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

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ")

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר, 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	12
5.	היקף נכסים מנוהלים	32
6.	תוצאות הפעולות חברה מנהלת	33
7.	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	35

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

1.1 כללי

החברה הינה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. כמפורט בסעיף ג, עם השלמת מיוזג חברת הלן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ לתוך החברה הוקצו מניות החברה להלמן אלדובי בית השקעות בע"מ כך שהחברה הינה בבעלות הפניקס אחזקות בע"מ (84%) והלמן אלדובי בית השקעות בע"מ (16%). בעלת השליטה בהלמן אלדובי בית השקעות בע"מ הינה הפניקס אחזקות בע"מ ובעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ 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.

ביום 11 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד מהחברה לחברת הפניקס אחזקות בע"מ, חברת האם של החברה, בסך של 190 מיליון ש"ח וזאת בהתבסס על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2021 ובהתאם לאישור שקיבלה החברה ממס הכנסה. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 11 באוגוסט 2021 בו אושרה חלוקת הדיבידנד כאמור, קיבלה החברה הלוואת בעלים בסך של כ 205 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 100 מיליון ש"ח מהווים ניצול מתוך הסכם המסגרת שנחתם ב-28 בפברואר, 2021 (ראה באור 7א'). תנאי ההלוואה שנלקחה בהתאם להסכם המסגרת, יהיו זהים לתנאים החלים על אגרות חוב סדרה 5 שהונפקו על ידי חברת הפניקס אחזקות במהלך חודש פברואר 2021. שיעור הריבית שנקבע - 0.44% צמוד למדד המחירים לצרכן. יתרת הסכום בסך של 105 מיליון ש"ח ימומן באמצעות הלוואת בעלים מחברת הפניקס אחזקות. תנאי ההלוואה יהיו לפי שיעור ריבית 3% לפקודת מס הכנסה, ההחזר של קרן ההלוואה ייפרס על פני 9 שנים.

ביום 26 במאי 2021, אישר דירקטוריון הפניקס אחזקות בע"מ , לאחר אישור ועדת התגמול הקצאת אופציות לעובדי החברה סך של עד 74,000 אופציות, לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה כספית במזומן (מוצעות תמורת המשך עבודה של הניצעים) והניתנות למימוש לעד 74,000 מניות רגילות רשומות על שם בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה כל אחת, מתוך המניות השמורות של החברה. השווי ההוגן למועד ההענקה חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני אשר השתמש במודל הבינומי. השווי הממוצע לאופציה אחת הוערך בכ- 4.3 ש"ח וסה"כ שווי האופציות הכולל שהוקצו נאמד באותו המועד בסך של כ- 237 אלפי ש"ח (לאחר הנחת שיעור עזיבה).

ביום 1 באוקטובר 2021 שונה שמה של החברה מ"הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ" ל"הפניקס פנסיה וגמל בע"מ" בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ורשם החברות. בהתאם, בחודש אוקטובר 2021 עודכן תקנון קרן הפנסיה במסגרתו עודכן שמה של החברה.

בחודש אוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה על עדכון הסכם ההתקשרות של החברה עם הפניקס השקעות ופיננסים בקשר עם שירותי ניהול השקעות במסגרתו עודכן סעיף התמורה.

בחודש אוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה על עדכון הסכם ההתקשרות של החברה עם בנק מזרחי טפחות בקשר עם שירותי תפעול במסגרתו עודכן סעיף התמורה והוארכה תקופת ההתקשרות.

ביום 29 בספטמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה את מכירת "הפניקס תגמולים בניהול אישי- לשעבר אקסלנס", "הפניקס השתלמות בניהול אישי- לשעבר אקסלנס", "הפניקס תגמולים בניהול אישי- לשעבר אי בי אי" ו"הפניקס השתלמות בניהול אישי- לשעבר אי בי אי" בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים. בהתאם, ביום 30 בספטמבר 2021 נחתם הסכם למכירת קופות הגמל כאמור בין החברה לחברה הרוכשת. השלמת המכירה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. המועד האחרון להשלמת העסקה נקבע ליום 31.3.2022 כאשר בהסכם נקבע מנגנון המאפשר דחיית המועד כאמור.

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

1.1 כללי (המשך)

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).

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 וביום 30 ביוני 2021 החליטה האסיפה הכללית של החברה על מיזוג חברת הלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ עם ולתוך החברה. כן, הוחלט לשנות את שם החברה ל"הפניקס פנסיה וגמל בע"מ", והכל בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים ע"פ דין. ביום 30 בספטמבר 2021 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ורשם החברות. עם השלמת המיזוג, קופות הגמל וקרנות הפנסיה הותיקות שבניהול הלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה וכן מוזגו קופות הגמל ומסלולי ההשקעות של קופות הגמל המועברות כאמור. במסגרת מיזוג החברות כאמור, הוקצו 1,239,514 מניות החברה להלמן בית השקעות בע"מ (חברת האם של הלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ), בהתאם להערכות שווי של החברה ושל הלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ.

ביום 1 באוקטובר 2021 החלה גב' ויקטוריה פטשניקוב לכהן כאקטוארית ממונה במגן קרן פנסיה ותיקה, קרן גמלאות של עורכי דין בישראל, קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל - פיתוח ונכסים בע"מ וקופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ, אשר הועברו לניהול החברה במסגרת המיזוג המפורט בסעיף א.

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

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. לקראת סוף הרבעון השני לשנת 2021 החלה עלייה משמעותית בהיקף התחלואה (להלן: "הגל הרביעי"), זאת בעקבות חדירה והתפשטות של זן הדלתא של נגיף הקורונה לישראל. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 החל מבצע חיסון במנה שלישית וכתוצאה מכך השפעת הגל הרביעי החלה לרדת.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.

1.5 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

ביום 30 בספטמבר 2021 הושלם מיזוג חברת הלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ עם ולתוך החברה. עם השלמת המיזוג, קופות הגמל וקרנות הפנסיה הותיקות שבניהול הלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה וכן מוזגו קופות הגמל ומסלולי ההשקעות של קופות הגמל המועברות כאמור. בנוסף, שונה שמה של החברה ל"הפניקס פנסיה וגמל בע"מ" ושונו שמות קופות הגמל ומסלולי ההשקעות.

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

במהלך הרבעון פורסם כי התוצר בישראל זינק ברבעון השני בקצב שנתי מפתיע של 16.6%, בנוסף הלמ"ס עדכנה לאחור כלפי מעלה את אומדני הצמיחה מספר שנים לאחור. הירידה בשיעור האבטלה ברבעון השני נבלמה במהלך הרבעון השלישי, כששיעור האבטלה התייצב על כ-5% ביולי-אוגוסט. סקר אמון הצרכנים של הלמ"ס ירד לרמה שלילית עמוקה (15%-), בדומה למגמה בעולם, על רקע עליות המחירים החדות. אך מולו המדד המשולב של בנק ישראל המשיך לתאר התרחבות יציבה, כשעלה ביולי ב-0.21%. פרוטוקול החלטת ריבית בנק ישראל בחודש ספטמבר תיאר לראשונה פתיחות של אחד מחברי הועדה לצמצום הדרגתי של ההרחבה המוניטרית, אלמלא התפשטות הקורונה. יתר חברי הועדה המשיכו הערך כי "אין סימני התפרצות אינפלציה" בישראל והעליה קשורה בעיקר לאפקט זמני של הפתיחה מחדש של הכלכלה. מדד המחירים לצרכן האיץ עד חודש אוגוסט ל-2.2%, בהובלת האצה במחירי ריהוט וציוד לבית, מכוניות, דיור, דלק, מזון ועוד. גם ציפיות האינפלציה קדימה המשיכו לזנק, אלה לשנה ל-2.3% ואלה ל-10 שנים ל- 1.9% (OTC). העלייה בציפיות האינפלציה הגיעה על רקע משבר אנרגיה עולמי, וקפיצת מחירי כל סחורות האנרגיה. העלייה בציפיות האינפלציה גררה גם עליה במתווה הריבית הצפויה. הגירעון הממשלתי ירד בחודש יולי ל-9.3% מהתוצר, לאחר זינוק של 30% בהכנסות המדינה מיסים מתחילת השנה. ברקע, חוק ההסדרים המתגבש מציע שורה של רפורמות בעלות פוטנציאל גבוה להשפעות על מחירים, ביניהן מיסוי כלים חד פעמיים, הפחתת מכסים על פירות וירקות, הכרה בתקינה אירופאית ואמריקאית, רפורמת כשרות ועוד. וריאנט "דלתא" של הקורונה מתפשט בישראל, הוביל להטלת מגבלות קירבה והרחבות הדרישות לתו ירוק ותו סגול.

מדד ת"א 125 עלה ב-5.4%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-2.6%, התשואה ל-10 שנים עלתה ל-1.40% התשואה הריאלית ל-10 שנים ירדה ל-0.9%-. הדולר נחלש מול השקל ב-2.5%.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה ל-2021 ל- 7.0%, אך עדכן כלפי מעלה את הערכת פער התוצר הצפוי בסוף 2022, זאת בשל שינוי כלפי מעלה להנחת התוצר הפוטנציאלי של ישראל. תקציב המדינה לשנים 2021 ו-2022 אושר בכנסת וכן גם חוק ההסדרים, שכולל מספר רפורמות בולטות בניהן העלאת גיל הפרישה לנשים. הגירעון הממשלתי ירד בספטמבר ל-7.4% מהתמ"ג. שיעור האבטלה נותר יציב יחסית עם נטייה קלה לעליה ל-5.2%. השקל זינק בחדות מול סל המטבעות, כשברקע בנק ישראל הגדיל את רכישות המט"ח ל-207.5 מיליארד דולר. סקר אמון הצרכנים של הלמ"ס תיאר עליה בולטת מ-93 נק' ל-126 נק'. סביבת האינפלציה המשיכה להתחמם, מדד המחירים לצרכן בספטמבר עלה לשינוי שנתי של 2.5% וציפיות האינפלציה הגלומות בשוק ה-OTC לשנה ל-2.55% ולעשר שנים ל-2.25%.

מדד ת"א 125 עלה ב-6.3%, מדד תל-בונד 60 עלה ב-1.1%, התשואה ל-10 שנים עלתה ל-1.4%, התשואה הריאלית ל-10 שנים ירדה ל-1.1%-. הדולר נחלש מול השקל ב-1.2%.

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

שווקי הכספים בחו"ל

למרות הימשכות התפשטות וריאנט הדלתא של נגיף הקורונה הכלכלה העולמית הצליחה להאיץ את קצב הצמיחה ברבעון השני. הכלכלה האמריקאית התרחבה בקצב שנתי של 6.6% והכלכלה האירופאית בשינוי רבעוני של 2.0%. בכלכלה המשיכו לבלוט עליות מחירים בהובלת עליית מחירי סחורות, הובלה ומצוקת השבבים. עליות המחירים החלו להראות פגיעה באמון הצרכנים (למשל סקר אונ' מישיגן) ובהתרחבות החברות (סקר מנהלי הרכש של ISM). 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, כשכ 87%- מהחברות ה-S&P500 הפתיע לחיוב. מנגד, בסין נראה שהממשל החליט "למשמע" את ענקיות הטכנולוגיה במדינה, בין היתר באמצעות קנסות, חקירות, סנקציות, רגולציה והלאמה, ויחד עם חדלות פירעון של ענקית נדל"ן בשם אוורגארד, רשמו המדדים סין ירידות שערים חדות. קרטל הנפט אופ"ק הגיע להסכמות על הגדלת המכסות ויחד עם חשש ממגבלות הקורונה תרמו לירידת מחיר הנפט במהלך התקופה ל- 67 דולר, אך הנתונים חזקים לגבי הכלכלה והחברות יחד עם ביקוש חזק דחפו את מחירו ל-75 דולר. סביבת האינפלציה בעולם המשיכה להתחמם, בארה"ב האינפלציה השנתית עלתה בחודשים יולי ואוג' לסביבת 5.4%, אך האינפלציה הגלומה בממוצע ל-10 שנים יותרה יציבה יחסית סביב 2.3%. בגזרה המוניטרית, יו"ר הפד, פאואל, הבהיר בעדות בוועדה של הקונגרס כי הוא עדיין רואה את האינפלציה הגבוהה כזמנית ובמקרה של טעות, הסיכון כלפי מטה גבוה יותר מהסיכון כלפי מעלה, כיוון שכלפי מטה אין לו ארסנל רחב של כלי מדיניות. עם זאת סקר הדוט'ס של הפד לימד על ניציות גוברת בקרב המשתפים.

בארה"ב, ה-S&P500 עלה ב-0.2%, באירופה היורו סטוקס ירד ב-0.4% ומדד השווקים המתעוררים MSCI EM ירד ב-8.8%. התשואה ל-10 שנים בארה"ב עלתה מעט ל-1.49%, בגרמניה עלתה ל-0.20%-.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

קרן המטבע העולמית הפחיתה את תחזית הצמיחה העולמית ל-5.9% ובפרט את הצמיחה בארה"ב מ-7% (ביולי) ל-6%, בעיקר בשל השפעות נגיף הקורונה ושיבושים בשרשרת האספקה. עם זאת הקרן מעריכה כי ככל שבעיות שרשרת האספקה יוקלו הצמיחה תוכל לחזור למגמה ארוכת הטווח ב-2022. עליית מחירי ההובלה הימית של מכולות התמתנה בחדות ומחירי ההובלה הימית של סחורות (מדד DRY BALTIC) רשם ירידה חדה של כמעט 50%, אך עדין גבוה ב-150% בהשוואה לרמתו טרום הקורונה. האינפלציה בארה"ב נותרה ברמה גבוהה של 5.4% אך בגוש האירו האיצה מ-3.5% ל-4.1%. מחיר הנפט עלה ל-83 דולר ובעקבותיו עלו גם ציפיות האינפלציה, אלה ל-10 שנים בארה"ב ל-2.62%. על רקע האינפלציה והיציאה ממשבר הקורונה הודיע הבנק הפדרלי בארה"ב על התחלת צמצום רכישות האג"ח שלו, בקצב שהולך ופוחת ב-15 מיליארד דולר בחודש למשך החודשיים הקרובים. שיעור האבטלה בארה"ב ירד מעבר לציפיות ל-4.6%. הציפיות להעלאת ריבית זינקו בכל העולם, בארה"ב השוק מתמחר העלאת ריבית ברבעון השלישי של 2022. מספר מדינות העלו ריבית בתקופה, בניהן בלטו פולין וצ'כיה, עם העלאות מעבר לציפיות.

בשוקי המניות בעולם, בארה"ב ה-S&P500 עלה ב-9.2%, באירופה ה'יורו-סטוקס' עלה ב-7.5% ובשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM עלה ב-1.3%, התשואה ל-10 שנים בארה"ב נותרה על 1.49% ובגרמניה ירדה ל-0.25%-.

3. <u>מגבלות ופיקוח החלים על החברה</u>

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

1. בחודש אוקטובר 2021 פורסמה **עמדת אי-אכיפה - ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני - הארכת תוקף**, במסגרתה הוארך בשלושה חודשים נוספים (עד ליום 20.1.2022) תוקפה של עמדת הממונה בנושא מחודש דצמבר 2020, הקובעת כי רשות שוק ההון לא תנקוט צעדי אכיפה נגד תאגידים בנקאיים אשר יעניקו ייעוץ פנסיוני באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון ללקוחות קיימים, וזאת חרף הוראות חוק הייעוץ הפנסיוני לפיהן תאגידים בנקאיים אינם רשאים להעניק ייעוץ פנסיוני מחוץ לכותלי הסניפים הקבועים.
2. בחודש אוקטובר 2021 פורסם **חוזר תקנון תקני קופת גמל לחיסכון - תיקון**. במסגרת התיקון נקבע כי עמית בקופות גמל לחיסכון יהיה רשאי לבצע משיכה שלא כדין רק אם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו המעסיק או שהעמית הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה והוא זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, וזאת בדומה להסדר הקיים ביחס לעמית בקרן פנסיה מקיפה חדשה.
3. בחודש אוקטובר 2021 פרסמה רשות ניירות ערך מסמך שעניינו **כללי התנהגות מוצעים לדירקטורים לקידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים (Best Practice)**. המסמך כולל המלצות לכללי התנהגות בנושאים שונים היכולים לתמוך בקידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים של רואה החשבון המבקר, ובכלל זה, חשיבות תקשורת דו צדדית בין רואה החשבון המבקר לאורגנים השונים בתאגיד, קריטריונים לבחירת רואה חשבון מבקר, שיקולים לעניין קביעת שכר הטרחה, חשיבות בחינת אי התלות של רואה חשבון המבקר, ועוד.

<u>טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</u>

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

1. בחודש אוגוסט 2021 התפרסם תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א-2021, הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, שבמסגרתו הוצע להפסיק להנפיק אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה (בגין הפקדות חדשות ובגין אגרות חוב מיועדות שפוקעות) ולהמירן בהתחייבות של המדינה להשלים את התשואה של קרן הפנסיה (בשיעור של 30% מנכסי קרן הפנסיה) עד לתשואת יעד של 5.15%. ההתחייבות תתנהל ביחס לכל חודש בנפרד, והיא תיבחן בתום 5 שנים - ככל שיתברר שהתשואה שהושגה בגין הנכסים שהועמדו כנגד ההתחייבות נמוכה מתשואת היעד החמש שנתית, המדינה (באמצעות הקרן להשלמת תשואה) תעביר לקרן הפנסיה את ההפרש, וככל שיתברר שהתשואה שהושגה גבוהה מתשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש לקרן להשלמת תשואה שתנהל המדינה (ושאליה תעביר המדינה את התשלומים הנדרשים לצורך עמידה בהתחייבות להשלמת הפרשי התשואה. ככל שהצעה זו תהפוך לחוק, הרי שקרנות הפנסיה יחדלו לקבל אג"ח מיועדות חדשות, והנכסים שלא יושקעו באג"ח מיועדות כאמור יושקעו בשוקי ההון בישראל ובעולם (בהתאם למדיניות ההשקעות שמיועדת לעמיתים עד לגיל 50) וייהנו מהתחייבות של המדינה לכך שתושג תשואת היעד, ובמקביל תשואת היעד בגין כספים אלו תגדל מ-4.86% צמוד למדד (התשואה של האג"ח המיועדות) ל-5.15% צמוד למדד.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשך)

2. בחודש ספטמבר 2021 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים(קופות גמל)(כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התשפ"א-2021.** בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, ההפקדות הפנסיוניות בגין עובדים רבים הופסקו או צומצמו, כך שהכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות, לסיכוני נכות ולשחרור מתשלום של אותם עובדים, עשוי להיפגע כתוצאה מכך. לצורך מתן מענה לבעיה זו, בחודש יוני 2020 הותקנו, לזמן מוגבל, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש)(הוראת שעה), התש"ף-2020. לאור הימשכותו של משבר הקורונה, במסגרת הטיוטה מוצע להאריך עד ליום 31.12.2021 את הוראת השעה האמורה, אשר קובעת כי חברה מנהלת תמשיך לנכות כיסויים ביטוחיים למשך שנים עשר חודשים מהחודש שבו נסתיימה תקופת ההפקדות וכן קובעת כי עמית שהופחת שכרו המבוטח רשאי לשמור על הכיסוי הביטוחי שלו היה זכאי אלמלא הופחת שכרו, בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות.

3. בחודש אוקטובר 2021 הפיצה הרשות לאיסור הלבנת הון לגופים הפיננסיים השונים מכתב שעניינו **קידום הרפורמה בצו איסור הלבנת הון אליו צורפה טיוטת צו איסור הלבנת הון) חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותן שירותים פיננסיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשפ"ב-2021.** בהתאם למכתב, בכוונת הרשות לקדם נוסח צו איסור הלבנת הון אחיד אשר יחול על כל הגופים הפיננסיים השונים. עיקרי התיקונים המוצעים במסגרת טיוטת הצו נוגעים לעניינים אלה: דרישה לקבל מסמכים לעניין מהות עסקיו ועיסוקו של לקוח; הטלת חובה לבצע הליך הכרת הלקוח באופן ייזום לאורך תקופת ההתקשרות עם הלקוח (בנסיבות המפורטות בטיוטה) ולא רק במועד יצירת ההתקשרות; קביעת חובה לבצע הליך הכרת לקוח מוגבר ומתן אפשרות לבצע הליך הכרת הלקוח מופחת בנסיבות המפורטות בצו; התייחסות להעברת מטבע וירטואלי; קיצור תקופת שמירת המסמכים מ- 7 שנים ל- 5 שנים; וחובת גיבוש מדיניות קבוצתית אשר תחול גם על חברות בנות וסניפים.

4. בחודש אוקטובר 2021 פורסמה **טיוטת חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים - תיקון.** במסגרת הטיוטה מוצע, בין היתר, להוסיף הוראות לעניין ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בסניפים ובשלוחות של הגוף המוסדי בישראל ומחוצה לה, לקבוע כי כאשר קיים חשש להלבנת הון או מימון טרור גוף מוסדי לא יאפשר למוטב לפדות כספים מחשבון הלקוח בטרם נערך לו הליך הכרת הלקוח, וכן להוסיף התייחסות לעניין טיפול בהעברות בינלאומית.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	30.09.2021								
	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	648	249,199	14,537	20,997	104,735	11,578	92,307	-	494,001
לא פעילים	1,057	173,358	28,034	118,027	122,197	10,475	11,198	7,012	471,358
מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	14	-	-	-	-	-	-	14
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	601	504	191	-	-	-	-	-	1,296
שארים	34	772	3	-	-	-	-	-	809
נכות	-	494	1	-	-	-	-	-	495
פנסיונרים:									
זקנה	-	1,178	111	-	-	-	-	-	1,289
שארים	-	569	17	-	-	-	-	-	586
נכות	-	741	13	-	-	-	-	-	754
סה"כ	2,340	426,835	42,907	139,024	226,932	22,053	103,505	7,012	970,608
מספר חשבונות עמיתים:									
פעילים	648	257,220	14,810	23,733	106,466	12,664	92,307	-	507,848
לא פעילים	1,952	223,042	29,386	198,918	195,404	11,059	11,198	7,190	678,149

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2021								
	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	819,875	36,897,265	698,611	2,665,335	8,457,428	482,795	404,424	-	50,425,733
לא פעילים	195,161	4,524,711	333,853	17,772,280	11,376,810	1,058,595	44,291	1,233,896	36,539,598
בגין מקבלי קצבה:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
זקנה	-	201	-	-	-	-	-	-	201
שארים	-	3,730	-	-	-	-	-	-	3,730
נכות	-	1,624	-	-	-	-	-	-	1,624
מקבלי קצבה קיימים:									
זקנה	782,886	100,745	52,617	-	-	-	-	-	936,248
שארים	-	359,936	673	-	-	-	-	-	360,609
נכות	-	255,741	1,112	-	-	-	-	-	256,853
פנסיונרים:									
זקנה	-	355,748	32,889	-	-	-	-	-	388,637
שארים	-	398,428	4,516	-	-	-	-	-	402,554
נכות	-	645,396	9,953	-	-	-	-	-	655,349
סה"כ מקבלי קצבה	782,886	2,121,549	101,760	-	-	-	-	-	3,006,195
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	1,797,922	43,543,525	1,134,224	20,437,615	19,834,238	1,541,391	448,715	1,233,896	89,971,526

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2021							
	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	-	935,941	132,758	38,596	422,367	79,731	3,814	-	1,613,207
תקבולים מדמי גמולים	13,085	3,794,572	214,108	958,710	1,225,780	510,080	58,420	-	6,774,755
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	25,120	19,469	834,866	65,358	409,635	3,449	-	1,357,897
העברות צבירה לקרן	-	3,819,454	137,795	3,876,102	3,112,594	274,668	723	30,197	11,251,533
העברות צבירה מהקרן	-	-2,001,250	-48,989	-1,766,572	- 1,585,634	-144,068	-1,383	-24,087	-5,571,983
תשלומים:									
פדיונות	-4,823	-548,822	-9,720	- 375,470	-581,490	-51,780	-5,600	-37,020	-1,614,725
אחרים	-	-	8,050						8,050
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:									
פנסיית זקנה	-	-15	-	-	-	-	-	-	-15
פנסיית נכות	-	-67	-	-	-	-	-	-	-67
פנסיית שארים	-	-197	-	-	-	-	-	-	-197
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2021								
	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						
פנסיית זקנה	-22,626	-5,065	-2,808	-	-	-	-	-	-30,499
פנסיית נכות	-	-20,954	- 54	-	-	-	-	-	-21,008
פנסיית שארים	-	- 15,010	- 79	-	-	-	-	-	-15,089
תשלומים לפנסיונרים:									
פנסיית זקנה	-	-13,033	- 935	-	-	-	-	-	-13,968
פנסיית נכות	-	-54,103	-571	-	-	-	-	-	-54,674
פנסיית שארים	-	-15,432	- 155	-	-	-	-	-	-15,587
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	153,157	3,800,923	75,401	-	-	-	-	-	4,029,481
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	1,730	54,180	1,723	76,156	87,881	5,219	712	4,718	232,319
מקבלי קצבה (*)	1,191	7,130	607						8,928
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):									
	819	71,259	2,981	346	-	-	-	-	75,405
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :									
פעילים	0.03%	0.17%	0.20%	0.63%	0.67%	0.63%	0.23%	0.00%	
לא פעילים	0.72%	0.34%	0.46%	0.56%	0.63%	0.57%	0.00%	0.60%	
מקבלי קצבה (*)	0.00%	0.48%	0.85%	-	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2021								
	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):									
	6.26%	1.88%	1.39%	0.06%		0.02%			
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):									
עמיתים	-	0.19%	0.08%	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	0.00%	0.77%						
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.19%	0.00%	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.19%	0.08%	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	0.19%	0.08%	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:									
מספר חשבונות	32	13,606	468	25,299	16,723	9	33	3,418	59,588
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	2,861	122,336	2,716	448,118	208,702	269	69	54,634	839,705
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	16.67	308.26	11.67	1,855	1,070	1	-	272	3,535
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.81%	0.40%	0.73%	0.60%	0.70%	0.60%	0.00%	0.70%	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2021								
	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	461	136,596	18,810	27,692					183,559
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	247	290,860	41,249	47,135					379,491
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	854	148	211					1,215
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.10%	0.38%	0.50%	0.59%					

*) 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-25% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-34,799 מיליון ש"ח בסוף שנת 2020 לסך של כ- 43,544 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021. הגידול נובע בעיקר מעליה בהיקף ההפקדות והן בשל תשואה חיובית בתקופת הדוח.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-20% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-3,795 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-3,160 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהשפעת הגידול בתשואה על הנכסים בתקופת הדוח.

ג. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-14% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-549 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-481 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ- 1.5% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.7%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-1,818 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-613 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-5,064 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 3,292 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה בהיקף ההפקדות.

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 0.19% הנובע מהגורמים המפורטים להלן:

1. שיעור העודף בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.19% מההתחייבויות.
2. שיעור העודף בגין זכאים קיימים לפנסיה הסתכם בכ-0.19% מההתחייבויות.
3. שיעור העודף בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.19% מההתחייבויות.
4. שיעור העודף בגין פנסיונרים הסתכם בכ-0.19% מההתחייבויות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

הפניקס פנסיה משלימה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-47% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-770 מיליון ש"ח בסוף שנת 2020 לסך של כ- 1,134 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021. הגידול נובע בעיקר מעליה בהיקף ההפקדות והן בשל תשואה חיובית בתקופת הדוח.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-89% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-214 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהשפעת הגידול בתשואה על הנכסים בתקופת הדוח.

ג. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-23% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-9.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-7.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.1% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.4%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 89 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 19 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 293 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 124 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-8% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-1,659 מיליון ש"ח בסוף שנת 2020 לסך של כ- 1,798 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021. הגידול נובע בעיקר מתשואה חיובית בתקופת הדוח.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-7% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 13 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהיקף ההפקדות.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-29% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ- 0.29% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.45%).

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-24% בהיקף הנכסים המנוהלים עלו מסך של כ-35,080 מיליון ש"ח בסוף שנת 2020 לסך של כ- 43,496 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2021. הגידול נובע בעיקר מעליה בהיקף ההפקדות והן בשל תשואה חיובית בתקופת הדוח.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-77% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-2,753 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,554 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהשפעת הגידול בתשואה על הנכסים בתקופת הדוח.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-14% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-1,051 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,219 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-3,773 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות שליליות נטו בסך כ-912 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-5,475 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו שלילית של 577 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה בהיקף ההפקדות.

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						
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

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						
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
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%	-	-	-	-	

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)

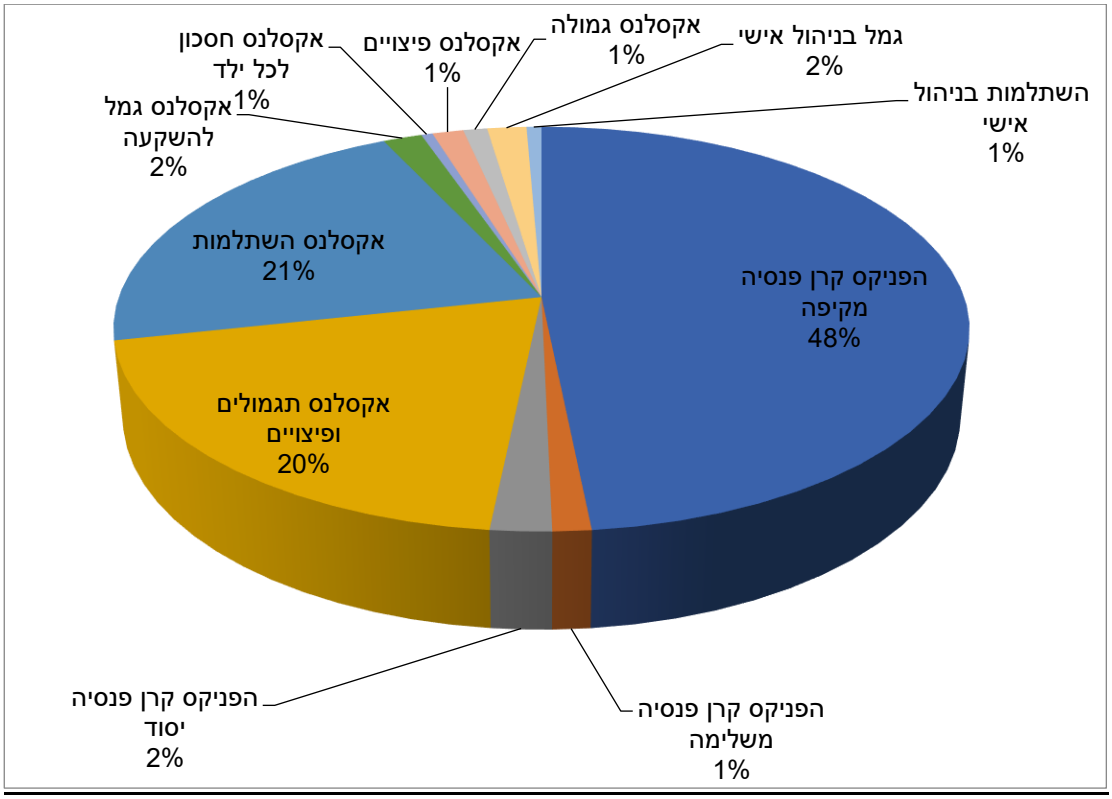
	31.12.2020								
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה						
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
פעילים ולא פעילים	2,205	61,421	1,965	89,222	103,232	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 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	43,543,525	31,182,598	34,798,818
הפניקס קרן פנסיה משלימה	1,134,224	657,034	770,280
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,797,922	1,577,511	1,659,129
קופות הגמל:			
אקסלנס תגמולים ופיצויים	17,937,398	13,242,520	14,020,852
אקסלנס השתלמות	19,244,753	14,892,440	15,792,243
אקסלנס גמל להשקעה	1,541,391	711,120	866,007
אקסלנס חסכון לכל ילד	448,715	340,050	372,328
אקסלנס מרכזית לפיצויים	980,792	886,490	942,761
אקסלנס מסלולית לפיצויים	253,104	215,970	232,138
אקסלנס גמולה	946,250	915,560	921,239
אקסלנס גמל בניהול אישי	110,276	83,770	93,797
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	91,767	68,180	78,730
הפניקס גמל בניהול אישי	1,443,691	1,370,540	1,343,555
הפניקס השתלמות בניהול אישי	497,718	406,560	416,194
סך כל הנכסים	89,971,526	66,550,343	72,308,071



6. מצב כספי של החברה המנהלת

1. מצב כספי

	ליום 30 ספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	461,962	327,418	343,641
נכסים בלתי מוחשיים	235,837	236,151	240,958
הלוואה לחברת האם	1,565	48,392	34,638
נכסים אחרים	46,802	31,980	32,570
השקעות פיננסיות	1,011,153	959,679	983,607
מזומנים	82,542	48,808	37,319
סך כל הנכסים	1,839,861	1,652,428	1,672,733
הון	428,832	588,438	597,100
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	946,250	915,564	921,238
התחייבויות אחרות	464,779	148,426	154,395
סך כל ההון וההתחייבויות	1,839,861	1,652,428	1,672,733

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 41% בהוצאות רכישה נדחות בסך של כ- 135 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה בעמלות היקף הנובעים מגידול במכירות.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 5% בהשקעות הפיננסיות של החברה בסך של כ-51 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 214% בהתחייבויות אחרות בסך של כ- 316 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מקבלת הלוואה מהפניקס השקעות בסך של כ- 205 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח חל גידול במזומנים של כ- 34 מיליון ש"ח. כ-15 מיליון ש"ח מתוכם התקבלו במסגרת ההלוואה מהפניקס השקעות דלעיל.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

2. רווח והפסד

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	316,626	274,408	111,657	91,876	369,120
הכנסות אחרות	67,858	23,676	22,243	15,553	40,868
סך כל ההכנסות	384,484	298,084	133,900	107,429	409,988
הוצאות הנהלה וכלליות	139,363	124,278	48,724	42,790	163,718
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	145,384	128,280	52,716	44,178	172,909
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	54,398	27,672	18,852	11,944	38,732
הוצאות אחרות	12,002	11,006	4,121	4,153	14,627
הוצאות מימון	118	55	30	25	60
סך כל ההוצאות	351,265	291,291	124,443	103,090	390,046
רווח לפני מסים על הכנסה	33,219	6,793	9,457	4,339	19,942
מסים על הכנסה	11,544	2,400	3,243	1,495	6,887
רווח לתקופה	21,675	4,393	6,214	2,844	13,055
סך כל הרווח הכולל לתקופה	21,675	4,393	6,214	2,844	13,055

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

הרווח הכולל של החברה עלה לסך של כ- 22 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

- רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו עלו בכ- 45 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקר כתוצאה מהעלייה בתשואות בתקופה.
- סך ההכנסות מדמי ניהול עלו בכ- 43 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהעלייה בהפקדות עמיתים בתקופה. במגזר הפנסיה חל גידול של כ- 17 מיליון ש"ח ובמגזר הגמל של כ- 26 מיליון ש"ח.
- הוצאות הנהלה וכלליות גדלו בתקופת הדוח בכ- 15 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מעלייה בהוצאות משפטיות בענף הגמל.
- הוצאות המימון גדלו בתקופת הדוח בכ- 63 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון נובעות בעיקרן מגידול בהוצאות הפרשי שער שמסתכמות בתקופת הדוח לכ- 69 מיליון ש"ח וכן בגין הוצאות חוזי חכירה שמסתכמות לכ- 28 מיליון ש"ח בענף הגמל.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

דרישות הון

	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2021	2020
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת (1)	127,323	114,222
הון קיים	428,832	597,100
עודף הון עצמי על דרישות ההון	301,509	482,878
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	52,486	43,654
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	75,249	70,955
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(412)	(387)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון	127,323	114,222

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

22 בנובמבר, 2021		
תאריך אישור הדוח	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	יפעת מזרחי מנכ"לית