הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר, 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, 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 הכלכלי וכן לסיכונים ביטוחיים הנובעים מהאירוע וזאת בהתייחס לכיסויים הביטוחיים בקרנות הפנסיה החדשות.
יצוין, כי מאז התפשטות נגיף הקורונה הפעילות במשק בתחומים השונים אינה יציבה וכפופה להחלטות הממשלה. נכון למועד 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 המנהלת. ככלל, האמור לעיל נכון גם למצב השווקים העולמי אשר יש לו השפעה על פעילות החברה המנהלת.
התארכות משבר הקורונה ומידת העמקתו בישראל הינם קריטיים בהשפעתם ועלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקי החברה המנהלת וזאת ככל שיחריף ויתמשך המשבר.

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 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 כשני שליש מעובדי החברה המנהלת עובדים מהבית וזאת במטרה לצמצם את החשיפה במקרה של הדבקה בנגיף.

ב. מדידת נכסים והתחייבויות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל

הפסדי השקעות בתקופה המסתיימת בספטמבר 2020, הביאו לירידה של כ- 456 מיליוני ש"ח בנכסים המנוהלים של קרנות הפנסיה. יצוין כי ברבעון השלישי המשיכה מגמת התאוששות בשווקים הפיננסיים מרבעון שני אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי קרנות הפנסיה בסך של כ- 1.25 מיליארד ש"ח .

יצוין כי, בהתאם למכתב רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 19 באפריל, 2020 בעניין חישוב שווי נכסים לא סחירים העומדים מול התחייבויות תלויות תשואה, החברה בחנה 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 המנהלת. בחינת ירידת הערך כללה בין היתר, ביצוע בחינה ספציפית של נכסי נדל"ן לרבות הסתמכות על חוות דעת לעניין שיעור ההיוון וברורים מול מנהלי הנכסים לעניין אינדיקציה לירידת ערך. לאור המידע שהיה קיים בידיה נכון ליום 30 בספטמבר 2020 סך ההשפעה על נכסי קרנות הפנסיה בתקופת הדוח אינה מהותית.

ג. מדידת נכסים בחברה המנהלת

הפסדים בתיק השקעות הנוסטרו של החברה לתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 הינם בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח ורווח בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח בהתאמה, כמו כן נוצר גרעון בגין מסלולי קופ"ג מבטיחת תשואה לתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח ורווח בסך של כ- 2 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. נכון למועד הדוח, פעולות שביצעה קבוצת הפניקס במהלך משבר הקורונה לצורך התאמת מבנה ההוצאות, לא הביאו לשינוי מהותי בהעמסת ההוצאות על החברה.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. 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 מחקה מדד S&P500(*)	תגמולים פיצויים	13263
אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	תגמולים פיצויים	9905
אקסלנס גמל שקלית טווח קצר	תגמולים פיצויים	9906
(*) עד ליום 30.09.2020 נקרא מסלול "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

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

(*) ביום 2.4.2020 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
(**) ביום 6.08.2020 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 מחקה מדד S&P500 (*)	השתלמות	13264

(*) ביום 01.10.2020 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
עד ליום 30.09.2020 נקרא מסלול "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 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

התפרצות מגפת ה-Covid19 ברבעון הראשון הובילה לסגר עם השלכות כלכליות קשות, שהגיעו לשיאם ברבעון השני ובאו לידי ביטוי בנתוני התוצר שפורסמו במהלך תקופת המאזן, עם התכווצות רבעונית בשיעור שנתי של 29%, החדה מזה 40 שנה, ושיעור מחוסרי העבודה במשק (כולל עובדים בחל"ת) שהגיע לשיא של 27% במהלך חודש אפריל. עם תחילת היציאה ממדיניות הסגר החלו להגיע אינדיקציות להתאוששות מהירה מהצפוי, כששיעור האבטלה ירד עד לחודש אוגוסט ל-11.6% ונתוני כרטיסי האשראי לימדו על חזרה לרמות שקדמו למשבר. על רקע הנתונים המעודדים בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה שלו ל-2020 מ--6.0% בתחזית בחודש יולי ל--4.5% בתחזית חודש אוגוסט. בנוסף, בנק ישראל המשיך לתמוך בהתאוששות כשפרסם תכנית לרכישת אג"ח חברות. גם הממשלה המשיכה לתמוך בהתאוששות כשפרסמה מספר תכנית סיוע, כשבראשן בלטה חלוקת מענק "גולגולת" לכלל האזרחים. בסוף חודש ספטמבר, לאחר עליה מחודשת במספר הנדבקים בקורונה, הוחלט על כניסה מחודשת לסגר מקומי. הכניסה לסגר שני צפויה להתבטא בעליה מחודשת במספר המובטלים, אך בצורה מתונה יותר בהשוואה לסגר הראשון, גם בשל העובדה שישראל צפויה לעבור אותו לבד, בעוד שאר העולם ימשיך בפעילות כמעט מלאה. האינפלציה עלתה במצטבר בחודשים יולי-אוגוסט ב-0.2%, ומתחילת השנה ועד מדד אוגוסט ירדה ב-0.6%, נמוך משמעותית מהציפיות המוקדמות לאינפלציה בתחילת השנה. התפתחות בולטת נרשמה בגזרה הגאו-פוליטית, לאחר חתימה על הסכם נורמליזציה בין ישראל לאיחוד האמירויות, וציפיות להסכמים דומים שייחתמו בהמשך. בגזרה הפוליטית, עלתה אפשרות ממשית להקדמת הבחירות, על רקע חוסר הסכמה בנוגע לאישור התקציב, אך הסיכון הספיק גם לרדת.

בהתאם להתפתחויות הכלכליות ובהתאם למגמה העולמית שוק המניות בתל אביב רשם ברבעון עליה של 1.5%, אך הוא עדיין נמוך בכ-17% מרמתו בתחילת השנה. תשואת האג"ח ל-10 שנים בישראל עלתה ברבעון מ-0.63% ל-0.71%, השקל התחזק מול הדולר ב-1.0% ל-3.43 ש"ח אך נחלש מול היורו ב-1.3% לשער של 4.02 ש"ח.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

במהלך חודש אוקטובר החלה יציאה הדרגתית מהסגר בישראל, כשרוב ההגבלות הוסרו עד אמצע חודש נובמבר, אך חלק עדיין נותרו בעינן, ביניהן בתומי התיירות (פנים וחוץ), חינוך ותעשיית הפנאי. למרות הסגר השני קרן המטבע עדכנה במהלך חודש אוקטובר את תחזית הצמיחה למשק בשנת 2020 למעלה מ- ל-5.9%, בהתאם לשאר המדינות המפותחות, זאת על רקע אינדיקציות להתאוששות מהירה מהסגר הראשון. בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה ל-2020 ל--5.0%-. בין האינדיקציות החיוביות בלטו הירידה בשיעור האבטלה בישראל במחצית השנייה של ספטמבר ל-4.2% (ללא חל"ת). במחצית השנייה של חודש אוקטובר, ועל רקע הסגר, שיעור האבטלה חזר לעלות ל-5.1% ושיעור העובדים בחל"ת קפץ מרמה של 5% בתחילת ספטמבר ל-15% במחצית הראשונה של אוקטובר. חטיבת המחקר של בנק ישראל העריכה בחודש אוקטובר כי הגירעון הממשלתי השנה יגיע ל-13% תוצר. חברת הדירוג מוד'יס החליטה שלא לשנות את דירוג החוב של ישראל ולהותירו ברמה של A1. האינפלציה ברבעון השלישי הסתכמה בעליה של 0.1% ומתחילת השנה בירידה של 0.7%. בנק ישראל העמיק בחודש אוקטובר את תכנית ההרחבות המוניטריות שלו באמצעות הרחבה של תכנית רכישות האג"ח הממשלתיות בעוד 35 מיליארד שקל ובהעמקת קו האשראי לבנקים לריבית שלילית של 0.1%- לטווח של ארבע שנים וזאת מול הלוואות שיתנו לעסקים קטנים בריבית שלא תעלה על פריים פלוס 1.3%. בגזרה הגאו-פוליטית ישראל חתמה על שני הסכמי נורמליזציה חדשים, עם בחריין וסודן. שוק המניות בתל-אביב נטה לעליות מאז תאריך המאזן, בדומה לעליות בשוקי העולם, על רקע עונת דו"חות טובה לרבעון השלישי, ירידת אי וודאות מהבחירות בארה"ב ואופטימיות לגבי חיסון קרוב.
מדד ת"א 125 עלה ב-8.7%, השקל התחזק מול הדולר ב-1.6% לשער של 3.38 ש"ח, ומול היורו התחזק ב-0.7%, לשער של 3.99 ש"ח. התשואה ל-10 שנים עלתה ל-0.82%.

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 לסגרים כמעט כל המדינות בעולם, שהתבטאו בהתכווצות כלכלית משמעותית, אשר הגיעו לשיאן במהלך הרבעון השני. אלה באו לידי ביטוי בין היתר בנתוני הצמיחה, כשכלכלת אירופה התכווצה בקצב רבעוני של 11.8% וכלכלת ארה"ב בקצב שנתי של 31.4%. הפגיעה באה לידי ביטוי גם בנתוני התעסוקה כשבאירופה שיעור האבטלה המשוקלל זינק מ-3.5% טרום המשבר ל-14.7% בשיאו בחודש אפריל. על רקע היציאה מהסגרים נפל שיעור האבטלה בחדות, לרמה של 8.4% בחודש אוגוסט. ההתאוששות מהמשבר עלתה משמעותית על ציפיות הכלכלנים, מה שהתבטא במדד הפתעות המאקרו של חברת סיטי. בלטו לטובה סקרי מנהלי הרכש בתעשייה בארה"ב, כשתת סעיף "הזמנות חדשות" זינק בחודש אוגוסט ל-67.6 נק', לעומת צפי לעליה לרמה של 58.8 נק'. למרות שנתוני האבטלה בעולם נותרו גבוהים, נתוני המכירות הקמעונאיות זינקו כבר בחודש יוני לרמה גבוהה מזאת ששררה טרום המשבר. להערכת רבים הצריכה החזקה התאפשרה בזכות המענקים האגרסיביים של ממשלות למובטלים ולכלל משקי הבית. לקראת סוף חודש יולי החלו דאגות כי בארה"ב תתחיל להתפוגג מבלי שחברי הסנאט הצליחו להסכים על מתווה חבילה נוספת, סוגיה שליוותה את המסחר לאורך כל תקופת המאזן. באירופה בלטה הסכמה היסטורית בין מדינות האיחוד על מימון משותף לחבילת סיוע משותפת, מה שהגביר את אמון המשקיעים ביציבות הגוש והוביל למהלך חד וממושך של התחזקות היורו בעולם. ברקע להתפתחויות, בלטו פרסומי דו"חות החברות לרבעון השני, שאומנם לימדו על התכווצות חדה מאד של המכירות, אך מצד שני הפתיעו מאד לטובה בשורת הרווח, בין היתר כתוצאה מהתייעלות והתנהלות. שוקי המניות המשיכו את מגמת העליות החדה שהחלה בסוף הרבעון הראשון, בהובלת מניות חברות הטכנולוגיה, כשהן ממשיכות להתברר כמרוויחות הגדולות מהמשבר.

ה-S&P500 עלה ב-8.5%, מדד היורו-סטוקס-50 ירד ב-1.3%, התשואה ל-10 שנים בארה"ב נותרה יציבה יחסית, 0.7% והיורו זינק מול הדולר ב-4.3%, לשער של 1.17 יורו לדולר.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

מול הנתונים על המשך התאוששות מהירה מהצפוי מהסגר הראשון בכלכלה העולמית, הגיעה עליה חדה במספר הנדבקים בעולם, שהובילה החל מתחילת חודש נובמבר עוד ועוד מדינות באירופה להכריז על רמות שונות של סגרים. בין נתוני המאקרו שהמשיכו ללמד על התאוששות מהירה מהצפוי בלטו כאלה משוק התעסוקה, הנדל"ן והתעשייה. עוד אינדיקציה חיובית הגיעו עם תחילת פרסום דו"חות החברות לרבעון השלישי, שהפתיעו ברובן בשורת הרווח, במקביל, נרשמה כל העת התקדמות במרוץ למציאת חיסון לקורונה, שהגיעה לשיאה באמצע חודש נובמבר עם דיווח של חברת התרופות פייזר על תוצאות טובות מאד בניסוי וצפי לקבלת אישור FDA ושיווק כבר בתחילת שנת 2021. במקביל נערכו בתחילת חודש נובמבר בחירות לנשיאות בארה"ב, בהן כצפוי נבחר ביידן, אך ללא רוב דמוקרטי בסנאט, תוצאות שהורידו מהחשש לשינויים קיצוניים במדיניות הכלכלית, בנוגע למס, ולרגולציה, אך גם לסיכון לחבילת תמריצים ענקית.
סך ההתפתחויות הובילה לעליית תשואות בולטת בחלקים הארוכים, כשהתשואה ל-10 שנים בארה"ב עלתה מ-0.68% ל-0.92%. מדד המניות הכללי S&P500 המשיך במגמה חיובית בולטת, עם עליה של 5.8%, אך בלטה תופעה של רוטציה בין מניות צמיחה לערך, כשמחירי מניות הטכנולוגיה איבדו את ההובלה. הדולר המשיך להיחלש בעולם, כשנחלש מול היורו ב-0.6%, לשער של 1.18 דולר ליורו, והשלים מולו ירידה של 4.9% מתחילת השנה.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה להלן יפורטו הוראות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון ובדוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2020.

הסדרים בתוקף

1. בחודש אוגוסט 2020 פורסם **חוזר עקרונות לעריכת חיתום רפואי - תיקון**, במסגרתו נקבעו הוראות גילוי למועמד לביטוח עם מוגבלות בקשר לזכויותיו לבדוק מחדש את זכאותו לצירוף לביטוח. כן נקבע כי גוף מוסדי יידרש לבחון באופן עצמאי את מצבו הרפואי והתפקודי של המועמד לביטוח על הספקטרום האוטיסטי ולא להסתמך על עצם קבלת קצבת נכות מהמוסד לביטוח לאומי.

2. בחודש ספטמבר 2020 פורסם **חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה**, במסגרתו נקבע 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, במקום 6 חודשים כפי שקבוע כיום. התיקון האמור יהיה בגדר הוראת שעה ונקבעו בו הוראות באשר להיקף תחולתו במקרים של הפסקת תשלום על ידי המעביד.

3. בחודש ספטמבר 2020 פורסמו ברשומות **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"פ-2020**, במסגרתן ניתנה האפשרות לנייד כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל להשקעה. כן ניתנה האפשרות לנייד כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה בתנאי שהעמית הגיע לגיל הפרישה המוקדמת.

4. בחודש ספטמבר 2020 פורסמו ברשומות **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התש"ף-2020**. בשנת 2014 נקבעה לראשונה בתקנות ההוצאות הישירות מגבלה בשיעור של 0.25% לסוגים מסוימים של הוצאות ישירות (שעיקרן "עמלת ניהול חיצוני"). מגבלה זו נקבעה כהוראת שעה ובמסגרת התיקון לתקנות הוראת השעה הוארכה עד ליום 28.2.2021. בנוסף, מסוגי ההוצאות הישירות עליהן חלה "מגבלת ההוצאה" הוחרגו הוצאות "הנובעות מהשקעה בקרנות השקעה למימון פרויקטים לתשתיות בישראל או השקעה בתחום טכנולוגיה עילית (הי-טק) בישראל". כמו כן, נוספה הוראה קבועה בתקנות בעניין מתן גילוי ודיווח לעמיתים אודות גביית ההוצאות הישירות ושיעורן.

5. בחודש אוקטובר 2020 פורסם חוזר שעניינו **תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (תיקונים שונים)**. להלן עיקרי התיקונים שנקבעו בחוזר: מתן אפשרות לנהל סלי השקעה גם ביחס להלוואות לעמיתים או מבוטחים; הרחבת האפשרות להשקעה של גופים מוסדיים באמצעות סלי השקעה גם ביחס לכספי מבטחים המוחזקים כנגד מספר סוגי התחייבויות שאינן תלויות תשואה; מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב לא ממשלתיות על ידי המנפיק, ככל שאגרת החוב אינה מסווגת כחוב בעייתי; ועיגון כהוראה קבועה את הוראת השעה המאפשרת לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור של בין 30% לבין 50% מהסכום העומד לזכות העמית בקופת הגמל בעת מתן ההלוואה, לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע.
בנוסף, נקבעו בחוזר הוראות שעה שתוקפן יהא עד ליום 31 במארס 2021 בנושאים הבאים: מתן אפשרות למבטח לתת הלוואה, להשקיע בנכס חוב לא סחיר או להשאיל נייר ערך, בתנאי שהיקף ההשקעות אינו עולה על שיעור של 5% מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות מסוג 10, 40 או 70, כאשר החישוב יתבצע ביחס לכל סוגי ההתחייבויות יחד, במקום לכל סוג בנפרד; הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית או מבוטח לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים; והארכת הוראת השעה המאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים (למעט ביחס להלוואות "בלון") לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים.

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

<u>טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)</u>

1. בחודש אוגוסט 2020 פורסמה **טיוטת חוזר שעניינה תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" - אגרות חוב היברידיות**. בעקבות מסמך היוועצות שפרסמה רשות ניירות ערך בחודש אוגוסט 2019 בעניין האפשרות להנפיק אג"ח היברידיות, מוצע לקבוע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להשקיע באגרת חוב היברידית בכפוף לקיומם של מספר תנאים מצטברים כמפורט בטיוטה.

2. בהמשך לתיקון 18 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 משנת 2016, אשר אפשר לעמית-עצמאי במצב אבטלה למשוך כספים מקופת גמל לקצבה שלא בדרך של קצבה או בדרך של היוון חלק מהקצבה, בחודש אוקטובר 2020 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה שחייב בהפקדה), התשפ"א-2020** אשר מטרתן לקבוע הוראות משלימות בעניין זה. בהתאם לטיוטת התקנות, עמית עמית-עצמאי במצב אבטלה יהיה רשאי למשוך כספים מקופת גמל לקצבה, בהתקיים תנאים אותם מוצע לקבוע, ובין היתר, שעסקו של העמית הוא עסק לא פעיל.

3. בחודש אוקטובר 2020 פורסמה **טיוטת חוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית - עדכון,** במסגרתה מוצע לקבוע כי גופים מוסדיים יעבירו כספים בין מוצרים פנסיוניים באמצעות מסלקה פנסיונית מרכזית בלבד. מאחר שהשינוי המוצע דורש היערכות טכנולוגית מצד הגופים המוסדיים, מוצע לממשו בהדרגה במספר שלבים.

4. בחודש אוקטובר 2020 פורסמה טיוטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. עניינה של הטיוטה הוא הוספת נדבכים נוספים לרשומה האחידה שנקבעה בחוזר ומתן מענה לתהליכים מרכזיים בשוק החיסכון הפנסיוני, ובכלל זה: חיוב גופים מוסדיים לבצע סליקת כספים באמצעות המסלקה הפנסיונית; חיוב מוסדיים לבצע הליך של טיוב רשומות; קיצור לוחות הזמנים הקבועים בחוזר; חיוב בעל רישיון להעביר בקשות הצטרפות לקופות גמל באמצעות ממשק אירועים; ומתן אפשרות לעדכן פרטים מהותיים בנוגע לחיסכון הפנסיוני באמצעות המסלקה.

5. בחודש אוקטובר 2020 פורסמה טיוטת חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, במסגרתה מוצע, בין היתר, לקבוע כי רק במקרה שבו הופסקו ההפקדות לחשבון העובד ביחס לרובד שכר היסוד תישלח על כך הודעה לעובד, לקצר את פרק הזמן למתן היזון חוזר למעסיק אגב הפקדת תשלומים לקופת גמל, לקבוע חובה למסור הודעה לעמיתים אשר קיימים בגינן כספים כלשהם בחשבון מעבר, ולתקן את מנגנון הגשת בקשה של מעסיק להשבת תשלום שהופקד ביתר.

6. בהמשך לתזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), אשר פורסם בחודש יולי 2020, בחודש אוקטובר 2020 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת עמדת אי-אכיפה - ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני. במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע כי הרשות לא תנקוט צעדי אכיפה נגד תאגידים בנקאיים אשר יעניקו ייעוץ פנסיוני באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, וזאת חרף הוראות חוק הייעוץ הפנסיוני לפיהן אין באפשרותם של תאגידים בנקאיים להעניק ייעוץ פנסיוני מחוץ לכותלי הסניפים הקבועים. מוצע לקבוע כי הודעה זו תעמוד בתוקפה כל עוד לא מתאפשר ללקוחות הבנק להגיע לסניפי הבנק בהתאם לתקנות שיותקנו מכוח חוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"ף-2020, או חקיקה אחרת שתחליף אותה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	30.09.2020								
	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	688	219,868	7,190	20,248	90,927	3,855	91,038	-	433,814
לא פעילים	1,113	195,627	27,732	115,175	121,877	6,611	7,151	7,086	482,372
מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	14	-	-	-	-	-	-	14
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	552	510	200	-	-	-	-	-	1,262
שארים	32	790	3	-	-	-	-	-	825
נכות	-	597	2	-	-	-	-	-	599
פנסיונרים:									
זקנה	-	607	64	-	-	-	-	-	671
שארים	-	320	5	-	-	-	-	-	325
נכות	-	681	7	-	-	-	-	-	688
סה"כ	2,385	419,020	35,203	135,423	212,804	10,466	98,189	7,086	920,576
מספר חשבונות עמיתים:									
פעילים	688	227,016	7,303	22,872	92,290	4,257	91,038	-	445,464
לא פעילים	1,130	251,450	28,965	181,998	185,244	6,811	7,151	7,263	670,012

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2020								
	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	754,779	25,388,695	334,727	2,054,092	6,670,460	137,174	319,574	-	35,659,501
לא פעילים	196,527	4,170,984	252,211	13,558,298	8,696,720	573,946	20,476	1,102,460	28,571,622
בגין מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	202	-	-	-	-	-	-	202
שארים	-	3,726	-	-	-	-	-	-	3,726
נכות	-	1,593	-	-	-	-	-	-	1,593
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	626,205	102,714	55,386	-	-	-	-	-	784,305
שארים	-	353,714	670	-	-	-	-	-	354,384
נכות	-	294,618	1,248	-	-	-	-	-	295,866
פנסיונרים:									
זקנה	-	131,244	6,514	-	-	-	-	-	137,758
שארים	-	229,969	1,230	-	-	-	-	-	231,199
נכות	-	505,139	5,048	-	-	-	-	-	510,187
סה"כ מקבלי קצבה	626,205	1,615,438	70,099	-	-	-	-	-	2,311,742
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	1,577,511	31,182,598	657,034	15,612,390	15,367,180	711,120	340,050	1,102,460	66,550,343

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2020								
	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	-	733,872	72,475	16,565	195,408	11,753	3,703	-	1,033,776
תקבולים מדמי גמולים	14,295	3,160,331	112,997	360,000	1,018,030	118,980	57,270	-	4,841,903
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	23,403	8,645	227,633	29,179	88,384	3,280	-	380,524
העברות צבירה לקרן	-	2,064,996	43,368	1,685,995	1,793,653	88,844	328	37,235	5,714,419
העברות צבירה מהקרן	-	-1,452,189	-24,528	-2,012,595	-2,393,013	-90,234	-668	-21,725	-5,994,952
תשלומים:									
פדיונות	-6,981	-480,868	-7,886	-381,860	-718,290	-66,280	-2,040	-50,600	-1,714,805
אחרים	-	-	-2,189	-	-	-	-	-	-2,189
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:									
פנסיית זקנה	-	-15	-	-	-	-	-	-	-15
פנסיית נכות	-	-67	-	-	-	-	-	-	-67
פנסיית שארים	-	-195	-	-	-	-	-	-	-195

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2020								
	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	-19,722	-5,106	-2,966	-	-	-	-	-	-27,794
פנסיית נכות	-	-24,404	-86	-	-	-	-	-	-24,490
פנסיית שארים	-	-14,635	-78	-	-	-	-	-	-14,713
תשלומים לפנסיונרים:									
פנסיית זקנה	-	-5,636	-337	-	-	-	-	-	-5,973
פנסיית נכות	-	-44,327	-352	-	-	-	-	-	-44,679
פנסיית שארים	-	-8,564	-13	-	-	-	-	-	-8,577
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	21,410	-614,206	-17,490	-	-	-	-	-	-610,286
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	1,654	45,130	1,429	63,828	77,030	2,963	530	4,666	197,230
מקבלי קצבה (*)	1,038	5,432	596	-	-	-	-	-	7,066
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):									
	885	67,410	1,780	38	-	-	-	-	70,113
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :									
פעילים	0.02%	0.19%	0.27%	0.64%	0.70%	0.60%	0.23%	0.00%	
לא פעילים	0.72%	0.36%	0.51%	0.57%	0.66%	0.57%	0.01%	0.66%	
מקבלי קצבה (*)	0.00%	0.50%	1.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2020								
	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):									
	6.19%	2.13%	1.58%	0.01%	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):									
עמיתים/ מבוטחים	-	-0.01%	0.12%	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.01%	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	-0.01%	0.00%	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	-0.01%	0.00%	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:									
מספר חשבונות	36	10,943	477	20,792	10,615	-	1	2,930	45,794
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	8,012	83,250	2,014	218,562	104,376	-	1	27,945	444,160
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	28	237	11	905	553	-	-	132	1,866
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.46%	0.38%	0.72%	0.54%	0.69%	-	-	0.61%	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2020								
	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	464	154,482	18,498	34,934	-	-	-	-	208,378
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	365	323,194	38,246	56,244	-	-	-	-	418,048
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	3	974	152	300	-	-	-	-	1,429
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.06%	0.38%	0.52%	0.69%	-	-	-	-	

*) 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-9.01% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-28,604 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ- 31,183 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2020.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-9.8% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-3,160 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-2,878 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-9.53% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-481 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-532 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.67% (תקופה מקבילה אשתקד – 2.2%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-613 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-607 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-292,3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 2,953 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 0.01%- הנובע מהגורמים המפורטים להלן:

1. שיעור הגרעון בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.01%- מההתחייבויות.
2. שיעור הגרעון בגין זכאים קיימים לפנסיה הסתכם בכ-0.01%- מההתחייבויות.
3. שיעור הגרעון בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.01%- מההתחייבויות.
4. שיעור העודף בגין פנסיונרים הסתכם בכ-0.01%- מההתחייבויות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

הפניקס פנסיה משלימה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-18.7% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-554 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ- 657 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2020.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-59.95% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-113 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-71 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-4.63% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-7.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.36% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.81%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 18.8 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 3.4 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 124 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 64 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-0.1% מההתחייבויות.
2. שיעור הגרעון בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.01%- מההתחייבויות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

הפניקס פנסיה ותיקה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-0.57% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-1,569 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ- 1,578 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2020.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-8.7% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 14.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 15.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-20.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ- 7 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- 0.45% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.4%).

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 7.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 9.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-3.19% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-34,223 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ- 33,133 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2020. הקיטון נבע בעיקר מהתשואה השלילית בתקופת הדוח.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-20.93% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-1,554 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,966 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-1.29% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-1,219 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,235 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות שליליות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-912 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-398 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו שלילית של כ-577 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 1,129 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2019								
	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	756	213,970	4,175	22,645	96,634	3,481	88,306	-	429,967
לא פעילים	1,140	209,742	24,962	115,838	117,996	5,274	3,650	7,219	485,821
מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	14	-	-	-	-	-	-	14
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	497	512	192	-	-	-	-	-	1,201
שארים	26	810	15	-	-	-	-	-	851
נכות	-	627	1	-	-	-	-	-	628
פנסיונרים:									
זקנה	-	331	44	-	-	-	-	-	375
שארים	-	160	5	-	-	-	-	-	165
נכות	-	345	4	-	-	-	-	-	349
סה"כ	2,419	426,517	29,398	138,483	214,630	8,755	91,956	7,219	919,377
מספר חשבונות עמיתים:									
פעילים	756	222,404	4,253	25,652	98,253	3,774	88,306	-	443,398
לא פעילים	1,155	271,321	26,059	181,523	181,210	5,415	3,650	7,400	677,733

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2019								
	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	782,846	21,379,515	121,130	2,280,068	6,791,430	136,903	256,718	-	31,748,610
לא פעילים	194,687	3,904,497	312,062	13,364,022	9,172,720	443,637	7,372	1,159,260	28,558,257
בגין מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	1,325	-	-	-	-	-	-	1,325
שארים	-	3,848	-	-	-	-	-	-	3,848
נכות	-	444	-	-	-	-	-	-	444
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	556,188	103,169	59,338	-	-	-	-	-	718,695
שארים	-	404,692	-	-	-	-	-	-	404,692
נכות	-	279,972	1,136	-	-	-	-	-	281,108
פנסיונרים:									
זקנה	-	72,879	4,638	-	-	-	-	-	77,517
שארים	-	181,822	446	-	-	-	-	-	182,268
נכות	-	211,425	3,155	-	-	-	-	-	214,580
סה"כ מקבלי קצבה	556,188	1,259,576	68,713	-	-	-	-	-	1,884,477
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	1,533,721	26,543,588	501,905	15,644,090	15,964,150	580,540	264,090	1,159,260	62,191,344

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2019								
	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	-	679,130	50,685	38,495	259,440	11,432	3,447	-	1,042,629
תקבולים מדמי גמולים	15,654	2,878,199	70,644	648,770	1,080,470	162,070	74,400	-	4,930,207
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	24,242	7,166	504,867	61,785	129,925	487	-	728,472
העברות צבירה לקרן	-	1,715,912	24,045	1,408,931	1,310,582	23,787	217	165,127	4,648,601
העברות צבירה מהקרן	-	-1,109,160	-20,625	-1,215,242	-1,221,472	-24,749	-463	-48,318	-3,640,029
תשלומים:									
פדיונות	-5,790	-531,506	-8,269	-417,290	-719,290	-35,370	-280	-62,800	-1,780,595
אחרים	-	-	-403	-	-	-	-	-	-403
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:									
פנסיית זקנה	-	-15	-	-	-	-	-	-	-15
פנסיית נכות	-	-67	-	-	-	-	-	-	-67
פנסיית שארים	-	-255	-	-	-	-	-	-	-255

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2019								
	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	-16,765	-5,215	-3,060	-	-	-	-	-	-25,040
פנסיית נכות	-	-29,931	-68	-	-	-	-	-	-29,999
פנסיית שארים	-	-16,412	-97	-	-	-	-	-	-16,509
תשלומים לפנסיונרים:									
פנסיית זקנה	-	-2,722	-169	-	-	-	-	-	-2,891
פנסיית נכות	-	-23,752	-190	-	-	-	-	-	-23,942
פנסיית שארים	-	-3,698	-15	-	-	-	-	-	-3,713
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	146,274	1,748,683	37,558	-	-	-	-	-	1,932,515
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	1,601	3,932	1,431	70,131	79,095	2,016	379	5,033	163,618
מקבלי קצבה (*)	882	43,271	589	-	-	-	-	-	44,742
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):									
	970	71,711	1,249	125	-	-	-	-	74,055
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :									
פעילים	0.02%	0.22%	0.38%	0.65%	0.72%	0.58%	0.23%	0.00%	
לא פעילים	0.80%	0.40%	0.60%	0.58%	0.65%	0.57%	0.00%	0.67%	
מקבלי קצבה (*)		0.50%	1.18%	-	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2019								
	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):									
	6.20%	2.49%	1.77%	0.03%	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):									
עמיתים/ מבוטחים	-	-0.30%	-0.19%	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.30%	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	-0.30%	0.00%	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	-0.30%	0.26%	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:									
מספר חשבונות	51	9,816	440	18,823	7,976	-	-	2,816	39,922
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	6,783	95,106	1,969	167,368	80,335	-	-	32,180	383,741
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	28.76	231.09	7.88	684	474	-	-	171	1,597
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.59%	0.34%	0.56%	0.54%	0.79%	-	0.00%	0.71%	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
מספר חשבונות	466	170,813	16,515	36,906	-	-	-	-	224,700
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	406	356,335	33,770	60,863	-	-	-	-	451,374
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	3	112	151	371	-	-	-	-	637
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.02%	0.41%	0.62%	0.81%	-	-	-	-	

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
לא פעילים	1,157	267,310	27,413	178,565	181,794	5,344	4,916	7,425	673,924

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	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
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

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						
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 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%	-	-	-	-	

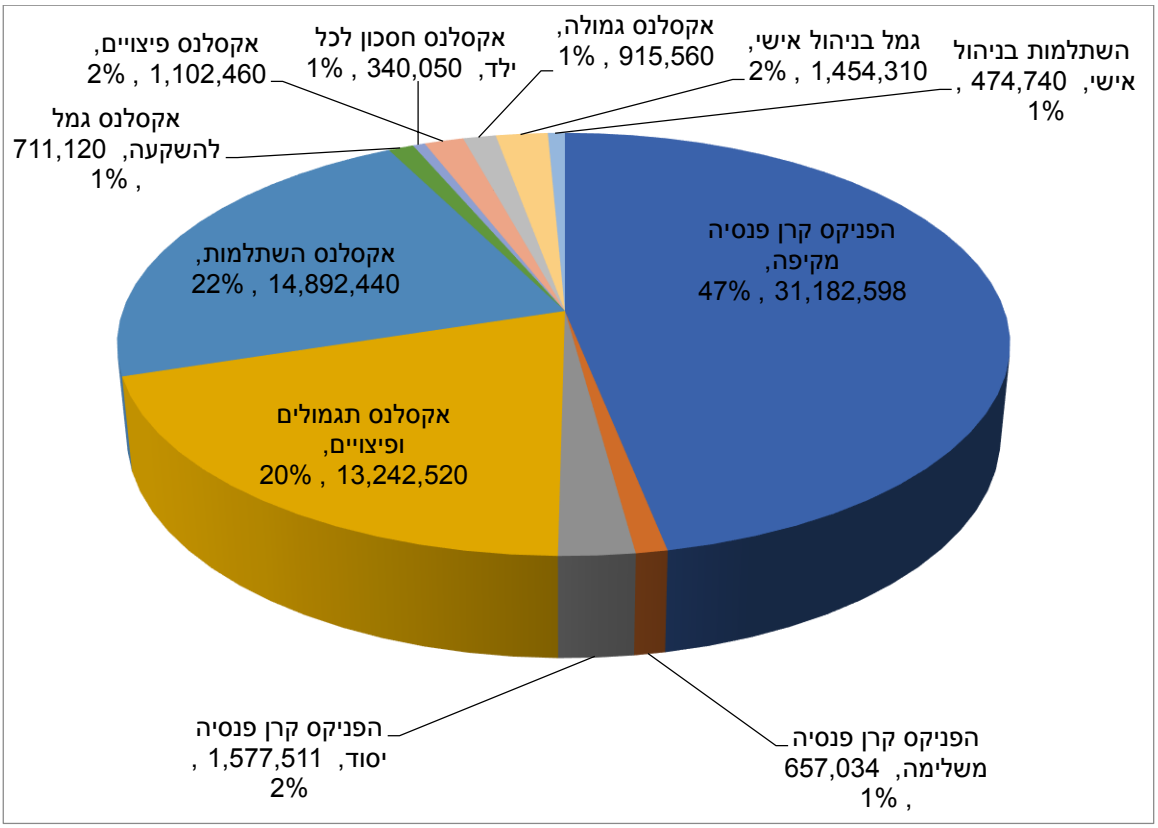
*) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

**) 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 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	31,182,598	26,543,588	28,604,214
הפניקס קרן פנסיה משלימה	657,034	501,905	553,536
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,577,511	1,533,721	1,568,509
קופות הגמל:			
אקסלנס תגמולים ופיצויים	13,242,520	13,354,810	13,859,703
אקסלנס השתלמות	14,892,440	14,863,450	15,474,040
אקסלנס גמל להשקעה	711,120	580,540	685,089
אקסלנס חסכון לכל ילד	340,050	264,090	288,194
אקסלנס מרכזית לפיצויים	886,490	945,190	949,721
אקסלנס מסלולית לפיצויים	215,970	214,070	222,141
אקסלנס גמולה	915,560	897,020	901,857
אקסלנס גמל בניהול אישי	83,770	75,080	76,472
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	68,180	51,480	55,738
הפניקס גמל בניהול אישי	1,370,540	1,317,180	1,322,411
הפניקס השתלמות בניהול אישי	406,560	1,049,220	387,909
סך כל הנכסים	66,550,343	62,191,344	64,949,534



6. מצב כספי של החברה המנהלת

1. מצב כספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	327,418	280,851	295,192
נכסים בלתי מוחשיים	236,151	238,117	236,975
הלוואה לחברת האם	48,392	71,465	73,368
נכסים אחרים	31,980	42,756	44,344
השקעות פיננסיות	959,679	954,101	960,883
מזומנים	48,808	35,087	75,598
סך כל הנכסים	1,652,428	1,617,822	1,686,360
הון	588,438	578,794	584,045
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	915,564	898,293	901,857
התחייבויות אחרות	148,426	140,735	200,458
סך כל ההון וההתחייבויות	1,652,428	1,617,822	1,686,360

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 16.58% בהוצאות רכישה נדחות בסך של כ- 47 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 0.58% בהשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 1.92% בהתחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה בסך של כ- 17.2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

2. רווח והפסד

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה ומקופות גמל, נטו	274,408	198,927	91,876	95,200	290,809
רווחים מהשקעות, נטו	21,952	42,687	15,033	40,677	51,384
הכנסות אחרות	1,724	2,148	520	2,148	3,904
סך כל ההכנסות	298,084	243,762	107,429	138,025	346,097
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	128,280	87,669	44,178	45,631	131,982
הוצאות הנהלה וכלליות	124,278	76,495	42,790	35,449	116,791
הוצאות אחרות	11,006	11,539	4,153	7,701	12,061
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	27,672	36,529	11,944	36,529	45,823
הוצאות מימון	55	563	25	58	31
סך כל ההוצאות	291,291	212,795	103,090	125,368	306,688
רווח לפני מסים על הכנסה	6,793	30,967	4,339	12,657	39,409
מסים על הכנסה	2,400	10,024	1,495	4,173	13,215
רווח נקי לתקופה	4,393	20,943	2,844	8,484	26,194
סך כל הרווח הכולל לתקופה	4,393	20,943	2,844	8,484	26,194

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

הרווח הכולל של החברה ירד לסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 20.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל עלו בכ- 75 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- 78 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהצטרפות פעילות הפנסיה כתוצאה ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- סך הרווחים מהשקעות ירדו לכ- 22 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של כ - 42.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ההפסד נובע מתשואות שליליות על נכסי ההשקעה בתקופה שהסתיימה ב30 בספטמבר, 2020.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

דרישות הון

	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2020	2019
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	110,764	98,244
הון קיים	588,438	584,045
עודף הון עצמי על דרישות ההון	477,674	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 בספטמבר 2020, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

18 בנובמבר, 2020		
תאריך אישור הדוח	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	יפעת מזרחי מנכ"לית