול ממקבלי קצבה	1,979	1,746	3,773	0.50	0.50	0.50
	77,965	72,307	149,998			
מקרן פנסיה משלימה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	804	595	1,339	2.27	2.16	2.19
דמי ניהול מנכסי הקרן	1,240	1,071	2,173	0.77	0.81	0.78
דמי ניהול ממקבלי קצבה	389	406	792	1.26	1.32	1.29
	2,433	2,072	4,304			
מקרן פנסיה יסוד:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	675	745	1,563	6.15	6.13	6.12
דמי ניהול מנכסי הקרן	1,106	975	2,015	0.74	0.73	0.74
דמי ניהול ממקבלי קצבה	457	405	836	5.00	5.00	5.00
	2,238	2,125	4,414			
	82,636	76,504	158,716			

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.5 הון עצמי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	42,807	43,076	42,726
הון קיים	349,977	326,351	338,322
עודף הון עצמי על דרישות ההון	307,170	283,275	295,596

- ההון ליום 30 ביוני, 2018 הסתכם לסך של 349.9 מיליוני ש"ח בהשוואה 326.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- נכון ליום 30 ביוני, 2018 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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2018	2017	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
ממזומנים ושווי מזומנים	111	(1,276)	(16,263)	(564)	(1,332)
מהשקעות:					
מנכסי חוב סחירים	8,168	68,586	(1,008)	49,735	221,365
מנכסי חוב שאינם סחירים	213,268	160,477	141,423	103,526	318,525
ממניות	86,835	96,223	147,521	55,703	338,941
מהשקעות אחרות	78,158	105,749	86,137	50,972	353,664
מנדל"ן להשקעה	5,264	5,420	2,844	3,149	13,500
סך כל ההכנסות מהשקעות	391,693	436,455	376,917	263,085	1,245,995
הכנסות (הוצאות) אחרות	3,023	(561)	602	(3,899)	1,196
סך כל ההכנסות	394,827	434,618	361,256	258,622	1,245,859
הוצאות					
דמי ניהול	77,965	72,307	38,999	36,226	149,998
הוצאות ישירות	7,274	5,922	3,637	3,250	14,549
מסים	857	425	639	258	715
סך כל ההוצאות	86,096	78,654	43,275	39,734	165,262
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	308,731	355,964	317,981	218,888	1,080,597

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח ירדו לסך של 391.6 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 436.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ -10% נובע בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו לסך של 77.9 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 72.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 7.7% ניתן לייחס לגידול המתמשך בנכסי הקרן ולגידול בהפקדות השוטפות.
- עמלות ניהול השקעות בשנת הדוח בסך של 7.2 מיליוני ש"ח בהשוואה ל - 5.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 22%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.2 דוח תנועה בקרן הפנסיה המקיפה

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2018	2017	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	19,259,929	15,032,462	20,017,920	15,919,662	15,032,462
תקבולים:					
תקבולים מדמי גמולים	1,671,807	1,545,830	842,914	774,724	3,216,112
תקבולים מדמי סליקה	1,500	-	817	-	3,165
סך כל התקבולים, נטו	1,673,307	1,545,830	843,731	774,724	3,219,277
תשלומים:					
תשלומים לפנסיונרים					
תשלומי פנסיית זקנה	332	-	234	-	-
תשלומי פנסיית נכות	507	-	507	-	-
תשלומי פנסיית שאירים	214	-	202	-	-
	38,688	-	19,179	-	-
תשלומים למקבלי קצבה קיימים					
תשלומי פנסיית זקנה	3,472	2,887	1,765	1,480	6,066
תשלומי פנסיית נכות	25,184	23,810	12,343	12,195	47,131
תשלומי פנסיית שאירים	10,032	8,280	5,071	4,446	17,490
	38,688	34,977	19,179	18,121	70,687
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה					
תשלומי פנסיית זקנה	10	10	5	5	20
תשלומי פנסיית נכות	44	44	22	22	88
תשלומי פנסיית שאירים	142	141	71	70	282
	196	195	98	97	390
תשלומים אחרים					
פדיונות	293,302	227,686	151,976	104,461	504,629
סך כל התשלומים, נטו	333,239	262,858	172,196	122,679	575,706
העברות צבירה לקרן	881,873	1,052,789	293,667	597,076	1,768,025
העברות צבירה מהקרן	788,852	715,612	299,354	(379,096)	1,264,726
העברות צבירה, נטו	93,021	337,177	(5,687)	217,980	503,299
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	308,731	355,964	317,981	218,888	1,080,597
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה	21,001,749	17,008,575	21,001,749	17,008,575	19,259,929

סך נכסי הקרן ליום 30 ביוני, 2018 מסתכמים ב- 21,001,749 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 17,008,575 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 23%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 1,671,807 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 1,545,830 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 8%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.3 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן משלימה

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2018	2017	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
ממזומנים ושווי מזומנים	377	(378)	275	(264)	(499)
מהשקעות:					
מנכסי חוב סחירים	(30)	2,335	(427)	1,876	7,747
מנכסי חוב שאינם סחירים	646	558	257	407	1,395
ממניות	1,504	2,958	2,388	1,461	8,475
מהשקעות אחרות	(330)	3,113	415	1,257	7,884
מנדל"ן להשקעה	92	73	44	34	192
סך כל ההכנסות מהשקעות	1,882	9,037	2,677	5,035	25,693
הכנסות אחרות	300	252	125	155	533
סך כל ההכנסות	2,559	8,911	3,077	4,926	25,727
הוצאות					
דמי ניהול	2,433	2,072	1,168	1,040	4,304
הוצאות ישירות	111	95	55	45	222
מסים	20	-	15	-	16
סך כל ההוצאות	2,564	2,167	1,238	1,085	4,542
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	(5)	6,744	1,839	3,841	21,185

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח הינם כ- 1,872 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח של כ- 9,037 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 2,433 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 2,072 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 17% ניתן לייחס לגידול המתמשך בנכסי הקרן ולגידול בהפקדות השוטפות.
- הוצאות ישירות הסתכמו לסך של 111 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 55 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.4 דוח תנועה בקרן הפנסיה הכללית

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2018	2017	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	371,798	313,974	381,326	319,854	313,974
תקבולים:					
תקבולים מדמי גמולים	35,404	27,562	16,513	14,650	61,224
תקבולים מדמי סליקה	1	-	-	-	10
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	(301)	(987)	(76)	(553)	(1,671)
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה	362	379	106	190	644
תשלומים:					
תשלומים לפנסיונרים					
תשלומי פנסיית זקנה	7	-	6	-	-
תשלומי פנסיית נכות					
תשלומים למקבלי קצבה קיימים					
תשלומי פנסיית זקנה	2,147	2,089	1,105	1,031	4,168
תשלומי פנסיית נכות	30	-	20	-	92
תשלומי פנסיית שאירים	2,177	2,089	1,125	1,031	4,260
תשלומים אחרים					
פדיונות	4,682	3,998	2,642	1,867	8,258
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים	(157)	(136)	(122)	(124)	(177)
סך כל התשלומים, נטו	6,709	5,951	3,651	2,774	12,341
העברות צבירה לקרן	10,198	14,806	5,593	9,183	25,527
העברות צבירה מהקרן	14,916	20,456	5,818	(8,320)	36,754
העברות צבירה, נטו	(4,718)	(5,650)	(225)	863	(11,227)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(5)	6,744	1,839	3,841	21,185
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה	395,832	336,071	395,832	336,071	371,798

- סך נכסי הקרן ליום 30 ביוני, 2018 מסתכמים ב- 395,832 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 336,071 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ – 17.7%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 35,404 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 27,562 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 28%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.5 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - קרן יסוד

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2018	2017	2018	2017	2017
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
ממזומנים ושווי מזומנים	124	(568)	620	(246)	(1,253)
מהשקעות:					
בניירות ערך שאינם סחירים	7,887	26,649	162	16,955	66,363
בניירות ערך סחירים	5,143	13,042	4,262	7,216	35,949
בפקדונות והלוואות	2,735	2,180	1,725	1,396	6,222
נדל"ן להשקעה	(1)	211	-	191	235
	15,764	42,082	6,149	25,758	108,769
הכנסות אחרות	43	33	20	14	63
סיוע ממשלתי ישיר	7,330	6,693	3,916	3,463	14,349
סך כל ההכנסות	23,261	48,240	10,705	28,989	121,928
הוצאות					
דמי ניהול	2,238	2,125	1,127	1,074	4,414
עודף הכנסות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה	21,023	46,115	9,578	27,915	117,514

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח הסתכמו לסך של 15,764 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 42,082 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ -62% נובע בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- הסיוע הממשלתי בשנת הדוח הסתכם לסך של 7,330 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 6,693 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 2,238 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 2,125 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 5%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.6 דוח תנועה בקרן הפנסיה יסוד

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2018	2017	2018	2017	2017
	אלפי ש"ח				
יתרת הקרן לתחילת התקופה	1,368,867	1,243,440	1,380,945	1,263,589	1,243,440
תוספות לקרן					
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	10,963	12,095	5,421	5,956	25,537
עודף הכנסות מועבר מדוח הכנסות והוצאות	21,023	46,115	9,578	27,915	117,514
סך הכל תוספות לקרן	31,986	58,210	14,999	33,871	143,051
תשלומים והעברות					
תשלומי פנסיית זקנה	8,612	7,592	4,367	3,883	15,689
פדיונות	765	534	101	53	1,935
סך הכל תשלומים והעברות	9,377	8,126	4,468	3,936	17,624
יתרת הקרן לסוף התקופה	1,391,476	1,293,524	1,391,476	1,293,524	1,368,867

- סך נכסי הקרן ליום 30 ביוני, 2018 מסתכמים ב- 1,391,476 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 1,293,524 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 7%. דמי הגמולים שהועברו לקרן קטנו ל- 10,963 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 12,095 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בכ - 9%.

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 30 ביוני, 2018 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.

23 באוגוסט, 2018		
תאריך אישור הדוח	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	בני שיזף מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני בני שיזף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 (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.

23 באוגוסט, 2018

_____

בני שיזף, 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 30 ביוני 2018 (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-

(ה) 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;

(ו) 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;

(ז) 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-

(ח) 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:

(ג) 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-

(ד) 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.

23 באוגוסט, 2018

_____

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים