הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2020

תוכן העניינים

		דף
1.	תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל	3
2.	תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	7
3.	מגבלות ופיקוח החלים על החברה	9
4.	ריכוז תוצאות הפעילות	12
5.	היקף נכסים מנוהלים	31
6.	תוצאות הפעולות חברה מנהלת	33
7.	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	34

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה

1.1 כללי

א. הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. ביום 30 בדצמבר, 2019 הוחלט ע"י דירקטוריון הפניקס חברה לביטוח בע"מ (חברת האם של החברה) על הנפת החברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין להפניקס אחזקות בע"מ. החלוקה כפופה לקבלת אישורים על פי דין לרבות אישור רשויות המס ואישור רשות שוק ההון לביצוע החלוקה אך טרם התקבל אישור רשויות המס.

ב. ביום 1 בינואר, 2020 הודיע מר אורי קיסוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה כך שסיום כהונתו נכנס לתוקף ביום 31 במרס, 2020. ביום 13 במאי, 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' יפעת מזרחי כמנכ"לית החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. לאור אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כהונתה של הגב' מזרחי החלה ביום 16 באוגוסט, 2020.

1.2 מיזוג החברה

ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות.
עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס.

1.3 מבטח משנה

במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה, בשנת 2013 נחתם הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. במהלך רבעון 3, 2020 נחתם הסכם ביטוח משנה עם חברת SWISS RE, המחליף את ההסכם הקודם החל מתחילת 2020. בדומה להסכם הקודם, גם הסכם זה כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב- 10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ- 90% מועבר למבטח המשנה.

1.4 משבר הקורונה והשפעתו

במהלך חודש ינואר 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין לפני מספר חודשים, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור, הביאה להערכות המדינות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. להתפשטות נגיף הקורונה (להלן: "האירוע") השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה של החברה וקרנות הפנסיה שבניהולה.

התפשטות נגיף הקורונה הובילה לשורה של הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים ומגבלות תנועה, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקה זמנית של הלימודים במערכת החינוך. הגבלות אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם וכתוצאה מכך לירידות חדות בשווקים הפיננסיים ולירידה בפעילות הכלכלית. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה והכנסת, לפי העניין, במסגרת תקנות לשעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 ותקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת פעילות), התש"ף-2020 וחוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"ף-2020, אשר התעדכנו מעת לעת בהתאם להערכות מצב שהתקיימו ומטרתן לעגן את הנחיות משרד הבריאות בקשר ליצירת "ריחוק חברתי" כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם האירוע.
החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (להלן "החברה"), חשופות מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים, למיתון כלכלי וכן לסיכונים ביטוחיים הנובעים מהאירוע.

יצוין, כי באמצע חודש אפריל 2020 החלה חזרה הדרגתית של פעילויות שונות במשק (כגון: מסחר, חינוך ועוד) אולם נכון למועד פרסום הדוח, המשק טרם חזר לפעילות מלאה וגם פעילויות אשר חזרו לפעול, חזרו תחת מגבלות שונות הקשורות לשמירת "ריחוק חברתי". לפיכך בשלב זה קיים חוסר וודאות בקשר לקצב ההתאוששות של המשק העסקי בישראל. עוד יצוין, כי נכון למועד הדוח התממש החשש להתפרצות שניה של המגפה ולכך השפעה הן על דרך ההתנהלות של המשק והן על החברה. ככלל, האמור לעיל נכון גם למצב השווקים העולמי אשר יש לו השפעה על פעילות החברה.
התארכות משבר הקורונה ומידת העמקתו בישראל הינם קריטיים בהשפעתם ועלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקי החברה וזאת ככל שיעמיק/ יתמשך המיתון הכלכלי שנגרם כתוצאה ממנו.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.4 משבר הקורונה והשפעתו (המשך)

האירוע משפיע על החברה במספר מישורים:

א. המשכיות עסקית

השפעה של היעדרות העובדים ממקום העבודה ויכולת הקבוצה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכניה, למבוטחיה ולקוחותיה והמשך הפעלת הליכים חיוניים בפעילות החברה. בחברה קיים מערך BCM (Business Continuity Management), אשר במסגרתו נבנה תיק חירום, נכתבו נוהל תגובה מיידית לחירום, מסמך אסטרטגיה להמשכיות עסקית, מופו התהליכים הקריטיים ביחידות השונות ונקבעו זמני האישוש, המשאבים וכוח האדם הנדרשים לאישוש, נקבעו אתרי BCP, נקבעה הנהלת חירום לחברה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים.

החברה פועלת בהתאם לתכנית להמשכיות עסקית, לפיה בין היתר התאפשר לעובדים לעבוד בעבודה מרחוק. החברה המשיכה לאורך כל התקופה לתת מענה מהיר, יעיל ושירותי בכל מגזרי הפעילות. לצורך המשכיות הפעילות ממקום מרוחק, הוקצו מאות מחשבים ואמצעים טכנולוגים שונים לעובדי ומנהלי החברה האם (הפניקס) בכדי לאפשר פעילות החברה כסדרה. נכון למועד פרסום הדוח החברה עובדת במתכונת של שלוש קבוצות (קפסולות) כך ששיעור של כ- 70% מעובדי החברה עובדים מהבית וזאת במטרה לצמצם את החשיפה במקרה של הדבקה בנגיף.

ב. מדידת נכסים והתחייבויות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל

מגזר הפנסיה, הפסדי השקעות בחציון הראשון של שנת 2020, הביאו לירידה של כ- 1.7 מיליארד ש"ח בנכסים המנוהלים של הקרנות. יצוין כי ברבעון השני של הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי קרנות הפנסיה בסך של כ- 1.6 מיליארד ש"ח .

מגזר הגמל, הפסדי השקעות בחציון הראשון של שנת 2020, הביאו לירידה של כ- 2.5 מיליארד ש"ח בנכסים המנוהלים של הקופות. יצוין כי ברבעון השני של הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי הקופות בסך של כ- 1 מיליארד ש"ח. כמו כן חלה ירידה בחציון הראשון של שנת 2020 בהיקף המשיכות והפדיונות בקופות הגמל, בסך של כ- 65 מיליוני ש"ח לעומת המשיכות בתקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף, בחנה החברה בחנה את ירידות ערך בגין נכסים הוניים לא סחירים ונדל"ן, אשר התגבשו בהם סממנים מובהקים לירידת ערך מהותית לאור האירוע וזאת תוך הפעלת שיקול דעת מקצועי נאות של החברה.

ג. מדידת נכסים בחברה המנהלת

הפסדים בתיק השקעות הנוסטרו של החברה לתקופה של ששה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 הינם בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח ורווח בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בהתאמה, כמו כן נוצר גרעון בגין מסלולי קופ"ג מבטיחת תשואה לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 בסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח ו- 0.8 מיליון ש"ח בהתאמה.

פעולות שבצעה החברה

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות המהירות בשווקים פעלה ופועלת תדיר להתאמת הוצאותיה לירידה הצפויה בהכנסות. בשל אופי פעילות החברה, הירידה בהכנסות מקוזזת באופן אוטומטי על ידי ירידה בהוצאות הישירות כגון עמלת הפצה, עלויות תפעול והוצאות אחרות הנגזרות מהיקף הנכסים, בנוסף ננקטו והוצאו לפועל צעדים ארגוניים ועסקיים אשר הביאו, בין היתר, להתייעלות והפחתת הוצאות החברה בנושאי כח אדם, מערכות מידע והוצאות אחרות. בתקופת האירוע, החברה הוציאה לחל"ת כ- 20% מעובדיה מתום חודש אפריל 2020 החלה הפניקס להשיב עובדים מחל"ת בהתאם לצרכיה העסקיים. נכון למועד פרסום הדוח הפניקס החזירה את כל עובדיה מחל"ת.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד אישור הדוחות הכספיים. יצוין, כי השלכותיו של הארוע על היקף הפעילות העסקית בישראל ובעולם טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות החברה.

בנוסף יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והיערכותן של מדינות העולם להתמודד עם התפשטות הנגיף, וכן על הערכות הנהלת החברה על אמצעים אפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות, בשים לב בין היתר למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולתה של החברה להתמודד עם השפעות כאמור, ובהתאם התממשותן אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה, ככל שתהיינה.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.5 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		
מסלול פאסיבי לבני 50 עד מסלול בני 60 ומעלה		
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה		
מסלול אג"ח		
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל		
מסלול אג"ח עד 25% מניות		
מסלול מניות		
מסלול פאסיבי - מדדי מניות חו"ל		
מסלול הלכה		
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר		
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 קופות הגמל שבניהול החברה

שם הקופות גמל (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקופה	מס האוצר
תגמולים ופיצויים		
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	תגמולים פיצויים	401
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	תגמולים פיצויים	385
אקסלנס גמל עד 15% מניות	תגמולים פיצויים	211
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	תגמולים פיצויים	9916
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	תגמולים פיצויים	2089
אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	תגמולים פיצויים	9529
אקסלנס גמל מסלול מניות	תגמולים פיצויים	961
אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	תגמולים פיצויים	9917
אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	תגמולים פיצויים	8624
אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	תגמולים פיצויים	8626
אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	תגמולים פיצויים	9905
אקסלנס גמל שקלית טווח קצר	תגמולים פיצויים	9906
חסכון לכל ילד		
אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	חסכון לילד	11310
אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חסכון לילד	11311
אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חסכון לילד	11312
אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	חסכון לילד	11335

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.5 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קופת גמל להשקעה		
אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי	קופת גמל להשקעה	7907
אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	קופת גמל להשקעה	7909
אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	קופת גמל להשקעה	7906
אקסלנס גמל להשקעה כללי	קופת גמל להשקעה	7908
אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	קופת גמל להשקעה	7905
אקסלנס גמל להשקעה שקלי טווח קצר (*)	קופת גמל להשקעה	13209
(*) ביום 06.08.2020 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון ביטוח וחסכון		
השתלמות		
אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	השתלמות	716
אקסלנס השתלמות כללי	השתלמות	686
אקסלנס השתלמות עד 25% מניות	השתלמות	1190
אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	השתלמות	715
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	השתלמות	1100
אקסלנס השתלמות הלכה	השתלמות	9528
אקסלנס השתלמות כללי	השתלמות	964
אקסלנס השתלמות מניות	השתלמות	968
אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי	השתלמות	8629
אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	השתלמות	8628
אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	השתלמות	8630
מרכזית לפיצויים		
אקסלנס מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים	242
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	מרכזית לפיצויים	384
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	מרכזית לפיצויים	801
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	מרכזית לפיצויים	804
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	מרכזית לפיצויים	806
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	מרכזית לפיצויים	8765
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	מרכזית לפיצויים	8766
אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	מסלולית לפיצויים	9418
אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	מרכזית לפיצויים	9475
מבטיחת תשואה		
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	קופת גמל גמולה מבטיחת תשואה	528
IRA		
אקסלנס גמל IRA	אקסלנס גמל בניהול אישי	1541
אקסלנס השתלמות IRA	אקסלנס השתלמות בבניהול אישי	1542
הפניקס גמל בניהול אישי	הפניקס גמל בניהול אישי	2023
הפניקס השתלמות בניהול אישי	הפניקס השתלמות בניהול אישי	2024

2. <u>תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית</u>

סביבה מקרו כלכלית

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 הראשון התפרצות מגיפה קטלנית (Covid-19) הביאה את רוב מדינות העולם, ובתוכן ישראל, לנקוט במדיניות של סגר וריחוק חברתי, שגרמה לשיבושים כלכליים קשים ועדכונים אגרסיביים של תחזיות הצמיחה למטה. בתגובה שוקי המניות בעולם ובארץ נפלו בשיעורים חדים של כ-30%, מרווחי האשראי זינקו, תשואות האג"ח קרסו וזינקו, השקל קרס וזינק ושיעור האבטלה (כולל חל"ת) קפץ לכ-23%. ברבעון השני החלה ההתאוששות להתבסס. לקראת סוף חודש אפריל החלו להתפרסם אינדיקציות על נסיגה בקצב התפשטות המגיפה בישראל והתגברו הערכות, שאף החלו להתממש, להקלות בסגר ובהגבלות על עסקים, מה שתמך בהאצת ההתאוששות הכלכלית. לאור ההתפתחויות הללו בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה ל-2020 מ-5.3%- באפריל ל-4.5%- במאי, אך לאור חששות לגבי עוצמת ההתאוששות, עדכן כלפי מטה את תחזית הצמיחה ל-2021 מ-8.7% ל-6.8% והעלה את תחזית האבטלה בסוף 2021 מ-4.0% ל-5.5%. סימן שאלה מרכזי היה בנוגע לתופעת החל"ת לאור מספרם העצום של עובדים שהוצאו אליה, וכמה מהם אכן יוחזרו לעבוד. בנק ישראל החליט בהחלטתו באפריל לתמוך בהתאוששות גם באמצעות הפחתת הריבית מ-0.25% ל-0.1% ולציין כי "יעשה כל מה שיידרש ובסמכות הבנק", כולל שימוש נוסף בכלי הריבית. בתחילת חודש יוני חזרו להתפרסם נתונים על עלייה במספר הנדבקים בישראל.
מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון השני ב-0.7%, לעומת ממוצע תחזיות כלכלנים לירידה של 0.5%. נציין כי מדידת המחירים במהלך הסגר לוותה בקשיים רבים, שעשויים להתברר בהמשך כעיוות. חברת דירוגי האשראי מודיס' הודיעה כי הפחיתה את תחזית הדירוג לחוב של ממשלת ישראל מ"חיובי" ל"יציב". חזרה להתחזקות בשקל הובילה גם את בנק ישראל לחזור לרכוש מט"ח. המדיניות הכלכלית של הממשלה החדשה בישראל נראית עדיין לא ברורה.
בחודש יולי, גם על רקע עליה מחודשת ברמת התחלואה מקורונה בנק ישראל הפחית בחזרה את תחזית הצמיחה ל-2020 ל- 6.0%-.

בתקופת הדו"ח, מדד ת"א 125 עלה ב-3.8%, בשוק האג"ח הממשלתי התשואה ל-10 שנים ירדה מ-0.92% ל-0.60%, בשוק האג"ח הקונצרני, מדד תל בונד 60 עלה ב-1.4% ובשוק המט"ח השקל התחזק ב-2.4% מול הדולר וב-0.6% מול היורו, ל-3.89 שקל ליורו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

בחודש אוגוסט דווח כי ברבעון השני התוצר בישראל התכווץ בשיעור שנתי של 28.7%, החד מזה 40 שנה. עוד דווח כי האינפלציה ברבעון השני הסתכמה ב-0.3%- וירדה לשינוי שנתי של 1.1%-. הנתונים השוטפים המשיכו לתאר חזרה להתרחבות המשק, בינהם המדד המשולב של בנק ישראל לחודש יוני. העלייה במספר חולי הקורונה בישראל נמשכה, אך קובעי המדיניות נמנעו מהטלת סגר מחודש, מה שמנע כנראה קפיצה משמעותית בשיעור האבטלה, שעלה ביולי מ-4.5% ל-4.6% ושל שיעור האבטלה הרחב (הכולל עובדים בחל"ת ומפוטרים שלא מחפשים עבודה), מ-11.9% ביוני ל-12.3% ביולי. לאור ההתפתחויות בנק ישראל חזר ועדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה ל-2020 ל-4.5%-. בנק ישראל פרסם תכנית לרכישת אג"ח קונצרניות והממשלה יצאה במספר תכנית כשבראשן בלטה חלוקת מענק גולגולת לכלל האזרחים. בגזרה הגאו-פוליטית עלו בתקופה חששות להקדמת הבחירות על רקע חוסר הסכמה בנוגע לתקופת התקציב, אך בהמשך הסיכון הזה ירד. ישראל ואיחוד האמירויות הסכימו על נורמליזציה, מה שהגביר הערכות לאפשרות להסכמים דומים עם מדינות ערביות נוספות.
בהתאם להתפתחויות הכלכליות החיוביות ובהתאם למגמה העולמית שוק המניות בתל אביב רשם עליה נוספת של 10% ושל מעל 30% מהשפל בחודש מרץ, אך הוא עדיין נמוך ב-12% מרמת השיא שלו בחודש פברואר, טרום המשבר.
תשואת האג"ח ל-10 שנים עלתה מעט מ-0.60% ל-0.63%, השקל התחזק מול הדולר ב-1.8% ל-3.40 ש"ח אך נחלש מול היורו ב-3.9% לשער של 4.05 ש"ח.

2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

שווקי הכספים בחו"ל

המשבר העמוק שפרץ ברבעון הראשון, בהקשר של מגיפת ה- Covid19, הוביל לסגר והשלכות כלכליות קשות. בתחילת חודש אפריל קרן המטבע הבינלאומית העריכה כי הכלכלה העולמית תתכווץ בשנת 2020 ב-3%, ובמהלך חודש מאי יו"ר הקרן, גאורגייבה, הזהירה כי במידה שלא ימצאו פתרונות רפואיים לנגיף הצמיחה אף עשויה להיות נמוכה יותר. בארה"ב דווח על קפיצת שיעור האבטלה בחודש מרס ל-14.7% ואם זה לא מספיק הבית הלבן איים להעניש את סין על חלקה במשבר, מה שהוסיף חומר בעירה. מצד שני, לקראת סוף הרבעון השני נתונים על נסיגת המגיפה הובילו את רוב מדינות העולם להקלות בסגר ועל עסקים, מה שיחד עם תמריצים פיסקליים ומוניטריים אגרסיביים מאד תמכו בהאצת מגמת העליות בשוקי המניות. בין היתר, הפד הודיע לראשונה אי פעם שכחלק מתכנית רכישת הנכסים שלו יתחיל בקרוב לרכוש גם אג"ח בדירוג "זבל". שוק ההון החל לגלם לראשונה הפחתת ריבית בארה"ב לרמה שלילית כבר בתחילת 2021. יו"ר הפד, פאואל התייחס לכך וטען שהאפשרות של ריבית שלילית לא עולה כעת לדיון בפד. המשקיעים התעכבו על המילה "כעת" והמשיכו לתמחר הפחתה לריבית שלילית עתידית, בעיקר לאור הערכות של התבססות הכלכלה לאחר תום המשבר בצמיחה איטית, מה שישאיר גם את האינפלציה נמוכה מיעדי הבנקים המרכזיים. לקראת סוף הרבעון הפד החל לאותת יותר ויותר על אפשרות של שינוי יעד האינפלציה, לשיטה של אינפלציה ממוצעת, מדיניות שתאפשר לו לשמור על הריביות נמוכות ואולי אף להיות מוכן להתחייב אליהן לטווחים ארוכים (YCC). לקראת סוף הרבעון החלו להתקבל נתונים על התפשטות מחודשת של וירוס הקורונה בארה"ב ובחלק מהמדינות התחדשו ההגבלות על ריחוק חברתי. ברקע, מקרה של הרג בחור שחור ע"י שוטר לבן והמצב הכלכלי הקשה הוביל לגל מחאות נרחב בארה"ב. בנוסף, סין העבירה את "חוק הביטחון של הונג-קונג" מהלך שהביא לתגובה קשה מאד מצד ארה"ב והגדיל את החשש להסלמה מחודשת בין שתי המעצמות. בינתיים דווקא באירופה המצב החל להיראות יציב יותר, הן מבחינת ריסון המגיפה, הן מבחינה כלכלית, מה שהחל לתמוך בהתחזקות היורו לעומת הדולר.

ה-S&P500 עלה ב20%, מדד היורו-סטוקס-50 עלה ב-16%, תשואת האג"ח האמריקאי ל-10 שנים נותרה יציבה יחסית על 0.66% והיורו התחזק מעל מול הדולר ב-1.8% ל-1.12 דולר ליורו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

היקף הנתונים הכלכליים שהפתיעו לטובה את תחזיות הכלכלנים המשיך לזנק, מה שהתבטא במדד הפתעות המאקרו של סיטי, שהגיע לרמות גבוהות היסטורית. לטובה בלטו סקרי מנהלי הרכש בארה"ב, שחזרו לרמות גבוהות מ-50 נק' (רמה שמתארת חזרה להתרחבות), ושיעור האבטלה בארה"ב ירד מ-14.7% בשיא של חודש אפריל ל-10.2%. למרות ששיעור האבטלה נותר עדיין ברמה גבוהה נתוני המכירות הקמעונאיות זינקו כבר בחודש יוני לרמה גבוהה מזאת של טרום המשבר. להערכת רבים הצריכה החזקה התאפשרה בזכות המענקים האגרסיביים של הממשל למובטלים ולכלל משקי הבית. עם זאת, בסוף חודש יולי חלק מתכניות הסיוע החלו להתפוגג והממשל לא הצליח עד כה לאשר בקונגרס את הארכתן. גם בארה"ב, כמו בישראל, עליה מחודשת בכמות החולים בנגיף לא הוביל להגבלות מחודשות משמעותיות על הכלכלה. מנגד, באירופה נרשמה השתלטות בולטת על הנגיף, אך השווקים התרגשו אפילו יותר מההסכמות בין מדינות האיחוד על מימון משותף לחבילת הסיוע, מה שהגביר את האמון בערבות ההדדית והוביל לתחילת מהלך בולט של התחזקות היורו בעולם. בתקופה בלטו פרסומי דו"חות החברות לרבעון השני, שהפתיעו מאד בשורת הרווח, בשיעור הגדול ביותר מזה שנים. שוקי המניות המשיכו את מגמת העליות החדה שהחלה בסוף הרבעון הראשון, בהובלת מניות חברות הטכנולוגיה, כשהן ממשיכות להתברר כמרוויחות הגדולות מהמשבר.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ה-S&P500 עלה ב-9.1%, מדד היורו-סטוקס-50 עלה ב-2.7%, התשואה ל-10 שנים בארה"ב נותרה יציבה על 0.67% והיורו זינק מול הדולר ב-6.0%, לשער של 1.19 יורו לדולר.

3. מגבלות ופיקוח החלים על 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 2019 בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההסדרים התחיקתיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2020 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2019.

הסדרים בתוקף

הוראות שעה שפורסמו על רקע משבר הקורונה

1. על רקע התפשטות נגיף הקורונה, החל מחודש מרס 2020, פרסם הממונה על שוק ההון שורה של תיקונים לחוזרים, שהם בגדר הוראת שעה לתקופה מוגבלת, אשר תפקידם מתן הקלות ו/או ביצוע התאמות בפעילותם של גופים מוסדיים ובעלי רישיון, נוכח משבר הקורונה.

התיקונים האמורים עוסקים, בין היתר, בעניינים הבאים: ארכה במועד הגשת הדוחות הכספיים; מתן גילוי בדוחות הכספיים אודות השלכות נגיף הקורונה; דחייה במועדי הגשת דיווחים שונים לממונה על שוק ההון; קביעת התאמות לאופן עבודת הדירקטוריון (כגון ביטול החובה להתכנס באופן פיזי ומתן אפשרות לדחות דיונים); מתן אפשרות לסוכן ביטוח לקיים שיחה טלפונית עם לקוח חלף פגישה והארכת פרקי הזמן למתן מענה ללקוח; הימנעות מעיכוב תשלום קצבה לעמית בקרן פנסיה שלא המציא אישור חיים; הארכת תקופת הריסק הזמני האוטומטי הניתן בקרן פנסיה ובביטוח מנהלים ל- 12 חודשים והרחבת היקף התחולה של הכיסוי הביטוחי הזמני; ומתן אפשרות ליועץ פנסיוני שהוא בנק להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות הטלפון או באמצעי דיגיטלי.

כמו כן, פורסמו תיקונים שהם בגדר הוראות שעה אשר מטרתם מתן תמריצים בשוק ההון לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה, ובכלל זה: הקלה בדרישות דיווח של משקיע מוסדי על חריגה אקטיבית או פסיבית; מתן היתר להשקיע באמצעות כספי עמיתים שיעור נוסף של 24% מהערך הנקוב של אגרות חוב סחירות שאינן איגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק, וזאת מעבר לאחזקה באמצעות כספי נוסטרו ועמיתים של25% (סך הכל 49%); מתן אפשרות להעמיד הלוואות לעמיתים בשיעור גבוה יותר מהיקף החיסכון הצבור ולתקופת הלוואה ארוכה יותר; מתן אפשרות לערוך אנליזה ביחס לרכישת אג"ח בשוק המשני שלא בהתאם למבנה הקבוע בחוזר ומתן פטור מהחובה לקבוע מדיניות ביחס לרכישת אג"ח כאמור; גביה מנכסי קופות גמל את דמי הניהול שגובה מנהל קרן סל, בתנאים שנקבעו בחוזר; וקביעת עקרונות מנחים לגיבושם של הליכי פריסת חוב זמניים שאינם כוללים תספורת המתייחסים לאג"ח או הלוואות שהועמדו ע"י גופים מוסדיים ("מתווה דגל").

בנוסף, על רקע משבר הקורונה, פורסמו מספר תיקונים הדוחים את מועד התחילה הצפוי של הוראות מסוימות בחוזרים, ובכלל זה: חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון (דחיית הוראות מתוך נספחים א', ב', ד' ו- ה' לחוזר); חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל - עדכון (דחיית מועד התחילה של החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ- 10 עובדים, ליום 21.2.2021); וחוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים (דחיית מועד התחילה של הסעיפים שעניינם הודעות ללקוחות ואופן התקשרות עם לקוחות, ליום 29.10.2020).

2. בחודש אפריל 2020 פורסם **תיקון לפרק ניהול נכסי השקעה שבחוזר המאוחד**. בהתאם לתיקון, משקיע מוסדי שעקב קבלת אמצעי שליטה במסגרת הסדר חוב, הפך לשולט בתאגיד לווה או למחזיק מעל 20% מאמצעי השליטה של תאגיד לווה, יהיה רשאי להמשיך ולשלוט או להחזיק בשיעור כאמור, בהתקיים התנאים שנקבעו בחוזר. התיקון האמור למעשה מחיל את התנאים שהיו קיימים בקשר עם מימוש אמצעי שליטה שהיו ערובה לחיוב, גם בקשר עם אמצעי שליטה שהתקבלו בהסדר חוב.
3. בחודש אפריל 2020 פורסם מסמך שעניינו **מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות** המאפשר החזקה בשיעור של עד 7.5% בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות, כך שניתן לקבל את ההיתר האמור גם ביחס לגופים עם בעל שליטה ולא רק ביחס לגופים ללא בעל שליטה, כפי שהיה עד כה.

3. <u>מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)</u>

4. בחודש יוני 2020 פורסם חוזר **משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון**. התקנות מאפשרות לעמית למשוך כספים מחשבונות לא פעילים בקופת גמל שיש בהם סכומים נמוכים. בהמשך לכך, חוזר "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל " קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ- 50 ש"ח ונמוכה מ- 1,350 ש"ח המחאה בדואר. להלן עיקרי התיקונים שנקבעו בתיקון לחוזר: (א) הרחבת החובה המוטלת על חברה מנהלת לבצע "משיכה יזומה" של כספים מקופת גמל, כך שתחול על חשבונות בעלי יתרה של עד 8,000 ש"ח (במקום 1350 ש"ח, כאשר משלוח ההמחאות לעמיתים יעשה באופן הדרגתי בחמש פעימות לאורך שנה; (ב) ביטול החובה לאפשר לעמית משיכה של הכספים באמצעות זיכוי כרטיס אשראי (במקומה יש לאפשר לעמית משיכה באמצעות זיכוי חשבון הבנק לאחר אימות מול מס"ב); (ג) נקבעה הנחיה לגבי חשבונות בעלי רכיב פיצויים, לשלוח לעמית יחד עם ההמחאה עבור רכיב תגמולים, הודעה מיוחדת במסגרתה יפורט כי ככל והעמית סיים את יחסי העבודה, באפשרותו למשוך גם את כספי הפיצויים בחשבון. מועד התחילה של ההוראה בעניין משלוח ההמחאות לעמיתים ביום 22.10.2020 ומועד התחילה של ההוראה בעניין זיכוי חשבון הבנק ביום 1.4.2021.

<u>טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</u>

5. בחודש אפריל 2020 פורסם **תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11) (הוראת שעה – נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020**. חוק הייעוץ הפנסיוני קובע כי תאגידים בנקאיים יעניקו ייעוץ פנסיוני בסניפי הבנק ולא יהיה באפשרותם להעניק ייעוץ פנסיוני מחוץ לכותלי הסניפים הקבועים. בעקבות התפרצות נגיף הקורונה ופרסום תקנות שעת חירום, צומצמה היכולת של לקוחות להגיע לסניף הבנק, בפרט לשם קבלת ייעוץ פנסיוני. במסגרת התזכיר מוצע לקבוע הוראת שעה בת שלושה חודשים במהלכה יתאפשר לתאגיד בנקאי או למי שעוסק בשמו בייעוץ פנסיוני, להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות טלפון או באמצעות אמצעי דיגיטלי וכך לאפשר ללקוחות התאגידים הבנקאיים ליהנות מייעוץ פנסיוני, זאת בדומה לייעוץ שלו זוכים כיום לקוחות של בעלי רישיון לפי החוק האמור שאינם תאגידים בנקאיים.

6. בחודש יוני 2020 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את **הצעת חוק חוזה הביטוח (תיקון - הארכת תקופת ההתיישנות), התש"ף-2020**. במסגרת הצעת החוק מוצע לתקן את חוק חוזה ביטוח ולהאריך את תקופת ההתיישנות בביטוח מ- 3 שנים ל- 7 שנים.

7. בחודש יוני 2020 פורסמה **טיוטת חוזר עקרונות לעריכת חיתום רפואי - תיקון**. במסגרת התיקון לחוזר מוצע להנחות את הגופים המוסדיים באשר לעריכת הליך החיתום רפואי לשם צירופו של "אדם עם מוגבלות", טרם קבלתו לביטוח. הצורך בתיקון עלה נוכח קיומם של תהליכי עבודה שלדעת רשות שוק ההון אינם מאפשרים למועמד לביטוח עם מוגבלות למצות את בחינת זכאותו לכיסוי ביטוחי. להלן התיקונים הכלולים בטיוטת החוזר: (א) מוצע לקבוע כי גוף מוסדי יידרש לשקף במכתב הדחיה למועמד לביטוח עם מוגבלות את האפשרות לפנות בבקשה מחודשת לצירוף, לאחר חלוף תקופת זמן שבמהלכה התגבשה ודאות לגבי מצבו התפקודי של המועמד לביטוח; (ב) מוצע לחייב גוף מוסדי לבחון פרטנית את מצבו הרפואי והתפקודי של המועמד לביטוח על הספקטרום האוטיסטי ולא להסתמך על עצם קבלת קצבת נכות מהמוסד לביטוח לאומי בשיעור של 100%, נוכח העובדה שהמוסד לביטוח לאומי מאשר זכאות לקצבת נכות ללא תלות בשאלת מיקומו של הפונה על הספקטרום האוטיסטי.

8. בחודש יוני 2020 הונחה על שולחנה של ועדת הכספים טיוטת **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התש"ף-2020**. בשנת 2014 נקבעה לראשונה בתקנות ההוצאות הישירות תקרה בשיעור של 0.25% לסוגים מסוימים של הוצאות ישירות שנקבעו בתקנות. תקרה זו נקבעה כהוראת שעה עד לסוף שנת 2017 אשר בהמשך הוארכה עד לסוף שנת 2019. במסגרת טיוטת התקנות הוצע להאריך את תוקפה של הוראת השעה עד ליום 31.12.2021, וזאת, עד שרשות שוק ההון תשלים את הבחינה המקיפה והרוחבית שהיא מבצעת בסוגיית ההוצאות הישירות.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

9. בחודש יולי 2020 פורסמה **טיוטת חוזר "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה"**. הטיוטה מפורסמת על רקע משבר הקורונה בעקבותיו עובדים רבים במשק יצאו לחופשה ללא תשלום, או צומצמה או הסתיימה העסקתם. בעקבות זאת, ההפקדות בגין עובדים אלו הופסקו או צומצמו, וייתכן מצב שאם תקופת אי תשלום תעלה על שישה חודשים יהיה רשאי גוף מוסדי לעלות את שיעור דמי הניהול. נוכח המצב הייחודי שבו נתון המשק, מוצע לקבוע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה ,בעקבות הפסקת תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית שלא אירעה בשל המעביד ,רק לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחיסכון (ולא 6 חודשים כפי שקבוע היום בחוזר). מוצע כי התיקון האמור יהיה בגדר הוראת שעה אשר תחול על עמיתים שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת גמל בגינם שלא בשל מעביד עד ליום 31 בדצמבר 2020 , אולם לא תחול על עמית שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל בגינו שלא בשל המעביד ,לפני יום 1 במרץ 2020 .

10. בחודש יולי 2020 פורסמה **טיוטת חוזר חוזר הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל תיקון**. בהתאם לחוזר 2018-9-29 - "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל" (להלן- "החוזר"), חברת ביטוח שמבקשת לעשות שימוש בהצהרת בריאות נדרשת להעביר את ההצהרה חדשה או את השינויים הנדרשים בהצהרה הקיימת לאישור הממונה. נוכח התפרצותו של וירוס הקורונה בישראל ובעולם, עלה הצורך לאפשר ביצוע התאמות מיידיות בהצהרות הבריאות שנדרשים מבוטחים למלא במסגרת הליך הצירוף לביטוח, וזאת בכדי להעריך באופן אפקטיבי יותר את הסיכונים הביטוחיים הכרוכים בכריתת חוזה הביטוח. לאור האמור, מוצע לתקן את החוזר ולקבוע שאלות חיתום שניתן יהיה להוסיף באופן מיידי להצהרות הבריאות של ענפי הביטוח שעשויה להיות להם השפעה משמעותית בשל התפרצות וירוס הקורונה וכן לקבוע את ענפי הביטוח לגביהם יחולו ההוראות האמורות.

11. בחודש יולי 2020 פרסם משרד המשפטים תזכיר חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' ___)(הגדרות וצמצום חובת הרישום), התש"ף-2020. במסגרת התיקון מוצע לצמצם את היקף חובת הרישום על מאגרי מידע, כך שתחול רק על מאגר מידע שיש בו מידע על 100,000 איש ומעלה ואשר עומד באחד התנאים הקבועים בהצעה. כמו כן, מוצע לתקן את ההגדרות הקבועות בחוק הגנת הפרטיות הנוגעות להגנה על מידע אישי, כך שההגדרות יהלמו את הפרשנות הרחבה שניתנה להם בשנים האחרונות ואת החקיקה הזרה המתקדמת בתחום.

12. בחודש יולי 2020 פורסמה טיוטת חוזר אשר עניינה תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער - 5 ניהול נכסי השקעה - מודל דירוג פנימי. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, דירוג חוב לעניין התקנות האמורות ולעניין משטר כושר פירעון כלכלי, יכול שיעשה על ידי גוף מוסדי על פי מודל דירוג פנימי שאישר הממונה. פרק "ניהול נכסי השקעה" בחוזר המאוחד בנוסחו הקיים מכיל תנאים מועטים בהתייחס למודל דירוג פנימי כאמור. בטיוטת החוזר מוצע להוסיף על התנאים הקיימים בחוזר לבנייתו, לניהולו וליישומו של מודל של דירוג פנימי לאשראי. כן מוצע לקבוע כי גוף מוסדי המקיים את התנאים שיפורטו בחוזר, יראו את המודל שלו כמודל דירוג פנימי שאישר הממונה. התנאים המוצעים מתייחסים למאפייני המודל, אופן תיקופו, תיעודו ואופן השימוש בו. כל זאת, לפי המפורט בטיוטה, על מנת לעודד את שיפור איכות ההערכה והניהול של סיכוני האשראי בגין השקעות בנכסי חוב ועל מנת לקדם התמחות בדירוג אשראי בגוף המוסדי.

13. בחודש יולי 2020 פורסמה טיוטת תקנות שמטרתן תיקון פקודת מס הכנסה וחוק הגמל במסגרתן מוצע מתן לאפשר לעמית למשוך כספים בפטור ממס מקרן השתלמות, אף על פי שלא הגיעה נקודת הזמן למשיכת הכספים, בתנאים ובסכומים המוצעים בטיוטה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	30.06.2020								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
מספר עמיתים:									
פעילים	707	218,126	7,097	21,081	92,371	3,572	90,629	-	433,583
לא פעילים	1,117	198,331	26,697	115,565	121,728	6,438	6,115	7,116	483,107
מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	14	-	-	-	-	-	-	14
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	539	511	201	-	-	-	-	-	1,251
שארים	31	793	3	-	-	-	-	-	827
נכות	-	608	1	-	-	-	-	-	609
פנסיונרים:									
זקנה	-	542	62	-	-	-	-	-	604
שארים	-	300	5	-	-	-	-	-	305
נכות	-	650	4	-	-	-	-	-	654
סה"כ	2,394	419,881	34,070	136,646	214,099	10,010	96,744	7,116	920,960
מספר חשבונות עמיתים:									
פעילים	707	225,899	7,211	23,897	93,860	3,926	90,629	-	446,129
לא פעילים	1,131	255,576	27,969	182,429	185,480	6,635	6,115	7,297	672,632

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2020								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח									
פעילים	742,473	23,346,877	278,988	2,045,729	6,525,278	133,631	296,947	-	33,369,923
לא פעילים	189,798	3,926,515	236,992	13,270,011	8,437,602	538,489	15,503	1,064,280	27,679,190
בגין מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	205	-	-	-	-	-	-	205
שארים	-	3,778	-	-	-	-	-	-	3,778
נכות	-	1,607	-	-	-	-	-	-	1,607
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	615,852	103,827	57,127	-	-	-	-	-	776,806
שארים	-	355,368	686	-	-	-	-	-	356,054
נכות	-	303,583	1,033	-	-	-	-	-	304,616
פנסיונרים:									
זקנה	-	117,111	6,206	-	-	-	-	-	123,317
שארים	-	209,842	1,173	-	-	-	-	-	211,015
נכות	-	459,895	3,900	-	-	-	-	-	463,795
סה"כ מקבלי קצבה	615,852	1,555,216	70,125	-	-	-	-	-	2,241,193
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	1,548,123	28,828,608	586,105	15,315,740	14,962,880	672,120	312,450	1,064,280	63,290,306

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2020								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :									
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	416,359	43,714	10,603	122,001	5,563	2,402	-	600,642
תקבולים מדמי גמולים	9,629	2,052,162	72,362	247,420	675,340	88,790	37,940	-	3,183,643
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	14,812	6,693	161,924	23,524	70,562	2,056	-	279,571
העברות צבירה לקרן	-	1,219,291	23,397	1,159,914	1,346,412	76,250	223	14,857	3,840,344
העברות צבירה מהקרן	-	-917,615	-15,672	-1,225,054	-1,616,492	-76,300	-453	-17,767	-3,869,353
תשלומים:									
פדיונות	-5,828	-312,790	-4,817	-234,180	-487,560	-49,070	-910	-30,680	-1,125,835
אחרים	-	-	955	-	-	-	-	-	955
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:									
פנסיית זקנה	-	-10	-	-	-	-	-	-	-10
פנסיית נכות	-	-45	-	-	-	-	-	-	-45
פנסיית שארים	-	-130	-	-	-	-	-	-	-130

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2020								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
פנסיית זקנה	-12,963	-3,410	-1,987	-	-	-	-	-	-18,360
פנסיית נכות	-	-17,034	-51	-	-	-	-	-	-17,085
פנסיית שארים	-	-9,594	-52	-	-	-	-	-	-9,646
תשלומים לפנסיונרים:									
פנסיית זקנה	-	-3,505	-223	-	-	-	-	-	-3,728
פנסיית נכות	-	-28,690	-240	-	-	-	-	-	-28,930
פנסיית שארים	-	-5,512	-9	-	-	-	-	-	-5,521
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	-11,224	-1,750,782	-39,650	-	-	-	-	-	-1,801,656
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	1,101	29,334	913	43,704	51,316	1,943	340	3,129	131,780
מקבלי קצבה (*)	682	3,481	397	-	-	-	-	-	4,560
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):									
	595	44,380	1,161	51	-	-	-	-	46,187
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :									
פעילים	0.02%	0.19%	0.29%	0.64%	0.70%	0.60%	0.23%	0.00%	
לא פעילים	0.72%	0.35%	0.51%	0.58%	0.66%	0.57%	0.01%	0.66%	
מקבלי קצבה (*)	0.00%	0.50%	1.14%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2020								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):									
	6.18%	2.16%	1.60%	0.03%	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):									
עמיתים/ מבוטחים	-	-0.20%	0.49%	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.14%	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	-0.20%	0.10%	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	0.46%	1.26%	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:									
מספר חשבונות	35	8,826	384	20,912	11,105	-	2	2,929	44,193
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	7,812	61,439	1,456	205,449	111,540	-	3	26,676	414,375
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	37	108	5.00	577	410	-	-	85	1,222
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.93%	0.34%	0.69%	0.56%	0.74%	-	-	0.64%	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2020								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
מספר חשבונות	463	-	-	35,368	-	-	-	-	35,831
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	384	-	-	54,726	-	-	-	-	55,110
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	-	-	203	-	-	-	-	205
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.05%	-	-	0.74%	-	-	-	-	

*) 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)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

להלן השינויים העיקריים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בתקופת הדוח:

הפניקס פנסיה מקיפה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-7.87% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-28,604 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ- 28,829 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-8.57% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-2,052 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,890 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-8.48% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-313 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-342 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.15% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.45%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-302 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-389 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-1,973 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 1,884 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.

ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.20%- הנובע מהגורמים המפורטים להלן:

1. שיעור הגרעון בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.20%- מההתחייבויות.
2. שיעור הגרעון בגין זכאים קיימים לפנסיה הסתכם בכ-0.14%- מההתחייבויות.
3. שיעור הגרעון בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.20%- מההתחייבויות.
4. שיעור העודף בגין פנסיונרים הסתכם בכ-0.46% מההתחייבויות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

הפניקס פנסיה משלימה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-5.77% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-554 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ- 586 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-67.4% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-72 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-11.11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-5.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.91% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.24%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 7.7 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 699 אלף ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 80 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.

ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף/גרעון דמוגרפי למבוטחים לפי הפירוט להלן:

1. שיעור העודף בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.49% מההתחייבויות.
2. שיעור הגרעון בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.09% מההתחייבויות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

הפניקס פנסיה ותיקה

א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-1.34% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-1,569 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ- 1,548 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020. הקיטון נבע בעיקר מתשואה שלילית בתקופת הדוח.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-9.4% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 9.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 10.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-56.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ- 5.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ- 0.38% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.34%).

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 3.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 6.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-5.54% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-34,223 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ- 32,327 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020. הקיטון נבע בעיקר מהתשואה השלילית בתקופת הדוח.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-21.17% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-1,050 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,332 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-7.57% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-802 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-868 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות שליליות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-339 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-520 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו שלילית של כ-91 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 985 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2019								
	ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
מספר עמיתים:									
פעילים	771	215,890	4,383	22,940	96,876	3,351	87,259	-	431,470
לא פעילים	1,144	208,141	23,883	114,067	118,558	4,917	3,191	7,257	481,158
מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	15	-	-	-	-	-	-	15
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	478	512	194	-	-	-	-	-	1,184
שארים	26	799	16	-	-	-	-	-	841
נכות	-	623	1	-	-	-	-	-	624
פנסיונרים:									
זקנה	-	270	35	-	-	-	-	-	305
שארים	-	125	4	-	-	-	-	-	129
נכות	-	269	1	-	-	-	-	-	270
סה"כ	2,419	426,650	28,517	137,007	215,434	8,268	90,450	7,257	916,002
מספר חשבונות עמיתים:									
פעילים	771	225,254	4,460	26,056	98,456	3,613	87,259	0	445,869
לא פעילים	1,160	270,852	24,954	178,463	181,866	5,046	3,191	7,438	672,970

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2019								
	ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח									
פעילים	778,324	20,426,026	108,020	2,336,963	6,584,893	128,966	228,335	0	30,591,527
לא פעילים	196,786	3,787,562	295,129	13,116,867	9,190,596	408,194	6,116	1,016,860	28,018,110
בגין מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	1,289	-	-	-	-	-	-	1,289
שארים	-	3,842	-	-	-	-	-	-	3,842
נכות	-	463	-	-	-	-	-	-	463
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	518,599	104,847	58,146	-	-	-	-	-	681,592
שארים	-	380,894	-	-	-	-	-	-	380,894
נכות	-	270,801	917	-	-	-	-	-	271,718
פנסיונרים:									
זקנה	-	59,815	3,396	-	-	-	-	-	63,211
שארים	-	139,496	646	-	-	-	-	-	140,142
נכות	-	153,455	1,048	-	-	-	-	-	154,503
סה"כ מקבלי קצבה	518,599	1,114,902	64,153	-	-	-	-	-	1,697,654
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	1,493,709	25,328,490	467,302	15,453,830	15,775,489	537,160	234,451	1,016,860	60,307,291

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2019								
	ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :									
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	439,197	32,213	24,673	183,814	7,800	2,337	-	690,034
תקבולים מדמי גמולים	10,583	1,889,824	43,231	454,840	713,820	114,480	49,250	-	3,276,028
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	16,446	4,033	349,607	43,816	87,710	318	-	501,930
העברות צבירה לקרן	-	1,128,575	14,453	1,033,981	1,004,251	15,913	134	21,205	3,218,512
העברות צבירה מהקרן	-	-739,419	-13,754	-753,789	-743,232	-16,876	-296	-40,790	-2,308,156
תשלומים:									
פדיונות	-3,733	-342,103	-5,391	-291,770	-504,870	-21,950	-110	-49,380	-1,219,307
אחרים	-	-	360	-	-	-	-	-	360
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:									
פנסיית זקנה	-	-10	-	-	-	-	-	-	-10
פנסיית נכות	-	-44	-	-	-	-	-	-	-44
פנסיית שארים	-	-186	-	-	-	-	-	-	-186

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2019								
	ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
פנסיית זקנה	-10,899	-3,484	-2,023	-	-	-	-	-	-16,406
פנסיית נכות	-	-20,525	-55	-	-	-	-	-	-20,580
פנסיית שארים	-	-10,872	-88	-	-	-	-	-	-10,960
תשלומים לפנסיונרים:									
פנסיית זקנה	-	-1,610	-89	-	-	-	-	-	-1,699
פנסיית נכות	-	-13,744	-27	-	-	-	-	-	-13,771
פנסיית שארים	-	-2,219	-4	-	-	-	-	-	-2,223
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	103,410	1,522,220	28,984	-	-	-	-	-	1,654,614
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	1,059	28,440	935	46,339	52,470	1,212	234	3,372	134,061
מקבלי קצבה (*)	574	2,513	390	-	-	-	-	-	3,477
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):									
	655	48,150	772	100	-	-	-	-	49,677
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :									
פעילים	0.02%	0.23%	0.40%	0.65%	0.73%	0.57%	0.23%	0.00%	
לא פעילים	0.80%	0.39%	0.60%	0.58%	0.64%	0.57%	0.01%	0.68%	
מקבלי קצבה (*)		0.50%	1.09%	-	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2019								
	ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):									
	6.16%	2.55%	1.79%	0.03%	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):									
עמיתים/ מבוטחים	-	-0.03%	0.24%	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.03%	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	-0.03%	-0.24%	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	-0.03%	0.00%	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:									
מספר חשבונות	49	9,928	456	20,897	8,072	-	1	2,570	41,973
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	5,256	100,207	2,188	233,894	92,453	-	2	32,090	466,090
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	25	162	6	707	335	-	-	104	1,339
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.77%	0.33%	0.55%	0.60%	0.72%	-	0.00%	0.65%	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
מספר חשבונות	462	-	-	37,391	-	-	-	-	37,853
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	414	-	-	60,932	-	-	-	-	61,346
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	-	-	259	-	-	-	-	261
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.01%	-	-	0.85%	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2019								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
מספר עמיתים:									
פעילים	741	215,360	4,551	22,744	98,828	4,329	88,675	-	435,228
לא פעילים	1,142	206,880	26,276	113,196	117,851	5,166	4,916	7,186	482,613
מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	14	-	-	-	-	-	-	14
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	511	500	192	-	-	-	-	-	1,203
שארים	27	817	16	-	-	-	-	-	860
נכות	-	644	1	-	-	-	-	-	645
פנסיונרים:									
זקנה	-	405	49	-	-	-	-	-	454
שארים	-	204	5	-	-	-	-	-	209
נכות	-	439	6	-	-	-	-	-	445
סה"כ	2,421	425,269	31,096	135,940	216,679	9,495	93,591	7,186	921,677
מספר חשבונות עמיתים:									
פעילים	741	224,122	4,639	25,728	100,832	4,639	88,675	0	449,376

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

לא פעילים	1,157	267,310	27,413	178,565	181,794	5,344	4,916	7,425	673,924
	31.12.2019								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח									
פעילים	788,587	23,204,596	147,942	2,573,161	7,344,142	230,880	277,554	-	34,566,862
לא פעילים	198,135	4,061,053	334,994	13,587,282	8,573,545	454,209	10,640	1,171,862	28,391,720
בגין מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	209	-	-	-	-	-	-	209
שארים	-	3,792	-	-	-	-	-	-	3,792
נכות	-	1,279	-	-	-	-	-	-	1,279
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	581,787	103,214	60,970	-	-	-	-	-	745,971
שארים	-	358,540	-	-	-	-	-	-	358,540
נכות	-	318,744	274	-	-	-	-	-	319,018
פנסיונרים:									
זקנה	-	88,061	5,151	-	-	-	-	-	93,212
שארים	-	143,429	895	-	-	-	-	-	144,324
נכות	-	321,297	3,310	-	-	-	-	-	324,607
סה"כ מקבלי קצבה	581,787	1,338,565	70,600	-	-	-	-	-	1,990,952
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	1,568,509	28,604,214	553,536	16,160,443	15,917,687	685,089	288,194	1,171,862	64,949,534

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2019								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח									
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	941,085	74,618	52,143	372,496	14,443	4,656	-	1,459,441
תקבולים מדמי גמולים	20,727	3,954,189	104,343	866,285	1,534,700	258,967	92,119	-	6,831,330
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	38,151	11,490	679,613	103,683	216,296	656	-	1,049,889
העברות צבירה לקרן	-	2,280,092	35,404	1,122,395	1,050,448	0	72	167,190	4,655,601
העברות צבירה מהקרן	-	-1,530,988	-28,381	-950,868	-1,096,018	0	-401	-58,220	-3,664,876
תשלומים:									
פדיונות	-7,593	-724,002	-11,128	-534,232	-1,572,150	-50,199	-413	-75,850	-2,975,567
אחרים	-	-	425	-	-	-	-	-	425
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:									
פנסיית זקנה	-	-21	-	-	-	-	-	-	-21
פנסיית נכות	-	-89	-	-	-	-	-	-	-89
פנסיית שארים	-	-320	-	-	-	-	-	-	-320
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
פנסיית זקנה	-22,791	-6,942	-4,142	-	-	-	-	-	-33,875
פנסיית נכות	-	-39,933	-69	-	-	-	-	-	-40,002
פנסיית שארים	-	-21,435	-103	-	-	-	-	-	-21,538
תשלומים לפנסיונרים:									
פנסיית זקנה	-	-4,352	-303	-	-	-	-	-	-4,655
פנסיית נכות	-	-36,139	-255	-	-	-	-	-	-36,394
פנסיית שארים	-	-5,378	-19	-	-	-	-	-	-5,397

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	183,818	2,814,799	56,767	1,472,876	1,539,195	63,976	23,612	114,197	6,269,240

	31.12.2019								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	2,151	57,229	1,918	89,983	105,421	2,906	537	6,732	266,877
מקבלי קצבה (*)	1,200	5,494	805	-	-	-	-	-	7,499
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):									
	1,288	96,671	1,842	120	-	-	-	-	99,921
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :									
פעילים	0.02%	0.21%	0.35%	0.64%	0.69%	0.57%	0.23	-	
לא פעילים	0.80%	0.39%	0.57%	0.59%	0.67%	0.57%	0.00%	0.67%	
מקבלי קצבה (*)	0.00%	0.50%	1.19%	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):									
	6.16%	2.44%	1.77%	0.02%	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):									
עמיתים/ מבוטחים	-	-0.02%	-0.30%	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.02%	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	-0.02%	0.00%	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	1.27%	1.50%	-	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2019								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
חשבונות מנותקי קשר:									
מספר חשבונות	49	9,700	427	17,790	7,992	-	-	2,895	38,853
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	6,134	88,734	1,824	162,587	80,593	-	-	33,802	373,674
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	57.58	285.90	11.37	921	630	-	-	243	2,149
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.97%	0.35%	0.67%	0.57%	0.78%	-	-	0.72%	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
מספר חשבונות	471	161,190	15,889	34,929	-	-	-	-	212,479
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	397	335,190	32,717	61,427	-	-	-	-	429,731
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	4	1,339	185	759	-	-	-	-	2,288
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.04%	0.40%	0.59%	1.24%	-	-	-	-	

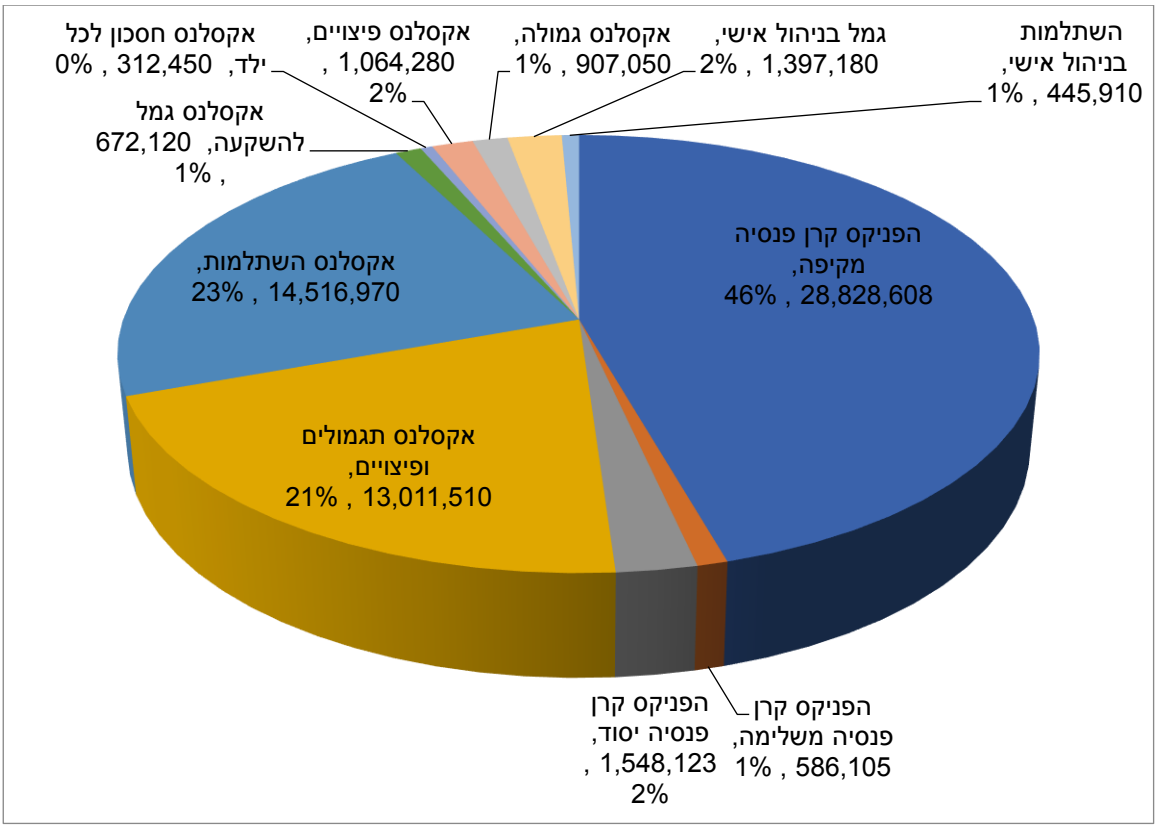
*) בקרן

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

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)**

5. היקף נכסים מנוהלים

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	28,828,608	25,328,490	28,604,214
הפניקס קרן פנסיה משלימה	586,105	467,302	553,536
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,548,123	1,493,709	1,568,509
קופות הגמל:			
אקסלנס תגמולים ופיצויים	13,011,510	13,169,920	13,859,703
אקסלנס השתלמות	14,516,970	14,657,600	15,474,040
אקסלנס גמל להשקעה	672,120	537,160	685,089
אקסלנס חסכון לכל ילד	312,450	234,450	288,194
אקסלנס מרכזית לפיצויים	858,000	943,240	949,721
אקסלנס מסלולית לפיצויים	206,280	73,620	222,141
אקסלנס גמולה	907,050	897,070	901,857
אקסלנס גמל בניהול אישי	75,040	71,300	76,472
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	59,680	51,380	55,738
הפניקס גמל בניהול אישי	1,322,140	1,315,540	1,322,411
הפניקס השתלמות בניהול אישי	386,230	1,066,510	387,909
סך כל הנכסים	63,290,306	60,307,291	64,949,534



6. מצב כספי של החברה המנהלת

1. מצב כספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	311,427	275,888	295,192
נכסים בלתי מוחשיים	237,639	239,317	236,975
הלוואה לחברת האם	48,080	106,193	73,368
נכסים אחרים	34,100	42,756	44,344
השקעות פיננסיות	954,576	954,006	960,883
מזומנים	37,157	28,560	75,598
סך כל הנכסים	1,622,979	1,646,720	1,686,360
הון	585,594	569,384	584,045
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	907,051	899,018	901,857
התחייבויות	130,334	178,318	200,458
סך כל ההון וההתחייבויות	1,622,979	1,646,720	1,686,360

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 12.88% בהוצאות רכישה נדחות בסך של כ- 35 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 0.06% בהשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים בסך של כ- 570 אלף ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 0.89% בהתחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

2. רווח והפסד

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה ומקופות גמל, נטו	182,532	103,727	88,885	50,342	290,809
רווחים מהשקעות, נטו	6,919	36,778	8,644	26,836	51,384
הכנסות אחרות	1,204	-	564	-	3,904
סך כל ההכנסות	190,655	140,505	98,093	77,178	346,097
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	84,102	42,038	42,509	20,213	131,982
הוצאות הנהלה וכלליות	81,488	41,046	40,458	20,323	116,791
הוצאות אחרות	6,853	3,838	3,718	1,947	12,061
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	15,728	34,768	9,163	26,443	45,823
הוצאות מימון	30	505	3	211	31
סך כל ההוצאות	188,201	122,195	95,851	69,137	306,688
רווח לפני מסים על הכנסה	2,454	18,310	2,242	8,041	39,409
מסים על הכנסה	905	5,851	779	2,700	13,215
רווח נקי לתקופה	1,549	12,459	1,463	5,341	26,194
סך כל הרווח הכולל לתקופה	1,549	12,459	1,463	5,341	26,194

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

הרווח הכולל של החברה ירד לסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 12.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל עלו בכ- 79 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהצטרפות פעילות הפנסיה ובפרט בקרן המקיפה כתוצאה ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- סך ההוצאות עלו בכ- 66 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהצטרפות פעילות הפנסיה כתוצאה ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- סך הרווחים מהשקעות ירדו לכ- 6.9 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של כ - 36.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ההפסד נובע מתשואות שליליות על נכסי ההשקעה בחציון 1, 2020.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

דרישות הון

	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר
	2020	2019
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	109,213	98,244
הון קיים	585,594	584,045
עודף הון עצמי על דרישות ההון	476,381	485,801

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- COSO - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 ביוני 2020, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

25 באוגוסט, 2020		
תאריך אישור הדוח	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	אלי שוורץ דירקטור