הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2021

תוכן העניינים

		דף
1.	תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל	3
2.	תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	8
3.	מגבלות ופיקוח החלים על החברה	10
4.	ריכוז תוצאות הפעילות	13
5.	היקף נכסים מנוהלים	33
6.	תוצאות הפעולות חברה מנהלת	34
7.	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	36

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

1.1 כללי

החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000 והינה חברת בת בבעלות מלאה 100% של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - החברה האם). בעלת השליטה בחברת האם הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת על-ידי Centerbridge Partners LP ו-Gallatin Point Capital LLC. בחודש יוני, 2021 הושלמה הנפת החברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין להפניקס אחזקות. החלוקה בוצעה לאחר שהתקבל אישור רשויות המס. יצוין, כי כחלק מתהליך ההנפה וטרם ביצוע ההנפה בפועל, בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון חברת האם קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012 וזאת חלף התחייבות הפניקס ביטוח והכל בכפוף להשלמת ההנפה.

1.2 מיזוג החברה

כחלק כחלק מיישום האסטרטגיה העסקית של הפניקס אחזקות והרצון לצמוח בניהול נכסים בכלל ובתחומי הפנסיה והגמל בפרט, ביום 7 בדצמבר 2020 התקשרה הפניקס אחזקות עם הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ (להלן: "הלמן-אלדובי") בהסכם מיזוג (להלן: "המיזוג"). במסגרת הסכם המיזוג בוצע מיזוג משולש הופכי והלמן אלדובי הפכה לחברה פרטית בבעלות מלאה של הפניקס אחזקות. תמורת העסקה להלמן אלדובי היתה בסך של 275 מיליון ש"ח. יצוין כי הלמן-אלדובי הינה חברת האם של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הלמן אלדובי גמל ופנסיה") המנהלת קופות הגמל וקרנות פנסיה ובמסגרת הסכם המיזוג הפכה הפניקס אחזקות לבעלת השליטה בהלמן אלדובי גמל ופנסיה. בתאריך 28 בפברואר 2021, עם השלמת התנאים המתלים, הושלם המיזוג.

ביום 22 בפברואר 2021, התקשרה הפניקס אחזקות בע"מ עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש גמל") בהסכם, לפיו לאחר השלמת ביצוע ההסכם עם הלמן אלדובי, כאמור לעיל, הפניקס אחזקות בע"מ תפעיל את כח השפעתה כבעלת המניות היחידה בהלמן אלדובי, כך שהלמן גמל תחתום על הסכם למכירה למיטב דש גמל של קרנות הפנסיה החדשות המנוהלות על ידי הלמן אלדובי גמל ופנסיה בתמורה ל-45 מיליון ש"ח שישולמו בתשלום אחד במועד ההשלמה. ביום 10 במרץ 2021 חתמה הלמן אלדובי גמל ופנסיה על הסכם כאמור. השלמת המכירה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים מקובלים והמועד האחרון להשלמת הסכם מכר הקרנות נקבע ליום 31 במאי 2021, אשר הוארך בהסכמת הצדדים ליום 30 ביוני 2021. ביום 1 יולי 2021 הועברו קרנות הפנסיה החדשות אשר נוהלו על ידי הלמן אלדובי גמל ופנסיה לניהול מיטב דש גמל.

ביום 24 במאי 2021 החליט דירקטוריון החברה על מיזוג חברת הלמן אלדובי גמל ופנסיה עם ולתוך החברה. בנוסף, בהתאם למתווה המיזוג, קופות הגמל וקרנות הפנסיה הותיקות שבניהול הלמן אלדובי קגמל ופנסיה יועברו לניהול החברה. בהתאם לכך, החליט דירקטוריון החברה על מתווה מיזוג של קופות הגמל ומסלולי ההשקעות של קופות הגמל המועברות כאמור. מתווה המיזוג אושר במקביל גם בהלמן אלדובי גמל ופנסיה. המיזוג בין החברות ולרבות מיזוג קופות הגמל ומסלולי ההשקעה, צפוי להיות מושלם ביום 30 בספטמבר 2021, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין. במסגרת מיזוג החברות יוקצו מניות החברה להלמן בית השקעות בע"מ (חברת האם של הלמן אלדובי גמל ופנסיה), בהתאם להערכות שווי של החברה ושל הלמן אלדובי גמל ופנסיה.

כן, ביום 24 במאי 2021 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית לשנות את שם החברה ל"הפניקס פנסיה וגמל בע"מ" וזאת עם ביצוע המיזוג, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות.

ביום 30 ביוני 2021 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר את המיזוג של הלמן אלדובי גמל ופנסיה (כחברת יעד) עם ולתוך החברה (כחברה קולטת). כן, החליטה האסיפה הכללית של החברה לשנות את שם החברה ל-"הפניקס פנסיה וגמל בע"מ". ההחלטות כאמור תכנסנה לתוקף ביום 1 באוקטובר 2021 וכפופות לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ואישור רשם החברות.

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

בתאריך 22 לפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה הסכם למסגרת אשראי מחברת הפניקס אחזקות. מסגרת האשראי תשמש את החברה על פי צרכיה בסך של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של שנתיים. האשראי יהיה בתנאים זהים BACK TO BACK לאגרות חוב סדרה 5 שהונפקו בחברת הפניקס אחזקות - ריבית צמודה בתוספת 0.45%. הקרן תפרע בשישה תשלומים שנתיים לא שווים שישולמו ביום 1 במאי בכל אחת מהשנים 2022 עד 2024, ביום 1 במאי 2028 ו-1 במאי בכל אחת מהשנים 2029 עד 2030, בכל אחד מהתשלומים הראשון עד וכולל התשלום השלישי ישולמו 4% מהקרן, ובתשלום הרביעי ישולמו 28% מהקרן. בתשלומים החמישי והשישי ישולמו 30% מהקרן. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של סכומי האשראי שיועמדו, מעת לעת, תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 1 במאי של כל אחת מהשנים 2021 עד 2030 (כולל) וביום 1 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2029 (כולל).

ביום 1 ביולי 2021 החלה רו"ח גלית ריף רוטשט לכהן כמנהלת הכספים של החברה.

ביום 1 ביולי 2021 החל מר מרק רבאייב לכהן כאקטואר ממונה בקרנות הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה" ו- "הפניקס פנסיה משלימה", שבניהול החברה.

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 השפעת התפשטות נגיף הקורונה על הדוחות הכספיים במהלך תקופת הדוח

מבצע החיסונים נמשך בישראל, כך ששיעור המחוסנים מכלל האוכלוסיה עלה בשיעור משמעותי וכן קצב התמותה והתחלואה ירד באופן ניכר לעומת שנה קודמת. במדינות נוספות בעולם החלו לחסן אוכלוסיות בסיכון ומבוגרים, אולם בקצב איטי יותר מאשר בישראל. לאחר הסגר השלישי שהוטל במדינת ישראל בינואר 2021, ובעקבות העלייה המשמעותית בשיעור המחוסנים, הוסרו חלק ניכר מן המגבלות במהלך הרבעון, כך שמסגרות החינוך שבו ללימודים סדירים וכן עסקים ואירועים נפתחו לציבור הרחב. במקביל צמצמה החברה בתקופת הדוח את פעילות עבודה מרחוק לעבודה במסגרת רגילה במשרדי החברה.
במהלך הרבעון השני לשנת 2021 נמשכה מגמת ההתחסנות במנה השנייה לאוכלוסיה בישראל ובעולם כולו עלה שיעור המחוסנים בקצב נאה. גם קצב התמותה מהנגיף לא עלה. יחד עם זאת נרשמה הדבקה משמעותית בעולם בזן (הוריאנט) ההודי וגם בישראל. העלייה בקצב התחלואה המשיכה בעיקר לאחר תקופת הדיווח. בעקבות ההחמרה בקצב התחלואה, החליטה הממשלה באכיפה מוגברת של שמירת מרחק ועטיית מסכות במקומות סגורים והומי אדם. למרות שהמשק עובד בשגרה יחסית, לא מן הנמנע כי אם תימשך מגמת העלייה בתחלואה, יישקלו צעדים והגבלות כפי שאפיינו את רוב שנת 2020. נכון למועד פרסום דוח זה שוררת עדיין אי וודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, לרבות חוסר ודאות באשר ליעילות החיסונים בפני מוטציות שונות של הנגיף שהתגלו במדינות שונות בעולם ולפיכך החברה עדיין ערוכה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של סגרים או הגבלות תנועה נוספות.

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 מחקה מדד s&p500(*)		
מסלול הלכה		
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר		

(*) עד ליום 31.12.2020 שמו של המסלול היה "מסלול פאסיבי- מדדי מניות חו"ל". ביום 1.1.2021 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון את שינוי השם ומדיניות ההשקעה של המסלול, כך ששמו החדש של המסלול הוא "מסלול מחקה מדד S&P500".

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		
מסלול מחקה מדד s&p500 (*)		

(*) ביום 23.6.2021 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הפניקס קרן ותיקה	**קרן פנסיה ותיקה**	**347**

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

1.6 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 אג"ח 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 לבני 60 ומעלה	תגמולים פיצויים	8624
אקסלנס גמל מחקה מדד S&P500(*)	תגמולים פיצויים	13263
אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	תגמולים פיצויים	9905
אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	תגמולים פיצויים	9906
אקסלנס גמל חו"ל	**תגמולים פיצויים**	12088

(*) עד ליום 30.09.2020 שמו של המסלול היה "אקסלנס גמל פאסיבי – מדדי מניות". ביום 1.10.2020 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון את שינוי השם ומדיניות ההשקעה של המסלול, כך ששמו החדש של המסלול הוא "אקסלנס גמל מחקה מדד S&P500".

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

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
אקסלנס גמל להשקעה מחקה מדד S&P500"(**)	קופת גמל להשקעה	13250

(*) ביום 02.04.2020 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

(**) ביום 06.08.2020 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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

1.6 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

שם הקופות גמל (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקופה	מס האוצר
השתלמות		
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	השתלמות	1190
אקסלנס השתלמות לטווח קצר	השתלמות	686
אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	השתלמות	715
אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	השתלמות	716
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 מחקה מדד S&P500 (*)	השתלמות	13264

(*) ביום 01.10.2020 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
עד ליום 30.09.2020 שמו של המסלול היה "אקסלנס השתלמות פאסיבי – מדדי מניות". ביום 1.10.2020 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון את שינוי השם ומדיניות ההשקעה של המסלול, כך ששמו החדש של המסלול הוא "אקסלנס השתלמות מחקה מדד S&P500".

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 תגמולים בניהול אישי	אקסלנס גמל בניהול אישי	1541
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	אקסלנס השתלמות בניהול אישי	1542
הפניקס גמל בניהול אישי	הפניקס גמל בניהול אישי	2023
הפניקס השתלמות בניהול אישי	הפניקס השתלמות בניהול אישי	2024

2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

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

לאחר התכווצות התוצר ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 6.2%, על רקע סגר שלישי ועיתוי הזמנות רכבים (שהוקדמו לסוף 2020 בשל שיקולי מס), האינדיקציות לפעילות הכלכלית ברבעון השני תיארו התאוששות חזקה. בניהם המדד המשולב של בנק ישראל אשר עלה ברבעון השני לרמות חודשיות ממוצעות של כ-0.25%. שיעור האבטלה עלה מעט ל-5.1% בחודש מאי, אך שיעור העובדים בחל"ת ירד בחודש מאי ל-1.7%. בנק ישראל העריך כי הצמיחה בשנת 2021 תסתכם ב-6.3% ובהחלטתו המוניטרית הותיר את הריבית ללא שינוי. בנוסף הנגיד הסביר כי אין לו כוונה לסגת מתכנית רכישות האג"ח מוקדם יותר ממועד סיומה הטבעי בסתיו, ואף יהיה מוכן במידת הצורך להאריך אותה. הנגיד גם הוסיף כי יש לבנק סבלנות לתת לאינפלציה להתבסס בתוך גבולות היעד. לאחר גירעון ממשלתי של 12% בשנת הקורונה בנק ישראל חזה גירעון של 8% בשנת 2021 והעלה אפשרות שהמשק יתבסס לאחר הקורונה ברמת חוב גבוהה יותר של 80%. יתרות המט"ח של בנק ישראל הגיעו ל-200 מיליארד דולר. סביבת האינפלציה המשיכה לעלות כשמדד המחירים לצרכן לחודש מאי עלה ב-0.4% ולשינוי שנתי של 1.5%. ציפיות האינפלציה המשיכו לזנק, בהתאם למגמה העולמית, כשאלה לשנה קפצו ל-1.9%, גבוה מציפיות האינפלציה הממוצעות ל-10 שנים שעלו ל-1.7% (במסחר ב-OTC). עליית סביבת האינפלציה מיוחסת בעיקר לגורמים גלובאליים, בניהם בולטים התייקרויות חומרי הגלם ועלויות ההובלה. במהלך חודש מאי ישראל יצאה למבצע צבאי "שומר החומות", שנמשך במשך 11 ימים במהלכם נורו רקטות גם למרכז הארץ. עם זאת השיבושים בפעילות הכלכלית היו זניחים ושוק ההון המשיך להתנהל בדומה יחסית למגמה העולמית. לקראת סוף הרבעון (13.6) הוקמה ממשלה חדשה, בעלת קואליציה שונה ברובה מהממשלה היוצאת.

מדד ת"א 125 עלה ב-6.0%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-2.0%, התשואה ל-10 שנים עלתה ל-1.34% התשואה הריאלית ל-10 שנים עלתה ל-0.56%-. הדולר נחלש מול השקל ב-2.5%.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן המשיכו לקבל אינדיקציות על התרחבות מהירה של הכלכלה ברבעון השני, אך בקצב מאט, אולי גם בגלל מבצע שומר חומות. אמון הצרכנים ירד מרמה של 138 במאי ל-137 ביוני, היצור התעשייתי ירד במאי ב-1.7%, והמדד המשולב של בנק ישראל האט לשינוי חודשי של 0.14%. שיעור האבטלה ביוני עלה ל-5.4%, אך שיעור העובדים בחל"ת ירד ל- 1.2% (לעומת 1.7% במאי). בנק ישראל הפחית בחודש יולי את תחזית הצמיחה ל-2021 מ-6.3% ל-5.5% (אך העלה את התחזית ל-2022 ל-6.0%). בהחלטתו המוניטרית בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי, אך הסביר שתכנית רכישות האג"ח צפויה להימשך באופן טבעי כעת עד לסוף השנה, אז יהיה מוכן במידת הצורך להאריך אותה. הנגיד המשיך לתאר סבלנות גם לאור התחממות האינפלציה. הגירעון הממשלתי ירד בחודש יוני ל-10.1% מהתוצר, בעיקר בשל גידול מהיר בהכנסות המדינה ממיסים. סביבת האינפלציה בישראל המשיכה לעלות כשמדד המחירים לצרכן לחודש יוני עלה ב-0.1% ולשינוי שנתי של 1.7%. ציפיות האינפלציה בשוק התקררו, אלה ל-12 חודשים ירד ומ-1.9% ל-1.8% ואלה ל-10 שנים מ-1.8% ל-1.7%, בהתאם למגמה העולמית. ברקע, חוק ההסדרים המתגבש מציע שורה של רפורמות בעלות פוטנציאל גבוה להשפעות על מחירים, בניהן הצעות למיסוי הרפואה הפרטית, מיסוי כלים חד פעמיים, הפחתת מכסים על פירות, ירקות וביצים, הכרה בתקינה אירופאית ואמריקאית, רפורמת כשרות ועוד. וריאנט "דלתא" של הקורונה מתפשט בישראל ומעלה סיכון למגבלות מחודשות.

מדד ת"א 125 ירד ב-1.1%, מדד תל-בונד 60 עלה ב-0.3%, התשואה ל-10 שנים ירדה ל-1.25%, התשואה הריאלית ל-10 שנים ירדה ל-0.69%-. הדולר נחלש מול השקל ב-0.3%.

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

שווקי הכספים בחו"ל

מגפת הקורונה - ברוב המדינות המערביות רשמה נסיגה במהלך הרבעון, בפרט בארה"ב, ואפשרה המשך הסרת מגבלות. מנגד נרשמה עליה מחודשת בתחלואה במדינות אסיה, כשלרעה בלטה הודו, עם וריאנט "דלתא". קרן המטבע העולמית עדכנה את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית ב-2021 מ-5.5% ל-6.0%. נתוני התוצר לרבעון הראשון בארה"ב לימדו על התרחבות בקצב של 6.4%, הנשיא בידן קידם תכנית פיסקלית גדולה בהיקף של 2.3- טריליון דולר למשך עשור בעיקר לטובת פרויקטים בתשתיות, אך זאת נתקלה בהתנגדות של הרפובליקנים וצפויה להצטמצם משמעותית. הכלכלה העולמית ממשיכה להתרחב בקצב מהיר מאד, אך נתקלת בצווארי בקבוק בולטים בהובלה ובגישה לחומרי גלם, מה שהתבטא בירידה מפתיעה של סקר מנהלי הרכש בתעשייה האמריקאית בחודש אפריל ל-60.7 ובסקטור השירותים ל-60.1. ציפיות האינפלציה בעולם זינקו, אך בלטה העלייה שלהם בטווחים הקצרים לרמה גבוהה יותר מזאת בטווחים הארוכים, זאת ל-10 שנים בארה"ב עלתה ל-2.4%, בעוד האינפלציה בפועל בארה"ב עלתה בחודש מאי בשינוי שנתי של 5.0%, בעיקר בשל זינוק במחירי מכוניות משומשות ואנרגיה. הנגידים באירופה ובארה"ב הבהירו כי גם הם רואים בהתפרצות האינפלציה אירוע בעלי סממנים "זמניים" ואינם מתכוונים לסטות מההכוונה שלהם כי הריבית תישאר נמוכה למשך זמן ממושך. בארה"ב הנגיד, פאואל, הבהיר כי הפד אפילו לא בשלב לחשוב מתי יהיה ראוי להתחיל לדון בצמצום תכנית רכישות האג"ח. ההתעקשות של הפד תרמה להתייצבות תשואות האג"ח. מאוחר יותר פרוטוקול ההחלטה של הפד לימד שהיו כמה משתתפים שהצדיקו דיון כזה כבר באחת הישיבות הקרובות והעלו חששות שהאינפלציה תהיה גבוהה או ממושכת יותר מכפי שמוערך כעת.

בארה"ב, ה-S&P500 עלה ב-8.4%, באירופה היורו סטוקס עלה ב-3.7% ומדד השווקים המתעוררים MSCI EM עלה ב-4.4%. התשואה ל-10 שנים בארה"ב ירדה ל-1.47%, בגרמניה עלתה ל-0.21%-.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

התפשטות וריאנט הדלתא של נגיף הקורונה נמשכה והתפשטה ביתר שאת למערב, מה שהעלה חששות להטלת גבלות מחודשות על הכלכלה. כמו כן עליות המחירים, בהובלת עליית מחירי הסחורות, ההובלה, ומצוקת השבבים, החלו להראות פגיעה באמון הצרכנים ובהתרחבות החברות. מדד האינדיקטורים המובילים בארה"ב האט בחודש יולי ל-0.7%. מנגד עונת הדו"חות הכספיים של החברות לרבעון השני הפתיעה לטובה בשיעור חיובי חריג, כשב-87% S&P500 מהחברות שפרסמו עד כה את דו"חותיהן הפתיעו לטובה, מה שהצליח להותיר את שוק המניות האמריקאי במגמת עליות בולטת. מנגד, בסין נראה שהממשל החליט "למשמע" את ענקיות הטכנולוגיה במדינה, בין היתר באמצעות קנסות, חקירות, סנקציות, רגולציה והלאמה, מה שהוביל לירידות שערים חדות בבורסה המקומית.
קרטל הנפט אופ"ק הגיע להסכמות על הגדלת המכסות, מה שתרם לירידת מחיר הנפט עד לרמה של 68 דולר, אך זה חזר לעלות ל-72 דולר, ותמך בהמשך עליית מחירי הסחורות. סביבת האינפלציה בעולם המשיכה להתחמם, בארה"ב האינפלציה השנתית עלתה בחודש יוני ל-5.4%, אך האינפלציה הגלומה בממוצע ל-10 שנים נותרה יציבה יחסית על 2.4%. בגזרה המוניטרית, יו"ר הפד, פאואל, הבהיר בעדות בוועדה של הקונגרס כי הוא עדיין רואה את האינפלציה הגבוהה כיום כזמנית ובמקרה של טעות, הסיכון כלפי מטה גבוה יותר מהסיכון כלפי מעלה, כיוון שכלפי מטה אין לו ארסנל רחב של כלי מדיניות. הערכות הן כי וריאנט ה"דלתא" יהיה גורם מעכב במועד תחילת הפחתת רכישות האג"ח.

בשוקי המניות בעולם, בארה"ב ה-S&P500 עלה ב-2.4%, באירופה היורו סטוקס עלה ב-0.7% ובשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM ירד ב-8.9%-. התשואה ל-10 שנים בארה"ב ירדה ל-1.26% ובגרמניה ירדה ל-0.45%-.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2020 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021. לפרטים בדבר טיוטות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראה דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2020 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021.

1. בחודש מאי 2021 פורסם **חוזר** הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון. בתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008 מחודש ספטמבר 2020, נקבע כי גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח בקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי התקנות האמורות, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, בתנאים ובאופן שיורה הממונה. בהמשך לכך, במסגרת התיקון לחוזר, נקבע כי גוף מוסדי ייתן גילוי אודות גביית ההוצאות הישירות ושיעורן, במסגרת ההודעה הנשלחת לעמית לאחר צירופו לקופת גמל, בטפסי ההצטרפות לקופת הגמל ואתר האינטרנט של החברה המנהלת, במתכונת המפורטת בחוזר.
2. בחודש מאי 2021 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך) במסגרתו נקבעו עדכונים והתאמות בחוזר "ניהול נכסי השקעה" בעקבות הקמת מערך השאלת ניירות ערך על ידי מסלקת הבורסה.
3. בחודש יוני 2021 פורסם **חוזר** אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון. עיקרי התיקונים שבחוזר כוללים: צמצום החובה לשלוח לעובד הודעה על הפסקת הפקדות לחשבונו כך שתחול רק במקרים בהם הופסקו ההפקדות לרובד שכר היסוד; קיצור הזמן למתן היזון חוזר למעסיק אגב הפקדת תשלומים לקופת גמל; הטלת חובה על גוף מוסדי למסור הודעה לעמיתים אשר קיימים בגינם כספים בחשבון מעבר; תיקון מנגנון הגשת בקשה של מעסיק להשבת תשלום שהופקד ביתר; ודחיית מועד התחילה של חובת הדיווח בממשק מעסיקים בנוגע למעסיקים קטנים.
4. בחודש יוני 2021 פורסם **חוזר** מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון. עיקרי התיקונים הכלולים בחוזר כוללים: הוספת ממשק חדש לחוזר, "ממשק אירועים הקמה", והטלת חובה על בעל רישיון להעביר בקשות לביצוע הצטרפות לקופות גמל באמצעות ממשק זה; חובת ביצוע בקשה להעברת כספים מקופה מעבירה לקופה מקבלת באמצעות ממשק הניוד בלבד; קיצור לוחות הזמנים למתן ממשק היזון חוזר ראשוני אגב בקשה להעברת כספים מקופה מקבלת לקופה מעבירה; ומתן אפשרות ללקוח לעדכן פרטים מהותיים בנוגע לחיסכון הפנסיוני שלו באמצעות המסלקה.
5. בחודש יוני 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"א-2021. במסגרת התקנות נקבעו הוראות בעניין "תוספת אחזקה" (מעבר ל- 20%) באמצעי שליטה בחברות הפועלות בתחום התשתיות בישראל; הוראות בעניין השקעה באגרות חוב היברידיות; והוראות בעניין השקעה בקרנות סל.
6. בחודש יוני 2021 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער" 5 ניהול נכסי השקעה" (שיתוף פעולה עם קרן קשורה) במסגרתו הוגדרו והתוו תנאים לשיתוף פעולה בין מבטח ובין קרן השקעה המהווה צד קשור.
7. בחודש יולי 2021 פורסם **חוזר** אקטואר ממונה - תיקון החוזר המאוחד. במסגרת התיקון נקבע כי אקטואר ממונה המתמנה לראשונה בענף ביטוח מסוים או בקרן פנסיה, יידרש לליווי במהלך השנה הראשונה על ידי אקטואר אחר בעל ניסיון באותו התחום, באמצעות תכנית ליווי מפורטת, שתקבל את אישור הממונה על שוק ההון. בנוסף, נקבע כי האקטואר המלווה ידווח לממונה על ההתקדמות ביישומה של תכנית הליווי אחת לרבעון וכן יגיש לממונה דוחות בנוגע לליווי בתום תקופת הליווי ובמועד הגשת הדוחות הכספיים השנתיים.
8. בחודש אוגוסט 2021 פורסם מסמך שעניינו הליך לקביעת קרנות נבחרות. במסמך מפורטים כללי ההליך התחרותי החדש לפיו יבחר הממונה על שוק ההון קרנות פנסיה ברירת מחדל לתקופה שמיום 1.11.2021 ועד ליום 31.10.2024, ובכלל זה, מספר הקרנות שיבחרו, הפרמטרים לבחירת הקרנות, מתן העדפה לקרנות קטנות, ריצפת דמי ניהול שניתן יהיה להציע, תקרת דמי ניהול שניתן יהיה להציע, ומתן הנחה בדמי ניהול לפנסיונרים.
9. בחודש אוגוסט 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל - עדכון, במסגרתו נקבעו קריטריונים נוספים על פיהם יהיה רשאי מעסיק לערוך הליך תחרותי לבחירת קופת ברירת מחדל עבור עובדיו.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2020 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021. לפרטים בדבר טיוטות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2020 וכן דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2021.

1. בחודש מאי 2021 פורסמה טיוטת חוזר המעדכנת את הוראות החוזר המאוחד בנושא תגמול, במסגרתה מוצע לאפשר מתן מענקי שימור גם לנושא משרה שהוגדר כ- "עובד מפתח", ובלבד שעיקר עיסוקו בתחום ההשקעות, ייעוץ השקעות או ביצוע מחקר בתחום ההשקעות.
2. בחודש מאי 2021 פורסמה **טיוטת** תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" - הסדרי חוב וחברות מדרגות. במסגרת הטיוטה מוצעים תיקונים שמטרתם הקלת הנטל הרגולטורי על גופים מוסדיים המשקיעים בחוב, ובכלל זה: צמצום הגדרת "הסדר חוב" כך שההוראות שבפרק ניהול נכסי השקעה יחולו רק כאשר מדובר בהסדר חוב בעייתי; ביטול ההחרגה לעניין חובות שהונפקו מחוץ לישראל; והבהרה לעניין היקף סמכותה של ועדת ההשקעות.
3. בחודש מאי 2021 פורסמה **טיוטת חוזר** שירות סוכנים ויועצים ללקוחות - תיקון. במסגרת התיקון מוצע לקבוע הוראות שמטרתן להתמודד עם נהגים בלתי ראויים שאין לעשות בהם שימוש במהלך מתן שירות של סוכן ביטוח ללקוח, ובכלל זה: חובת עדכן הלקוחות לגבי אופן קבלת השירות מהסוכן; חובת הקלטת שיחות טלפניות בנסיבות המפורטות בטיוטה; מתן גילוי ללקוח לעניין האפשרות לקבל מידע ללא עלות; אופן הצגת המחיר ללקוח; וקבלת הסכמת הלקוח לצורך רכישת פרטי קשר של לקוח פוטנציאלי (לידים).
4. בחודש יוני 2021 פורסמה **טיוטת חוזר** הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור - תיקון. במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע הוראות מיוחדות לעניין המצאת תשובה לרשות שוק ההון ביחס לפניית ציבור של "בן הגיל השלישי" או "אדם עם מוגבלות".
5. בחודש יוני 2021 פורסמה **טיוטת חוזר** בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור (תיקון). במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע הוראות מיוחדות לעניין יישוב תביעות של "בן הגיל השלישי" ושל "אדם עם מוגבלות", ובכלל זה: מינוי נציג אחד שילווה את התובע לאורך כל התביעה; מתן אפשרות להגיש תביעה בעל פה; צמצום זמני המענה; ומסירות הודעות מסוימות גם בעל פה.
6. בחודש יוני 2021 פורסמה **טיוטת חוזר** שירות ללקוחות גופים מוסדיים (תיקון). במסגרת הטיוטה מוצע להטיל חובה על גוף מוסדי למנות "ממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות" ומפורטים תפקידיו.
7. בחודש יוני 2021 פורסמה **טיוטת** דוח הועדה המייעצת לממונה על שוק ההון בנושא בחינת ההוצאות הישירות. עיקר ההמלצות המפורטות בטיוטת הדוח כוללות: שינוי מבנה דמי הניהול ומעבר למחיר יחיד וידוע מראש, הכולל גם את דמי הניהול וגם את ההוצאות לסוגיהן, ומחושב כשיעור מהצבירה בלבד; ומתן אפשרות לגופים המוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים, שיחושבו באופן סימטרי על בסיס ארוך טווח מעל ומתחת למדדי ייחוס.
8. בהמשך לכך, בחודש יולי 2021 פורסמה **טיוטת** תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(הוראת שעה), התשפ"א-2021, במסגרתה מוצע להאריך בחצי שנה נוספת את הוראת השעה לפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות בכפוף למגבלת הוצאות, וזאת בתחילה רטרואקטיבית ליום 7 ביולי 2021, על מנת לאפשר לוועדה להשלים את עבודתה ולהגיש את המלצותיה.
9. בחודש אוגוסט 2021, במסגרת הצעת תקציב המדינה לשנים 2021-2022, פורסם תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"א-2021, הכולל בין היתר פרק שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה. במסגרת זו מוצע להחליף את המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות השלמת תשואה. בהתאם להצעה, עבור נכסים של קרנות הפנסיה שנצברו החל ממועד תחילתו של התיקון, תעמיד המדינה לקרנות הפנסיה התחייבות להשלים תשואה עד לשיעור של 5% צמוד מדד, כאשר הנכסים של קרנות הפנסיה בגינם הועמדו לה התחייבות להשלמת תשואה יושקעו בשוק ההון.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

10. בחודש אוגוסט 2021, במסגרת הצעת תקציב המדינה לשנים 2022-2021, פורסם תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"א-2021, הכולל בין היתר פרק שעניינו יסודות האסדרה. במסגרת זו מוצע להקים רשות רגולציה שתפקידיה המרכזיים יהיו, בין היתר, בקרה על זרם הרגולציה החדשה, בקרה על מלאי הרגולציה הקיימת, קידום תיאום ושיתוף פעולה בין רגולטורים והנחיה והכשרה מקצועית לרגולטורים. מוצע לקבוע כי התחולה של החוק על "מאסדרים פיננסיים" (ובכלל זה רשות שוק ההון ורשות ניירות ערך) תהיה מצומצמת, במובן זה שהם לא יוכפפו לרשות הרגולציה בכובעה כמנחה או מבקרת, הם יחויבו לקיים הליכי "הערכת השפעת רגולציה" (RIA) בעת פרסום רגולציה חדשה אך במסגרת נבדלת מזו שתחול על הרגולטורים האחרים והם יחויבו לערוך ולפרסם מידי שנה "תכנית רגולציה שנתית".

11. בחודש יולי 2021 פורסמה **טיוטת חוזר שעניינה** כללים בנוגע להתמחות נאותה - טיוטה. במסגרת החוזר מוצע לקבוע הוראות וכללים למאמן ולמתמחה שיהוו דרישות סף לקיומה של התמחות נאותה כחלק מדרישות הדין לקבלת רישיון סוכן ביטוח, רישיון יועץ פנסיוני או רישיון סוכן שיווק פנסיוני, ובכלל זה: דרישה מן המאמן לבחון את התאמתו של המתמחה ולהבהיר לו את הציפיות ממנו; תנאים נאותים להתמחות כגון מספר ימי עבודה בשבוע ומיקומו של המתמחה בקרבתו של המאמן; ומספר מינימלי של תוכני חובה אשר יהוו את הבסיס המקצועי להתמחות נאותה.

12. בחודש יולי 2021 פורסמה **טיוטת חוזר שעניינה** דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי. במסגרת החוזר מוצע לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים בעלי השפעה מהותית, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות והפקת לקחים בעקבות האירוע ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	30.06.2021								
	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	658	243,542	12,630	19,989	96,664	9,426	92,061	-	474,970
לא פעילים	1,059	173,640	27,635	116,926	121,923	8,149	10,271	7,038	466,641
מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	14	-	-	-	-	-	-	14
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	593	505	191	-	-	-	-	-	1,289
שארים	33	780	3	-	-	-	-	-	816
נכות	-	533	1	-	-	-	-	-	534
פנסיונרים:									
זקנה	-	943	85	-	-	-	-	-	1,028
שארים	-	504	17	-	-	-	-	-	521
נכות	-	755	10	-	-	-	-	-	765
סה"כ	2,343	421,222	40,572	136,915	218,587	17,575	102,332	7,038	946,584
מספר חשבונות עמיתים:									
פעילים	658	251,737	12,869	22,620	98,133	10,247	92,061	-	488,325
לא פעילים	1,077	224,005	28,930	191,939	190,308	8,601	10,271	7,216	662,347

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2021								
	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	813,311	34,684,054	596,586	2,250,317	7,994,966	434,525	387,317	-	47,431,077
לא פעילים	193,773	4,397,749	319,695	16,484,952	10,647,228	826,832	38,763	1,236,763	34,145,756
בגין מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	200	-	-	-	-	-	-	200
שארים	-	3,718	-	-	-	-	-	-	3,718
נכות	-	1,609	-	-	-	-	-	-	1,609
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	750,877	100,607	52,189	-	-	-	-	-	903,673
שארים	-	356,497	662	-	-	-	-	-	357,159
נכות	-	266,827	1,129	-	-	-	-	-	267,956
פנסיונרים:									
זקנה	-	251,637	19,625	-	-	-	-	-	271,262
שארים	-	349,260	4,294	-	-	-	-	-	353,554
נכות	-	626,760	7,228	-	-	-	-	-	633,988
סה"כ מקבלי קצבה	750,877	1,957,115	85,127	-	-	-	-	-	2,793,119
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	1,757,961	41,038,918	1,001,408	19,005,269	18,642,195	1,261,357	426,080	1,236,763	84,369,951

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2021								
	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	-	516,696	74,688	16,795	212,561	43,356	2,580	-	866,676
תקבולים מדמי גמולים	8,872	2,429,547	132,664	555,800	778,930	308,540	38,850	-	4,253,203
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	16,841	12,624	435,606	36,685	242,428	2,239	-	746,423
העברות צבירה לקרן	-	2,423,169	72,036	2,267,665	1,772,886	140,951	394	21,004	6,698,106
העברות צבירה מהקרן	-	-1,394,925	-33,956	-1,222,945	- 1,114,496	-100,091	-964	-13,694	-3,881,072
תשלומים:									
פדיונות	-3,437	-348,746	-6,082	- 248,280	-403,850	-32,980	-3,540	-26,380	-1,073,295
אחרים	-	-	5,139						5,139
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:									
פנסיית זקנה	-	-10	-	-	-	-	-	-	-10
פנסיית נכות	-	-44	-	-	-	-	-	-	-44
פנסיית שארים	-	-131	-	-	-	-	-	-	-131

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2021								
	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	-14,805	-3,364	-1,871	-	-	-	-	-	-20,040
פנסיית נכות	-	-13,956	- 39	-	-	-	-	-	-13,995
פנסיית שארים	-	- 10,152	- 52	-	-	-	-	-	-10,204
תשלומים לפנסיונרים:									
פנסיית זקנה	-	-7,436	- 443	-	-	-	-	-	-7,879
פנסיית נכות	-	-35,816	-284	-	-	-	-	-	-36,100
פנסיית שארים	-	-10,003	- 117	-	-	-	-	-	-10,120
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	108,202	3,209,590	68,773	-	-	-	-	-	3,386,565
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	1,147	36,218	1,111	48,430	56,903	3,030	461	3,213	150,511
מקבלי קצבה (*)	779	4,615	400						5,794
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):									
	554	46,209	1,863	56	-	-	-	-	48,682
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :									
פעילים	0.03%	0.18%	0.21%	0.63%	0.68%	0.61%	0.23%	0.00%	
לא פעילים	0.72%	0.34%	0.47%	0.55%	0.63%	0.57%	0.00%	0.62%	
מקבלי קצבה (*)	0.00%	0.49%	0.94%	-	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2021								
	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):									
	6.24%	1.90%	1.40%	0.02%					
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):									
עמיתים	-	0.11%	0.14%	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	0.00%	0.60%						
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.11%	0.00%	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.11%	0.14%	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	0.11%	0.14%	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:									
מספר חשבונות	31	13,317	544	22,675	14,915	9	33	2,984	54,508
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	2,596	121,139	3,155	389,105	174,782	257	71	49,380	740,185
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	10.04	204.21	9.04	1,095	588	1	0	169	2,076
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.80%	0.35%	0.61%	0.60%	0.70%	0.60%	0.23%	0.70%	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.06.2021								
	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	460	141,492	19,334	30,243					191,529
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	251	304,884	42,535	49,035					396,705
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	599	104	156					860
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	2.21%	0.39%	0.50%	0.64%					

*) 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-17.93% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-34,799 מיליון ש"ח בסוף שנת 2020 לסך של כ- 41,039 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2021.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-18.42% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-2,430 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-2,052 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-11.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-349 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-313 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ- 1% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.15%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-1,028 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-302 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-3,126 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 2,056 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 דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.11% הנובע מהגורמים המפורטים להלן:

1. שיעור העודף בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.11% מההתחייבויות.
2. שיעור העודף בגין זכאים קיימים לפנסיה הסתכם בכ-0.11% מההתחייבויות.
3. שיעור העודף בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.11% מההתחייבויות.
4. שיעור העודף בגין פנסיונרים הסתכם בכ-0.11% מההתחייבויות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

הפניקס פנסיה משלימה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-30% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-770 מיליון ש"ח בסוף שנת 2020 לסך של כ- 1,001 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2021.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-72.73% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-133 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-77 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-27.01% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-6.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.61% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.91%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 38 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 8 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 177 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 82 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-0.08% מההתחייבויות.
   2. שיעור העודף בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.08% מההתחייבויות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

הפניקס פנסיה ותיקה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-2.65% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-1,659 מיליון ש"ח בסוף שנת 2020 לסך של כ- 1,758 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2021.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-7.9% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 8.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 9.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-58.62% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 5.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ- 0.10% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.38%).

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 5.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-15.66% בהיקף הנכסים המנוהלים עלו מסך של כ-35,080 מיליון ש"ח בסוף שנת 2020 לסך של כ- 40,572 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2021.

ב. בתקופת הדוח נרשם גדיול של כ-60.34% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-1,682 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,049 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-12.17% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-715 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-802 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-1,751 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות שליליות נטו בסך כ-338 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-2,718 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 91 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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						
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

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						
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
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%	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2020								
	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	678	238,352	9,124	20,659	95,126	5,983	91,270	-	461,192
לא פעילים	1,094	175,994	26,778	111,815	118,901	5,901	8,243	7,055	455,781
מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	14	-	-	-	-	-	-	14
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	566	507	196	-	-	-	-	-	1,269
שארים	33	786	3	-	-	-	-	-	822
נכות		575	2	-	-	-	-	-	577
פנסיונרים:									
זקנה	-	679	67	-	-	-	-	-	746
שארים	-	366	6	-	-	-	-	-	372
נכות	-	705	6	-	-	-	-	-	711
סה"כ	2,371	417,984	36,182	132,474	214,027	11,884	99,513	7,055	921,490
מספר חשבונות עמיתים:									
פעילים	678	247,011	9,280	39,050	136,796	7,469	91,164	-	531,448
לא פעילים	1,111	228,536	28,003	173,834	149,530	6,670	8,349	7,284	603,317

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2020								
	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	775,895	29,275,977	417,076	2,353,756	7,537,450	317,044	345,320	-	41,022,518
לא פעילים	200,218	3,815,356	283,106	14,025,688	8,749,721	548,962	27,007	1,174,895	28,824,953
בגין מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	201	-	-	-	-	-	-	201
שארים	-	3,716	-	-	-	-	-	-	3,716
נכות	-	1,597	-	-	-	-	-	-	1,597
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	683,016	101,540	52,940	-	-	-	-	-	837,496
שארים	-	358,115	660	-	-	-	-	-	358,775
נכות	-	287,275	1,228	-	-	-	-	-	288,503
פנסיונרים:									
זקנה	-	152,323	9,155	-	-	-	-	-	161,478
שארים	-	251,026	1,777	-	-	-	-	-	252,803
נכות	-	551,692	4,338	-	-	-	-	-	556,030
סה"כ מקבלי קצבה	683,016	1,707,485	70,098						2,460,599
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	1,659,129	34,798,818	770,280	16,379,444	16,287,171	866,006	372,327	1,174,895	72,308,070

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2020								
	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	-	1,042,645	99,405	29,000	325,031	23,377	4,861	-	1,524,319
תקבולים מדמי גמולים	19,146	4,334,786	162,986	557,526	1,450,590	256,959	76,576	-	6,858,569
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	37,599	11,887	369,953	74,963	196,005	4,433	-	694,840
העברות צבירה לקרן	-	2,930,466	74,926	1,027,762	694,922	8,816	61	48,161	4,785,114
העברות צבירה מהקרן	-	-2,157,664	-40,872	-1,465,026	-1,530,027	-33,073	-601	-13,625	-5,240,888
תשלומים:									
פדיונות	-9,814	-650,210	-10,905	-512,669	-930,841	-80,862	-3,400	-65,574	-2,264,275
אחרים	-		-2,903	-	-	-	-	-	-2,903
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:					-	-	-	-	
פנסיית זקנה	-	-20	-	-	-	-	-	-	-20
פנסיית נכות	-	-89	-	-	-	-	-	-	-89
פנסיית שארים	-	-260	-	-	-	-	-	-	-260
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:					-	-	-	-	
פנסיית זקנה	-26,762	-6,795	-3,931	-	-	-	-	-	-37,488
פנסיית נכות		-31,635	-110	-	-	-	-	-	-31,745
פנסיית שארים		-19,577	-105	-	-	-	-	-	-19,682
תשלומים לפנסיונרים:					-	-	-	-	
פנסיית זקנה		-8,159	-450	-	-	-	-	-	-8,609
פנסיית נכות		-60,474	-433	-	-	-	-	-	-60,907
פנסיית שארים		-12,658	-30	-	-	-	-	-	-12,688
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	108,050	1,872,493	38,008	611,392	684,840	29,077	11,497	34,071	3,389,428

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2020								
	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						
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	2,205	61,421	1,965	89,222	103,232	4,066	734	6,210	269,055
מקבלי קצבה (*)	1,409	7,517	792						9,718
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):									
	1,188	90,889	2,515	62	-	3	-	-	94,657
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :									
פעילים	0.02%	0.18%	0.25%	0.63%	0.70%	0.60%	0.23%	0.00%	
לא פעילים	0.72%	0.35%	0.49%	0.52%	0.65%	0.57%	0.01%	0.56%	
מקבלי קצבה (*)	0.00%	0.50%	1.08%	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):									
	6.20%	2.10%	1.54%	0.01%	-	-	-	-	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :									
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01%	0.02%	0.03%	0.02%	0.02%	0.03%	0.03%	0.02%	
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
בגין השקעות לא סחירות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
עמלות ניהול חיצוני	0.09%	0.10%	0.05%	0.09%	0.09%	0.04%	0.03%	0.04%	
עמלות אחרות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
הוצאות מוגבלות	0.09%	0.10%	0.05%	0.09%	0.09%	0.04%	0.03%	0.04%	

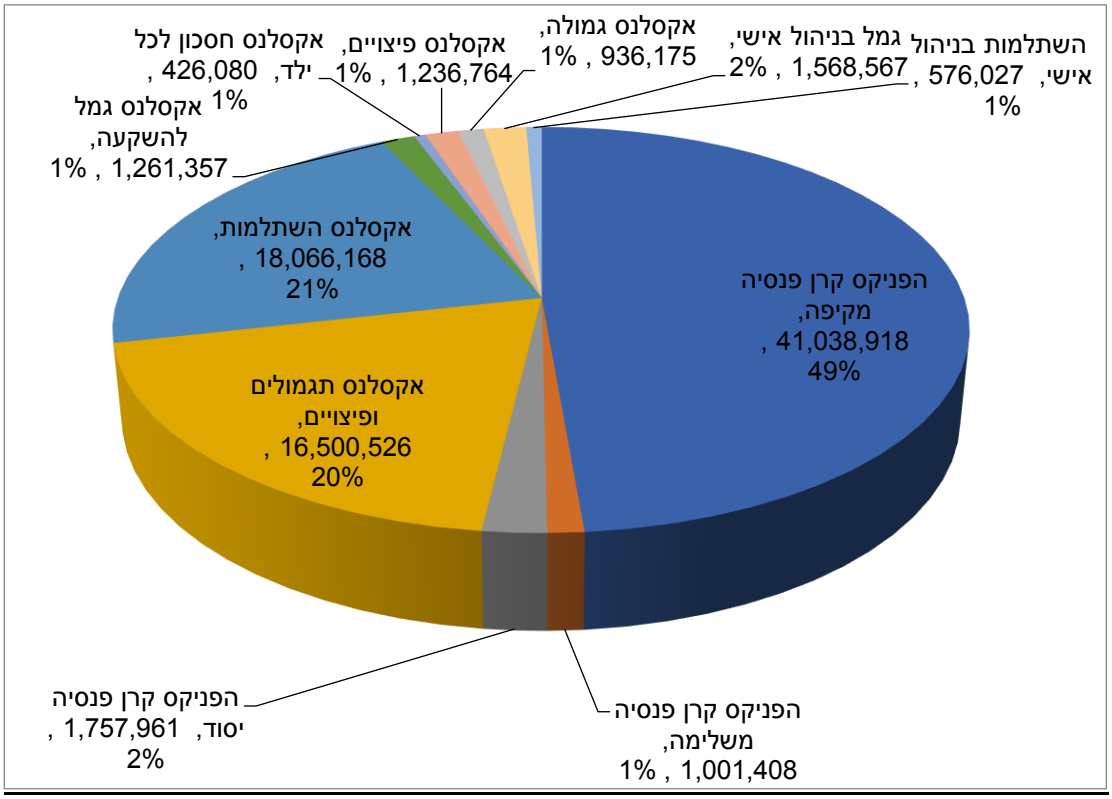
4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2020									
	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 עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):									
עמיתים	-	-0.29%	0.23%	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	0.00%	1.85%						
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.01%	0.00%	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	-0.29%	0.29%	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	-0.87%	0.98%	-	-	-	-	-	

חשבונות מנותקי קשר:									
מספר חשבונות	27	10,881	453	21,248	11,063	14	1	3,015	46,702
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	2,058	78,356	1,847	243,454	108,906	450	1	42,675	477,747
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	16.38	257.44	10.65	1,241	671	3.00	-	286	2,485
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.80%	0.58%	0.93%	0.51%	0.62%	0.56%	0.21%	0.67%	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
מספר חשבונות	459	143,541	17,489	33,246	-	-	-	-	194,735
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	381	300,635	36,969	56,057	-	-	-	-	394,042
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	4	1,156	186	715	-	-	-	-	2,061
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.04%	0.37%	0.51%	1.28%	-	-	-	-	

5. היקף נכסים מנוהלים

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	41,038,918	28,828,608	34,798,818
הפניקס קרן פנסיה משלימה	1,001,408	586,105	720,280
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,757,961	1,548,123	1,659,129
קופות הגמל:			
אקסלנס תגמולים ופיצויים	16,500,526	13,011,510	14,020,852
אקסלנס השתלמות	18,066,168	14,516,970	15,792,243
אקסלנס גמל להשקעה	1,261,357	672,120	866,007
אקסלנס חסכון לכל ילד	426,080	312,450	372,328
אקסלנס מרכזית לפיצויים	985,727	858,000	942,761
אקסלנס מסלולית לפיצויים	251,037	206,280	232,138
אקסלנס גמולה	936,175	907,050	921,239
אקסלנס גמל בניהול אישי	109,364	75,040	93,797
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	96,018	59,680	78,730
הפניקס גמל בניהול אישי	1,459,203	1,322,140	1,343,555
הפניקס השתלמות בניהול אישי	480,009	386,230	416,194
סך כל הנכסים	84,369,951	63,290,306	72,308,071



6. מצב כספי של החברה המנהלת

1. מצב כספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	412,445	311,427	343,641
נכסים בלתי מוחשיים	236,761	237,639	240,958
הלוואה לחברת האם	1,532	48,080	34,638
נכסים אחרים	34,181	34,100	32,570
השקעות פיננסיות	997,795	954,576	983,607
מזומנים	51,298	37,157	37,319
סך כל הנכסים	1,734,012	1,622,979	1,672,733
הון	612,561	585,594	597,100
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	936,175	907,051	921,238
התחייבויות אחרות	185,276	130,334	154,395
סך כל ההון וההתחייבויות	1,734,012	1,622,979	1,672,733

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 32.48% בהוצאות רכישה נדחות בסך של כ- 101 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 4.53% בהשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים בסך של כ- 43 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 3.21% בהתחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה בסך של כ- 29 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 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	204,969	182,532	105,307	88,885	369,120
הכנסות אחרות	45,615	8,123	28,905	9,208	40,868
סך כל ההכנסות	250,584	190,655	134,212	98,093	409,988
הוצאות הנהלה וכלליות	90,638	81,488	46,212	40,458	163,718
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	92,668	84,102	48,994	42,509	172,909
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	35,546	15,728	23,474	9,163	38,732
הוצאות אחרות	7,881	6,853	4,050	3,718	14,627
הוצאות מימון	88	30	85	3	60
סך כל ההוצאות	226,821	188,201	122,815	95,851	390,046
רווח לפני מסים על הכנסה	23,763	2,454	11,397	2,242	19,942
מסים על הכנסה	8,301	905	4,248	779	6,887
רווח לתקופה	15,462	1,549	7,149	1,463	13,055
סך כל הרווח הכולל לתקופה	15,462	1,549	7,149	1,463	13,055

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

הרווח הכולל של החברה עלה לסך של כ- 15.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

- רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו עלו בכ- 37 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקר כתוצאה מהעלייה בתשואות בתקופה.
- סך ההכנסות מדמי ניהול עלו בכ- 11 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהעלייה בהפקדות עמיתים בתקופה.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

דרישות הון

	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר
	2021	2020
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	122,117	114,222
הון קיים	612,561	597,100
עודף הון עצמי על דרישות ההון	490,444	482,878

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 2020 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 2021, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

18 באוגוסט, 2021		
תאריך אישור הדוח	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	יפעת מזרחי מנכ"לית