# הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

## דוח הדירקטוריון

## ליום 30 ביוני, 2017

## תוכן העניינים


| | דף |
|---|---|
| 1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה המנהלת | 4 |
| 2. תיאור הסביבה העסקית | 11 |
| 3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה | 13 |
| 4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת | 15 |
| 5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה | 19 |
| 6. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי | 25 |
| 7. הצהרות המנכ"ל ומנהל הכספים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי | 26 |

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקופה במועד הדוח וכולל הערכות של הקופה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "הקופה מעריכה", "הקופה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס, 2017 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לשנת 2017.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי , על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כמקשה אחת.

# 1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה

## 1.1 החברה המנהלת

- הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית העוסקת בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל (ראה להלן). החברה התאגדה ביום 21 בדצמבר 1992, והיא בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח") מקבוצת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "קבוצת הפניקס" או "הקבוצה" או "הפניקס אחזקות"). לחברה רישיון לעסוק בביטוח פנסיוני ואישורים לניהול קופות גמל לקצבה, המאפשרים לה להפעיל קרנות פנסיה מסוג קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית, קרן פנסיה ותיקה יסוד מאוזנת כפי שמפורט להלן.

- זכויות הניהול בקרן פנסיה הותיקה עברו לניהול החברה החל מ- 1 בינואר, 2017 בעקבות מיזוג חברה מנהלת הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ.

- קופות הגמל שהיו עד ליום 31 בדצמבר, 2016 בניהול החברה הועברו במסגרת רה ארגון אל חברת אחות אקסלנס נשואה גמל בע"מ.

## 1.2 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 אג"ח | | |
| מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח | | |
| מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל | | |
| מסלול אג"ח עד 25% מניות | | |
| מסלול מניות | | |
| מסלול פאסיבי - מדדי מניות | | |
| מסלול פאסיבי - מדדי מניות חו"ל | | |
| מסלול הלכה | | |
| מסלול מתמחה שקלי טווח קצר | | |
| מסלול שיטת הפניקס (סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.2016) | | |
| **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. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה (המשך)

## 1.3 מאפייני קרנות הפנסיה שבניהול החברה

ראה חלק א' סעיף 2 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

## 1.4 הסכמי ביטוחי משנה

במסגרת הוספת והפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה לאור תיקון תקנון הקרן, ביום 27 ביוני, 2013 נחתם הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. אישור ההסכם התקבל מאת אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 31 בדצמבר, 2013. הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב- 10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ 90% מועבר למבטח המשנה – הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בהתאם להסכם, במקרה מוות של עמית רלבנטי בקרן זו, הסכום אותו ישלם מבטח המשנה יהיה סכום חד פעמי בשווי של 90% מהערך המהוון של הפנסיה בגין אותו עמית אשר תחושב לפי ריבית של 3.48%. במקרה נכות של עמית רלבנטי בקרן זו, מבטח המשנה ישלם תשלום עיתי כל עוד משולמת פנסיית נכות.

## 1.5 אירועים החורגים ממהלך העסקים של החברה

בקבוצת הפניקס התקבלה החלטה על רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה. הפעילות מרוכזת נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 תחת שלוש חברות מנהלות שונות - הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה"), הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ (להלן: "הפניקס הותיקה") ואקסלנס נשואה גמל בע"מ (להלן: "אקסלנס נשואה גמל"). בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות האמורות ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ביום 1 בינואר, 2017 בוצעו שני המהלכים המתוארים להלן:

1. הפניקס הותיקה מוזגה לתוך החברה, כך שכל פעילות הפנסיה של החברה מנוהלת באמצעות חברה מנהלת אחת (הפניקס פנסיה). במסגרת המיזוג הונפקו לחברת האם 1,129,190 מניות, 1 ש"ח ע.נ.
2. פעילות הגמל של הפניקס פנסיה הועברה לאקסלנס נשואה גמל, כך שכל פעילות הגמל תנוהל באמצעות חברה מנהלת אחת (אקסלנס נשואה גמל). העברת הפעילות כאמור נעשתה בלא תמורה. במסגרת שינוי המבנה הועברו נכסים בסך של 2,518 אלפי ש"ח המשויכים לפעילות הגמל שהועברה בהתאם להוראות מס הכנסה, וזאת כחלוקה של דיבידנד בעין על ידי החברה לבעלת המניות חברת האם.

כתוצאה מהמהלך המתואר, פעילות הפנסיה ופעילות הגמל של הקבוצה מנוהלת כיום תחת הפניקס ביטוח באמצעות שתי חברות מנהלות נפרדות כאמור.

## 1.6 מידע מרוכז אודות קרנות הפנסיה

| | 30.06.2017 | | | | 30.06.2016 | | | | 31.12.2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל |
| | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | |
| **מספר עמיתים:** | | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 823 | 204,186 | 3,041 | 208,050 | 952 | 197,736 | 2,099 | 200,787 | 933 | 203,693 | 1,878 | 206,504 |
| לא פעילים | 1,086 | 229,652 | 20,630 | 251,368 | 1,037 | 247,335 | 20,142 | 268,514 | 1,174 | 257,285 | 21,449 | 279,908 |
| מקבלי קצבה: | | | | | | | | | | | | |
| זכאים קיימים לפנסיה: | | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 2 | - | 2 | - | 2 | - | 2 | - | 2 | - | 2 |
| שארים | - | 16 | - | 16 | - | 19 | - | 19 | - | 17 | - | 17 |
| נכות | - | 4 | - | 4 | - | 4 | - | 4 | - | 4 | - | 4 |
| פנסיונרים: | | | | | | | | | | | | |
| זקנה | 383 | 451 | 188 | 1,022 | 330 | 347 | 184 | 861 | 362 | 398 | 187 | 961 |
| שארים | 16 | 705 | 15 | 736 | 13 | 601 | 13 | 627 | 14 | 631 | 16 | 647 |
| נכות | - | 677 | - | 677 | - | 609 | - | 609 | - | 612 | - | 612 |
| **סה"כ** | 2,308 | 435,693 | 23,874 | 461,875 | 2,332 | 446,653 | 22,438 | 471,423 | 2,483 | 462,642 | 23,530 | 488,655 |
| **מספר חשבונות עמיתים:** | | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 823 | 223,809 | 3,089 | 227,721 | 952 | 219,230 | 2,131 | 222,313 | 933 | 226,294 | 1,878 | 229,105 |
| לא פעילים | 1,103 | 288,895 | 21,727 | 311,725 | 1,055 | 296,183 | 20,991 | 318,229 | 1,194 | 312,710 | 22,307 | 336,211 |
| **נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח** | | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 694,992 | 13,317,020 | 39,705 | 14,051,717 | 703,931 | 10,169,245 | 18,914 | 10,892,090 | 681,148 | 11,453,016 | 24,740 | 12,158,904 |
| לא פעילים | 226,091 | 2,852,172 | 235,763 | 3,314,026 | 178,494 | 2,528,018 | 205,891 | 2,912,403 | 238,053 | 2,848,089 | 226,914 | 3,313,056 |

## 1.6 מידע מרוכז אודות קרנות הפנסיה

| | 30.06.2017 | | | | 30.06.2016 | | | | 31.12.2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל |
| | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | |
| בגין מקבלי קצבה- זכאים קיימים לפנסיה: | | | | | | | | | | | | |
| זקנה | - | 1,123 | - | 1,123 | - | 1,139 | - | 1,139 | - | 1,392 | - | 1,392 |
| שארים | - | 3,809 | - | 3,809 | - | 4,024 | - | 4,024 | - | 3,859 | - | 3,859 |
| נכות | - | 563 | - | 563 | - | 620 | - | 620 | - | 376 | - | 376 |
| בגין מקבלי קצבה- פנסיונרים: | | | | | | | | | | | | |
| זקנה | 239,417 | 100,885 | 58,605 | 398,907 | 193,978 | 80,128 | 64,416 | 338,522 | 197,445 | 88,363 | 60,415 | 346,223 |
| שארים | - | 355,316 | 1,961 | 357,277 | - | 303,797 | 2,240 | 306,037 | - | 306,877 | 2,262 | 309,139 |
| נכות | - | 257,961 | - | 257,961 | - | 193,495 | - | 193,495 | - | 215,313 | - | 215,313 |
| | | | | | | | | | | | | |
| **נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:** | | | | | | | | | | | | |
| דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים | - | 279,600 | 10,510 | 290,110 | - | 259,320 | 9,944 | 269,264 | - | 560,646 | 13,127 | 573,773 |
| תקבולים מדמי גמולים | 12,095 | 1,545,830 | 27,562 | 1,585,487 | 11,506 | 1,333,779 | 19,632 | 1,364,917 | 24,443 | 2,832,158 | 45,932 | 2,902,533 |
| העברות צבירה לקרן | - | 1,052,789 | 14,806 | 1,067,595 | - | 294,208 | 2,900 | 297,108 | - | 640,306 | 8,077 | 648,383 |
| העברות צבירה מהקרן | - | 337,177 | 20,456 | 357,633 | - | 259,767 | 4,720 | 264,487 | - | 591,692 | 13,470 | 605,162 |
| תשלומים: | | | | | | | | | | | | |
| פדיונות | 534 | 227,686 | 3,998 | 232,218 | 5,590 | 179,785 | 2,620 | 187,995 | 6,891 | 403,130 | 6,196 | 416,217 |
| אחרים | 0 | 0 | 136 | 136 | 0 | 0 | 177 | 177 | 0 | 118 | 136 | 254 |

## 1.6 מידע מרוכז אודות קרנות הפנסיה

| | 30.06.2017 | | | | 30.06.2016 | | | | 31.12.2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל |
| | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | |
| תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: | | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | - | 10 | - | 10 | - | 10 | - | 10 | - | 20 | - | 20 |
| פנסיית נכות | - | 44 | - | 44 | - | 44 | - | 44 | - | 88 | - | 88 |
| פנסיית שארים | - | 141 | - | 141 | - | 156 | - | 156 | - | 301 | - | 301 |
| תשלומים לפנסיונרים: | | | | | | | | | | | | |
| פנסיית זקנה | 7,592 | 2,887 | 2089 | 12,568 | 6,056 | 2,170 | 2,111 | 10,337 | 12,780 | 4,739 | 4,361 | 21,880 |
| פנסיית נכות | - | 23,810 | - | 23,810 | - | 18,572 | - | 18,572 | - | 37,059 | - | 37,059 |
| פנסיית שארים | - | 8,280 | - | 8,280 | - | 6,614 | - | 6,614 | - | 13,614 | - | 13,614 |
| עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה | 46,115 | 355,964 | 6,744 | 408,823 | 52,335 | 83,450 | 4,582 | 140,367 | 81,189 | 511,931 | 10,738 | 603,858 |
| **דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):** | | | | | | | | | | | | |
| פעילים ולא פעילים | 975 | 21,977 | 1,071 | 24,023 | 898 | 18,918 | 918 | 20,734 | 1,867 | 38,943 | 1,943 | 42,753 |
| מקבלי קצבה (*) | 405 | 1,746 | 406 | 2,557 | 324 | 1,312 | 439 | 2,075 | 678 | 2,781 | 872 | 4,331 |
| **דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):** | | | | | | | | | | | | |
| | 745 | 48,584 | 595 | 49,924 | 699 | 48,209 | 464 | 49,372 | 1,490 | 98,423 | 1,045 | 100,958 |
| **שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :** | | | | | | | | | | | | |
| פעילים | 0.02% | 0.25% | 0.73% | | 0.02% | 0.32% | 0.87% | | 0.02% | 0.26% | 0.56% | |
| לא פעילים | 0.79% | 0.45% | 0.89% | | 0.80% | 0.47% | 1.00% | | 0.71% | 0.43% | 0.89% | |
| מקבלי קצבה (*) | - | 0.50% | 1.32% | | - | 0.50% | 1.31% | | - | 0.50% | 1.33% | |

1.6 מידע מרוכז אודות קרנות הפנסיה

| | 30.06.2017 | | | | 30.06.2016 | | | | 31.12.2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל |
| | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | |
| **שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):** | | | | | | | | | | | | |
| | 6.16% | 3.14% | 2.16% | | 6.07% | 3.61% | 2.36% | | 6.10% | 3.48% | 2.28% | |
| **שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):** | | | | | | | | | | | | |
| עמיתים/ מבוטחים | - | -0.23% | 0.16% | | - | 0.12% | 0.05% | | - | -0.40% | -0.33% | |
| זכאים קיימים לפנסיה | - | -0.23% | - | | - | 0.12% | - | | - | -0.40% | - | |
| פנסיונרים | - | -0.23% | 0.12% | | - | 0.59% | 0.03% | | - | -0.93% | -0.54% | |
| **חשבונות מנותקי קשר:** | | | | | | | | | | | | |
| מספר חשבונות | 47 | 5,569 | 233 | 5,849 | 287 | 5,637 | 229 | 6,153 | 273 | 6,164 | 236 | 6,673 |
| נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) | 8,239 | 53,397 | 918 | 62,554 | 35,236 | 58,794 | 1,093 | 95,123 | 34,410 | 66,371 | 924 | 101,705 |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | 37.00 | 99.33 | 3.34 | 140 | 104 | 104.82 | 3.50 | 212 | 203 | 190 | 5 | 398 |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**) | 0.45% | 0.19% | 0.36% | | 0.30% | 0.18% | 0.32% | | 0.59% | 0.29% | 0.57% | |
| **חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח** | | | | | | | | | | | | |
| מספר חשבונות | 493 | | | 493 | 328 | | | 328 | 491 | | | 491 |
| נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) | 518 | | | 518 | 521 | | | 521 | 514 | | | 514 |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) | 2 | | | 2 | 2 | | | 2 | 6 | | | 6 |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי) | 0.80% | | | | 0.80% | | | | 1.09% | | | |

| | 30.06.2017 | | | | 30.06.2016 | | | | 31.12.2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל | קרנות פנסיה ותיקות | קרנות פנסיה חדשות | | סך הכל |
| | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | | יסוד | מקיפה | משלימה | |
| **שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):** | | | | | | | | | | | | |
| פעילים (הפקדה + נכסים) | 7% מהפקדה 0.8% מצבירה | 6% מהפקדה 0.5% מצבירה | 4% מהפקדה 1.05% מצבירה | | 7% מהפקדה 0.8% מצבירה | 6% מהפקדה 0.5% מצבירה | 4% מהפקדה 1.05% מצבירה | | 7% מהפקדה 0.8% מצבירה | 6% מהפקדה 0.5% מצבירה | 4% מהפקדה 1.05% מצבירה | |
| לא פעילים: | | | | | | | | | | | | |
| מנותקי קשר ***) | 0.30% | 0.30% | 0.30% | | 0.30% | 0.30% | 0.30% | | 0.30% | 0.30% | 0.30% | |
| אחר | - | - | - | | - | - | - | | - | - | - | |
| מקבלי קצבה | 5.00% | 0.50% | 0.50% | | 5.00% | 0.50% | 0.50% | | 5.00% | 0.50% | 0.50% | |

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

**) שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק". (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012).

***) לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה (דצמבר 2015)

## 2. תיאור הסביבה העסקית והתפתחויות בשוק ההסדרים הפנסיונים והשפעתם על עסקי החברה בתקופת הדוח

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.

### שווקי הכספים בישראל

שוק המניות בישראל נסחר ברבעון השני בעליות, בדומה למגמה העולמית, העליות נתמכו בשיפור בתוצאות החברות, בירידת סביבת התשואות ובציפיות להמשך המחזור הכלכלי החיובי.
הנתונים הכלכליים בישראל היו מעורבים, מצד אחד עדכון כלפי מטה לצמיחה ברבעון הרביעי של 2016 וצמיחה איטית מהצפוי לרבעון השני, כשבלטו לרעה סעיפי הצריכה הפרטית, השקעות ויבוא. שלושתם הוסברו בין היתר בירידה משמעותית ברכישת הרכבים ברבעון. שיעור האבטלה בישראל עלה מעט מ-4.3% ל-4.5%, אך שוק העבודה המשיך להיראות "מתוח" כשהשכר במשק ממשיך לעלות בקצב מהיר יחסית, של מעל 3% בשנה. המדד המשולב של בנק ישראל עלה הן במאי והן אפריל ב-0.3%, מה שמעיד על המשך מגמת צמיחה יציבה של מעל 3% בשנה.
מדדי המחירים לצרכן שפורסמו במהלך הרבעון השני, בגין החודשים מרץ-מאי, עלו ב-0.9%, גבוה מעט מהציפיות המוקדמות, לעליה של 0.8%. למרות זאת, ציפיות האינפלציה המגולמות בשוק לשנתיים קדימה נותרו נמוכות מהגבול התחתון של "יעד האינפלציה". השקל המשיך להתחזק ברבעון השני מול סל המטבעות של בנק ישראל (השער האפקטיבי) ובעיקר מול הדולר ב-4.1%. לעומת זאת הוא נחלש מול היורו ב-3.2%. ההתחזקות התרחשה על אף המשך רכישות מט"ח אגרסיביות של בנק ישראל.
התפתחויות אלו ואחרות הביאו את בנק ישראל להחליט להותיר את הריבית במשק ללא שינוי ברמה של 0.1% אך לשנות את הערכתו לעתיד המדיניות המוניטרית לכך שהיא תיוותר מרחיבה כל עוד תידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד.
שוק אגרות החוב התאפיין בעליות שערים קלות, על אף שהאינפלציה גבוהה מהתחזיות. התשואה ל-10 שנים, אשר עמדה בתחילת הרבעון על 2.1% ירדה בסופו ל-2.0%. מדד הממשלתיות הכללי עלה ברבעון ב-0.8% ומדד תל בונד 60 עלה ב-1.6%. מדד ת"א 125 עלה ברבעון ב-3.0%.

### לאחר תאריך המאזן

שוק המניות הישראלי עבר לעליות, על רקע המשך פרסום נתונים חיובים על המשק, בניהם "המדד המשולב", והכרזת האוצר על התכנית הכלכלית "נטו משפחה", אשר עשויה להגביר את הצריכה במשק ולהוזיל את עלות העבודה. עליות השערים בישראל הגיעו במקביל לעליות שערים בעולם, על רקע התמתנות החשש ליציבות גוש האירו (לאור תוצאות הבחירות בצרפת) והתקדמות בארה"ב להפחתה משמעותית במס החברות.
מדד המחירים לצרכן לחודשים מרס ואפריל, הפתיעו במצטבר בעליה של 0.5%, לעומת צפי לעליה של 0.4%. ב- 12 החודשים האחרונים (מדד בגין אפריל), האינפלציה טיפסה ב 0.7%, קרוב לגבול התחתון של יעד האינפלציה. עם זאת, ציפיות האינפלציה לשנתיים הקרובות נותרו נמוכות משמעותית ממרכז היעד של בנק ישראל, כשברקע העולם עדיין מתאפיין בעודף כושר יצור, מחירי נפט נמוכים ושקל לאחר התחזקות משמעותית.
בנק ישראל הותיר את הריבית לחודשים אפריל ומאי ללא שינוי, ברמה של 0.1%.
מדד ת"א-100 עלה ב-3.8%, מדד האג"ח הממשלתיות הכללי עלה ב-1.1% ומדד תל בונד 60 עלה ב-2.2%. השקל התחזק מול הדולר ב-1.1% ונחלש מול האירו ב- 4% ומול הפאונד הבריטי ב- 2.2%.

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

### שווקי הכספים בחו"ל

רוב שוקי המניות בעולם נסחרו במהלך הרבעון השני בעליות, בהובלת השווקים המתעוררים. מנגד, שוקי המניות באירופה רשמו ירידות קלות, על רקע התחזקות היורו. בארה"ב הועלתה הריבית, רבעון שלישי ברציפות, למרות התמתנות האינפלציה והנתונים הכלכליים, מתוך הערכה כי אלה יחזרו להשתפר. בארה"ב נמשכת ההמתנה ליישום מדיניות כלכלית פרו עסקית, ובראשה הפחתת מס החברות. האינדיקטורים הכלכליים שפורסמו בארה"ב במהלך הרבעון השני הצביעו אומנם על התמתנות הצמיחה ברבעון הראשון (ל-1.4%), אך האינדיקטורים השוטפים המשיכו להצביע על יציבות, בניהם בלטו מדד מנהלי הרכש בתעשייה (54.9) ונתוני שיעור האבטלה. מצד שני, קצב עליית השכר נותר נמוך ביחס לשלב המתקדם (2.5% בלבד).

תשואות האג"ח הארוכות בארה"ב (ל-10 שנים) ירדו במהלך הרבעון השני מ-2.39% ל-2.30%. מדד ה-S&P500 עלה ב-2.6%. מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ב-5.5% ומדד המניות האירופי (אירו סטוקס 50) ירד ב-1.7%.

### לאחר תאריך המאזן

שוקי המניות בעולם המשיכו לרשום עליות שערים על רקע, ירידה בחששות מיציבות גוש האירו, לאחר תוצאות סיבוב הבחירות הראשון בצרפת, עונת דו"חות טובה לחברות והתקדמות תהליך הפחתת מס החברות בארה"ב. עם זאת, נתוני המאקרו בארה"ב החלו להתמתן והפתיע לרעה נתון הצמיחה לרבעון הראשון, שעלה לבסוף ב-0.7% בלבד. עם זאת, הכלכלנים צופים תיקון לנתון זה ברבעון השני. ברזיל עלתה לכותרות השליליות, לאור פרשת שחיתות בה מעורב נשיא המדינה. הדולר נחלש בתקופה מול היורו ומול רוב המטבעות בעולם.מחיר הנפט חזר להתחזק , אך נסחר עדיין סביב רמת ה- 50 דולר לחבית, אליה הגיע בדצמבר 2016.

האירו התחזק מול הדולר ב-5.0%, מדד ה-S&P500 עלה ב-1.5%, מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ב-4.8% ומדד המניות האירופי (האירו סטוקס 50) עלה ב-2.7%. מדד האג"ח הממשלתיות בארה"ב עלה ב- 0.8%, כשהתשואות ל-10 שנים ירדו מ-2.39% ל-2.28%.

## 3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה יסקרו חוזרים, טיוטות חוזרים, תקנות והנחיות עיקריות שפורסמו על ידי המפקח וגופים אחרים לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2016 בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההסדרים התחיקתיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2017 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2016.

**הסדרים בתוקף**

1. בחודש אפריל 2017 פורסמה עמדת ממונה - חובות בעל רישיון. עמדת הממונה נועדה להבהיר כי הערמת קשיים על עובדים בבחירת בעל רישיון או בביצוע פעולות שלא כחלק מייעוץ או שיווק פנסיוני וכן חוסר שיתוף פעולה מצד המעסיק, ובכלל כך החתמת העובד על טפסים שונים אשר מסירים מהמעסיק או ממנהל ההסדר אחריות כלפי תפעול המוצר הפנסיוני שבחר העובד, אינם עומדים בהוראות סעיף 20 לחוק קופות גמל.
2. חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל), התשס"ה-2005 – תיקונים מס' 18 – במסגרת חוק התקציב, נקבעה חובת הפרשה של עצמאי לקופת גמל לקצבה החל משנת המס 2017 בהתאם לשיעורים הקבועים בחוק. לצורך יישום חובה ההפקדה האמורה, תוקן גם חוק קופות הגמל (תיקון מס' 18), במסגרתו הוסמך שר האוצר לקבוע הוראות ליישום תיקון החקיקה. בנוסף, נקבעו הוראות בדבר אפשרות עצמאי לבצע משיכה שלא בדרך של קצבה בנסיבות של אבטלה. כמו כן תוקנה פקודת מס הכנסה באופן שמשיכת סכומים בידי עמית עצמאי במצב אבטלה (בנסיבות המתוארות בחוק) תזכה לפטור ממס.
3. בחודש מאי 2017 התפרסמו תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ו-2016, הקובעות בין היתר, את חובותיהם ואחריותם של ארגונים בתחום אבטחת מידע אישי במטרה להגן על זכויות נושאי המידע במאגרים מפני שימוש לרעה על-ידי גורמים מחוץ לארגון והן על-ידי עובדי הארגון.
4. בחודש אפריל 2017 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון חובת שימוש, וכן פורסם חוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון, במסגרתם נדחתה חובת השימוש בממשק האירועים בנוגע לפנייה של בעל רישיון בממשק לגוף מוסדי לשם ביצוע פעולה, ליום 1 בנובמבר 2017.
5. בחודש מאי 2017 פורסם חוזר תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון. החוזר כולל שינויים בדמי השימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית וביטול מנגנון הזיכויים.
6. בחודש במאי 2017 פורסמו שלושת החוזרים: הוראות לניהול קרן חדשה; הוראות לניהול קרן חדשה כללית; הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות. מטרת החוזרים להתמודד עם הסבסוד הצולב שנוצר כתוצאה מחישוב מקדמי המרה לקצבה לפורשים כשהוא מחושב בריבית הגבוהה מריבית השוק. החוזרים יחד משלימים את ההסדרה של מקדמי ההמרה לקצבה בקרנות הפנסיה החדשות והתאמת מנגנון האיזון האקטוארי להקצאה מחדש של אגרות החוב המיועדות בקרנות הפנסיה המקיפות. החוזרים יכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2018.
7. בחודש מאי 2017 פורסם חוזר משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה. מטרת החוזר המעודכן לתקן את החוזר הקיים המאפשר משיכת כספים מחשבונות עמיתים שנפטרו בעלי יתרה נמוכה (כאשר אין הוראת מינוי מוטבים ולא הוצא צו קיום צוואה או צו ירושה), להחיל את הוראות החוזר גם על קופות ביטוח וקרנות פנסיה תוך הגדלת סכום המשיכה מ-5,000 ל-8,000 ש"ח.
8. בחודש יוני 2017, פרסמה הרשות למשפט טכנולוגיה ומידע ("רמו"ט"), הנחיה בדבר יישום הוראות חוק הגנת הפרטיות בדיוור ישיר ובשירותי דיוור ישיר. ההנחיה מפרטת את הכללים החלים על בעל מאגר מידע המשמש לשירותי דיוור ישיר, את הדרישות הצורניות הנדרשות בעת ביצוע פנייה בשירותי דיוור ישיר בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, ומדגישה את הזכות של הנמען להסרת פרטיו ממאגר המשמש לשירותי דיוור ישיר. עוד מפרטת ההנחיה את סמכויותיו של הרשם בעניין זה ואת הסנקציות שיוטלו על מפר ההוראות.
9. בחודש יוני 2017, פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות. עפ"י החוזר, מקום בו עלה שיעור זקיפת התשואה של אג"ח המיועדות לעמיתים אחרים או לעמיתים שגילם עולה על 50, ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם (27.8%), תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של האג"ח המיועדות, בשיעור העולה על השיעור האמור, לנכסי מקבלי הקצבה בקרן (בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה). החוזר נכנס לתוקפו ביום 1 ביולי, 2017.
10. בחודש יוני 2017 פרסם הממונה הודעה בקשר עם חוזר 2013-3-1 בעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קן פנסיה (להלן-החוזר). לדברי הממונה, החוזר מחייב קרנות פנסיה לבדוק, אחת לשלוש שנים את הנחות העומדות בבסיס המאזן האקטוארי ובבסיס המקדמים ולהגיש את תוצאות הבדיקה לממונה בצירוף חוות דעת אקטואר ממונה בדבר התאמות חוות הדעת לתוצאות הבדיקה. הדיווח הקרוב עתיד להיות מוגש בסוף יוני 2017. לאור העבודה שהקרנות במהלך חודש דצמבר 2016 הגישו נתונים משלימים לאלו שהוגשו במסגרת דיווח קודם, שמצויים עדיין בבדיקת הממונה, ובשים לב לכך שבכוונת הרשות להוציא חוזר חדש שיעדכן את החוזר, הקרנות אינן נדרשות, לעת הזאת וכל עוד לא תצא הנחייה אחרת, להגיש את הבדיקות בצירוף חוות דעת, ביום 30 ביוני 2017.

## 3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה

### הסדרים בתוקף (המשך)

11. בחודש יולי 2017, פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. החוזר קובע מבנה אחיד לשימוש הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. תחילתו של החוזר הינו ביום 22 באפריל, 2018.
12. בחודש יולי 2017, פורסם חוזר כללים לתפעול מוצר פנסיוני, חלף החוזר שפורסם בינואר 2017 בעניין זה. החוזר קובע הנחיות לעניין אופן ביצוע ההוראות הקבועות בסעיף 3 (ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) התשס"ה-2005, תוך פירוט מתכונת הדיווח לגוף המוסדי בדבר הצורך להפחית את דמי הניהול שישלם העובד ואת אופן הצגת המידע לעובד. החוזר נכנס לתוקף ביום פרסומו.

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

### טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

1. בחודש אפריל 2017 פורסמה טיוטת לתיקון חוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים במטרה להרחיב את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ולאפשר להם להשקיע בחברות העוסקות במתן אשראי למשקי בית שהינן צדדים קשורים. במסגרת התיקון מוצע, בין היתר, כי בהלוואה כאמור המשקיע המוסדי יוכל להשקיע עד 49%, הגוף המוסדי ו/או בעל השליטה ישקיע בנוסף למשקיע המוסדי לפחות 20% משווי ההלוואה, הבטחת קרן ההלוואה שיעמיד המשקיע המוסדי בתקופה שעד העמדת 1,000 הלוואות בסך של לפחות 20 מיליוני ש"ח ("רף המינימום") באמצעות ערבות אוטונומית בלתי חוזרת ובכל מקרה בו ניתנו הלוואות מעל רף המינימום תובטח ההלוואה של המשקיע המוסדי כל עוד ההפסד הכולל מסך כל ההלוואות שהעמידה חברת האשראי, לאחר שקלול, אינו עולה על 5% ובמקרה של הפסד גבוה מכך יישא המשקיע המוסדי ביתרת ההפסד לפי חלקו היחסי.
2. בחודש אפריל 2017, פורסמה טיוטת חוזר דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני – תיקון. במסגרת הטיוטה מוצע לתקן את החוזר הקיים בנושא, כך שהתקופה למתן הטבה בדמי ניהול לא תפחת משבע שנים. כמו כן מוצע לקבוע כי ינותק הקשר בין סיום יחסי עבודה לבין האפשרות להעלות דמי ניהול בטרם הסתיימה תקופת ההנחה. בנוסף, מוצע לקבוע כי ניתן יהא להציע הטבת דמי ניהול, רק אם תוחל על כלל הפקדותיו ויתרתו הצבורה של העמית בקופת הגמל. עוד מוצע כי העלאת דמי הניהול בשל הפסקת התשלומים המועברים לחיסכון על ידי העמית תחל רק לאחר שישה חודשים מרגע הפסקת ההפקדות בפועל, וזאת על מנת שלעמית יהיה זמן להסתגל ולחזור למצב של הפקדות, וכי ביטול האפשרות להודיע על העלאת דמי הניהול בדיעבד, וכל העלאת דמי ניהול תחייב את הגוף המוסדי בהודעה מראש לעמית.
3. בחודש יולי 2017, פורסמה טיוטת חוזר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון. במסגרת הטיוטה, מוצע להרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ולפשט את המידע המוצג בדוחות, כך שישמשו כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים במוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים.
4. בחודש יולי 2017, פורסמה טיוטת הכרעה עקרונית לעניין גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים. עמדת הרשות הבאה לידי ביטוי בטיוטה, הנה כי גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים אינה עומדת בהוראת סעיף 32 (ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולכן גבייה כאמור הנה גבייה אסורה על פי דין. בהתאם, וככל שהטיוטה תפורסם כהכרעה מחייבת, על הגופים המוסדיים לבצע השבה לכל חוסך שנגבו ממנו דמי טיפול בתקופה שתחילתה ביום 1 ביולי, 2010 וסיומה ביום 30 ביוני, 2017.
5. בחודש יולי 2017, פורסמה טיוטת חוזר הוראות לעניין זיהוי חלופי של לקוחות גופים מוסדיים במצב חירום. במסגרת ההיערכות למצב חירום ובמטרה להקל על לקוחות הגופים המוסדיים בנסיבות אלו, מוצע לקבוע כי בהתקיים מצב חירום יפעלו הגופים בדרכים חלופיות בכל הנוגע לזיהוי, אימות פרטים ודרישת מסמכים - כמפורט בטיוטה, זאת תוך הבטחת קיומן של בקרות הולמות והגבלת חשיפת הגוף המוסדי לסיכון.
6. בחודש יולי 2017, פורסמה טיוטת תיקון לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור) (תיקון), התשע"ז-2017. בעקבות ביקורת בינלאומית בתחום המאבק בהלבנת הון ומימון טרור שתיערך על ידי ארגון ה-FATF בחודש מרץ 2018, מוצע על ידי הרשות להקדים את מועד התחילה של הצו ליום 18 בפברואר, 2018.
7. בחודש אוגוסט 2017, פורסמה טיוטת חוזר איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות – יישום נוסף, זאת בהמשך להוראת השעה הקבועה בסעיף 24א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וחוזר קודם שפורסם בעניין. במסגרת הטיוטה, מוצע לבצע מהלך נוסף של איחוד חשבונות, וזאת טרם פקיעתה של הוראת השעה בנושא (31 במרץ, 2018). הטיוטה מסדירה את ההוראות הרלוונטיות לביצוע איחוד חשבונות כאמור.

## 4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת

4.1 היקף נכסים מנוהלים על ידי החברה המנהלת:

| | ליום 30 ביוני | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| **קרנות הפנסיה:** | | | |
| הפניקס קרן פנסיה מקיפה | 17,008,575 | 13,343,030 | 15,032,462 |
| הפניקס קרן פנסיה משלימה | 336,071 | 291,478 | 313,974 |
| הפניקס קרן פנסיה יסוד *) | 1,293,524 | 1,209,674 | 1,243,440 |
| **סך כל הנכסים** | 18,638,170 | 14,844,182 | 16,589,876 |

*) קרן פנסיה יסוד הועברה במסגרת מיזוג החברות המנהלות בקבוצת הפניקס החל מ- 1 בינואר, 2017.
**) קופות הגמל עברו במסגרת רה ארגון לחברה אחות אקסלנס גמל החל מ- 1 בינואר, 2017.

4.2 להלן תמצית מאזן של החברה:

| | ליום 30 ביוני | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| **נכסים:** | | | |
| הוצאות רכישה נדחות | 230,141 | 222,785 | 232,039 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 7,384 | 7,770 | 7,577 |
| נכסים אחרים | 66,600 | 84,463 | 46,191 |
| השקעות פיננסיות | 38,463 | 24,245 | 22,501 |
| מזומנים | 15,140 | 20,913 | 11,406 |
| נכסים המוחזקים להעברה | - | - | 12,416 |
| **סך כל הנכסים** | 357,728 | 360,176 | 332,130 |
| הון | 326,351 | 303,180 | 308,719 |
| התחייבויות | 31,377 | 56,996 | 23,411 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 357,728 | 360,176 | 332,130 |

**עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:**

- הוצאות רכישה נדחות ירדו בסך של 2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. כ - 16 מיליון התווספו כהוצאות עמלה נדחות בתקופת הדוח בניכוי 18 מיליון ש"ח הפחתות לשנה.
- יתרת נכסים בלתי מוחשיים ירדה בסך 383 אלפי ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד , הירידה נובעת מהפחתה שוטפת בגין נכס לא מוחשי המתייחס לפעילות ניהול קרנות הפנסיה.
- השקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים עלו בסך 8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. במסגרת המיזוג נוספה יתרת המזומנים מחברה שמוזגה בסך 13 מיליון ש"ח.

## 4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.3 להלן תמצית דוח הרווח וההפסד של החברה :

| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 *) | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו | 76,504 | 70,260 | 38,340 | 36,803 | 144,007 |
| רווחים מהשקעות, נטו | 497 | 361 | 363 | 269 | 436 |
| הכנסות אחרות | 1,426 | 1,567 | 710 | 836 | 3,189 |
| **סך כל ההכנסות** | 78,427 | 72,188 | 39,413 | 37,908 | 147,632 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 46,533 | 46,234 | 23,241 | 24,320 | 92,700 |
| הנהלה וכלליות | 23,835 | 24,420 | 12,049 | 12,447 | 48,184 |
| הוצאות (הכנסות) מימון | (58) | 50 | (59) | 46 | 52 |
| **סך כל ההוצאות** | 70,310 | 70,704 | 35,231 | 36,813 | 140,936 |
| **רווח לפני מסים על הכנסה** | 8,117 | 1,484 | 4,182 | 1,095 | 6,696 |
| מסים על הכנסה | 2,937 | 536 | 1,440 | 396 | 2,052 |
| רווח מפעילויות נמשכות | 5,180 | 948 | 2,742 | 699 | 4,644 |
| רווח מפעילויות שהועברו **) | - | 1,469 | - | 688 | 3,117 |
| **סה"כ רווח כולל** | 5,180 | 2,417 | 2,742 | 1,387 | 7,761 |

*) ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת פנסיה וגמל בע"מ לעניין דוחות פרופורמה.
**) למידע בדבר רווח מפעילות שהועברו, ראה באור 8 בדוחות הכפסיים של החברה המנהלת פנסיה וגמל בע"מ.

### עיקרי תוצאות הכספיות של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח חלה עליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה מסך של 70.3 מיליון ש"ח לסך של 76.5 מיליון ש"ח גידול בכ-9%.
- הכנסות מניהול תיק ההשקעות והכנסות אחרות של החברה הסתכמו לסך של 1,923 אלפי ש"ח לעומת 1,928 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- סך עמלות הוצאות המכירה והשיווק גדלו בכ- 0.3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- סך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לכ- 23.8 מיליון ש"ח לעומת לכ- 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח לפני מסים על הכנסה (ללא מגזל הגמל שפעילותו הועברה) גדל לכ- 5.2 מיליון ש"ח בהשוואה 0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## 4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.4 פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים:

| | דמי ניהול | | | | | | שיעור ממוצע של דמי ניהול | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2016 | | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | | | אחוזים | | |
| מקרן פנסיה מקיפה: | | | | | | | | | |
| דמי ניהול מדמי הגמולים | 48,584 | 48,209 | 24,425 | 25,668 | 98,423 | | 3.14 | 3.52 | 3.48 |
| דמי ניהול מנכסי הקרן | 21,977 | 18,918 | 10,841 | 9,549 | 38,943 | | 0.29 | 0.31 | 0.30 |
| דמי ניהול ממקבלי קצבה | 1,746 | 1,312 | 960 | 696 | 2,781 | | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| | 72,307 | 68,439 | 36,226 | 35,913 | 140,147 | | | | |
| מקרן פנסיה כללית: | | | | | | | | | |
| דמי ניהול מדמי גמולים | 595 | 464 | 301 | 228 | 1,045 | | 2.16 | 2.36 | 2.28 |
| דמי ניהול מנכסי הקרן | 1,071 | 918 | 527 | 427 | 1,943 | | 0.81 | 0.85 | 0.85 |
| דמי ניהול ממקבלי קצבה | 406 | 439 | 212 | 235 | 872 | | 1.32 | 1.32 | 1.33 |
| | 2,072 | 1,821 | 1,040 | 890 | 3,860 | | | | |
| מקרן פנסיה יסוד: | | | | | | | | | |
| דמי ניהול מדמי גמולים | 745 | 699 | 367 | 365 | 1,490 | | 6.13 | 6.07 | 6.10 |
| דמי ניהול מנכסי הקרן | 975 | 324 | 500 | 166 | 1,867 | | 0.73 | 0.73 | 0.71 |
| דמי ניהול ממקבלי קצבה | 405 | 898 | 207 | 477 | 678 | | 5.00 | 5.00 | 5.00 |
| | 2,125 | 1,921 | 1,074 | 1,008 | 4,035 | | | | |
| | 76,504 | 72,181 | 38,340 | 37,811 | 148,042 | | | | |

*) קרן פנסיה יסוד הועברה במסגרת רה ארגון בקבוצת הפניקס החל מ- 1 בינואר, 2017. (מספרי השוואה מוצגים לצרכי השוואה בלבד).

## 4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

### 4.5 הון עצמי

| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת | 43,076 | 46,558 | 47,313 |
| הון קיים | 326,351 | 303,180 | 308,719 |
| **עודף הון עצמי על דרישות ההון** | 283,275 | 256,622 | 261,406 |

- ההון ליום 30 ביוני, 2017 הסתכם לסך של 326.3 מיליון ש"ח בהשוואה 308.7 מיליון ש"ח בדוח השנתי.
- הגידול נובע מרווח לחציון בסך 5.1 מיליון ש"ח, מיזוג ההון של החברה המתמזגת הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ בסך של 15 מיליון ש"ח וחלוקה דיבידנד לבעלי מניות אגב מיזוג בסך 2.5 מיליון ש"ח.
- נכון ליום 30 ביוני, 2017 החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל כאמור בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה) התשע"ב -2011.

## 5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה

5.1 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן המקיפה

| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| **הכנסות (הפסדים)** | | | | | |
| ממזומנים ושווי מזומנים | (1,276) | 6 | (564) | 301 | 128 |
| מהשקעות: | | | | | |
| מנכסי חוב סחירים | 68,586 | 31,887 | 49,735 | (43,269) | 109,722 |
| מנכסי חוב שאינם סחירים | 160,477 | 109,410 | 103,526 | 71,086 | 231,032 |
| ממניות | 96,223 | (1,398) | 55,703 | 56,025 | 134,831 |
| מהשקעות אחרות | 105,749 | 10,388 | 50,972 | 68,911 | 174,602 |
| מנדל"ן להשקעה | 5,420 | 4,707 | 3,149 | 2,170 | 9,599 |
| סך כל ההכנסות מהשקעות | 436,455 | 154,994 | 263,085 | 154,923 | 659,786 |
| הכנסות (הוצאות) אחרות | (561) | 2,303 | (3,899) | 2,733 | 3,277 |
| **סך כל ההכנסות (הפסדים)** | 434,618 | 157,303 | 258,622 | 157,957 | 663,191 |
| **הוצאות** | | | | | |
| דמי ניהול (ראה ביאור 4) | 72,307 | 68,439 | 36,226 | 35,913 | 140,147 |
| עמלות ניהול השקעות | 5,922 | 5,169 | 3,250 | 2,930 | 10,698 |
| הוצאות מיסים | 425 | 245 | 258 | 158 | 415 |
| **סך כל ההוצאות** | 78,654 | 73,853 | 39,734 | 39,001 | 151,260 |
| **עודף הכנסות על (הוצאות) לתקופה** | 355,964 | 83,450 | 218,888 | 118,956 | 511,931 |

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח גדלו בסך של 436.4 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 155 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ -181% נובע בעיקר מתשואות גבוהות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 72 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 68 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 5.8% ניתן לייחס לגידול המתמשך בנכסי הקרן ולגידול בהפקדות השוטפות.
- עמלות ניהול השקעות בשנת הדוח גדלו בסך של 5.9 מיליוני ש"ח בהשוואה ל - 5.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 15.6% .

## 5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.2 דוח תנועה בקרן הפנסיה המקיפה

| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| **סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה** | 15,032,462 | 12,096,923 | 15,919,662 | 12,565,603 | 12,096,923 |
| **תקבולים מדמי גמולים** | 1,545,830 | 1,333,779 | 774,724 | 728,327 | 2,832,158 |
| חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים | - | 1,670 | - | 1,670 | 1,670 |
| **תשלומים:** | | | | | |
| **תשלומים לפנסיונרים** | | | | | |
| תשלומי פנסיית זקנה | 2,887 | 2,170 | 1,480 | 1,113 | 4,739 |
| תשלומי פנסיית נכות | 23,810 | 18,572 | 12,195 | 9,351 | 37,059 |
| תשלומי פנסיית שאירים | 8,280 | 6,614 | 4,446 | 3,223 | 13,614 |
| | 34,977 | 27,356 | 18,121 | 13,687 | 55,412 |
| **תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה** | | | | | |
| תשלומי פנסיית זקנה | 10 | 10 | 5 | 5 | 20 |
| תשלומי פנסיית נכות | 44 | 44 | 22 | 22 | 88 |
| תשלומי פנסיית שאירים | 141 | 156 | 70 | 74 | 301 |
| | 195 | 210 | 97 | 101 | 409 |
| **תשלומים אחרים** | | | | | |
| פדיונות | 227,686 | 179,785 | 104,461 | 88,426 | 403,131 |
| חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות | - | (118) | - | (118) | (118) |
| **סך הכל תשלומים** | 262,858 | 207,233 | 122,679 | 102,096 | 458,834 |
| **העברות צבירה לקרן** | | | | | |
| העברות מקרנות פנסיה חדשות | 1,027,276 | 274,596 | 585,609 | 146,570 | 591,669 |
| העברות מחברות ביטוח | 15,045 | 15,887 | 7,132 | 7,438 | 42,937 |
| העברות מקופות גמל | 10,468 | 3,725 | 4,335 | 2,456 | 5,700 |
| | 1,052,789 | 294,208 | 597,076 | 156,464 | 640,306 |
| **העברות צבירה מהקרן** | | | | | |
| העברות מקרנות פנסיה חדשות | (667,183) | (251,468) | (356,873) | (122,521) | (551,481) |
| העברות מחברות ביטוח | (27,818) | (4,200) | (12,538) | (796) | (24,556) |
| העברות מקופות גמל | (20,611) | (4,099) | (9,685) | (2,577) | (15,655) |
| | (715,612) | (259,767) | (379,096) | (125,894) | (591,692) |
| העברות צבירה, נטו | 337,177 | 34,441 | 217,980 | 30,570 | 48,614 |
| עודף הכנסות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות | 355,964 | 83,450 | 218,888 | 118,956 | 511,931 |
| **סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה** | 17,008,575 | 13,343,030 | 17,008,575 | 13,343,030 | 15,032,462 |

- סך נכסי הקרן ליום 30 ביוני, 2017 מסתכמים ב- 17,008,575 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 13,343,030 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 27%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 1,545,830 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 1,333,779 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 16%.

## 5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

### 5.3 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן משלימה

| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| **הכנסות (הפסדים)** | | | | | |
| ממזומנים ושווי מזומנים | (378) | 4 | (264) | 23 | 7 |
| מהשקעות: | | | | | |
| מנכסי חוב סחירים | 2,335 | 7,648 | 1,876 | 6,679 | 4,127 |
| מנכסי חוב שאינם סחירים | 558 | 388 | 407 | 225 | 809 |
| ממניות | 2,958 | (1,960) | 1,461 | (2,487) | 4,451 |
| מהשקעות אחרות | 3,113 | 251 | 1,257 | (354) | 4,925 |
| מנדל"ן להשקעה | 73 | 95 | 34 | 55 | 162 |
| סך כל ההכנסות מהשקעות | 9,037 | 6,422 | 5,035 | 4,118 | 14,474 |
| הכנסות אחרות | 252 | 79 | 155 | 74 | 329 |
| **סך כל ההכנסות** | 8,911 | 6,505 | 4,926 | 4,215 | 14,810 |
| **הוצאות** | | | | | |
| דמי ניהול (ראה באור 4) | 2,072 | 1,821 | 1,040 | 890 | 3,860 |
| הוצאות ישירות | 95 | 102 | 45 | 48 | 212 |
| סך כל ההוצאות | 2,167 | 1,923 | 1,085 | 938 | 4,072 |
| **עודף הכנסות על הוצאות לתקופה** | 6,744 | 4,582 | 3,841 | 3,277 | 10,738 |

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח גדלו מסך של 9,037 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 6,505 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ -41% נובע בעיקר מתשואות גבוהות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 2,072 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 1,821 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 14% ניתן לייחס לגידול המתמשך בנכסי הקרן ולגידול בהפקדות השוטפות.
- הוצאות ישירות הסתכמו לסך של 95 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 102 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד .

## 5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.4 דוח תנועה בקרן הפנסיה הכללית

| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| **סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה** | 313,974 | 274,102 | 319,854 | 281,277 | 274,102 |
| **תקבולים מדמי גמולים** | 27,562 | 19,632 | 14,650 | 10,357 | 45,932 |
| חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים | (987) | (771) | (553) | (461) | (1,683) |
| הכנסות מעמלות של מבטחי משנה | 379 | 307 | 190 | 170 | 699 |
| **תשלומים לפנסיונרים** | | | | | |
| תשלומי פנסיית זקנה | 2,089 | 2,111 | 1,031 | 1,044 | 4,361 |
| **תשלומים אחרים** | | | | | |
| פדיונות | 3,998 | 2,620 | 1,867 | 1,316 | 6,196 |
| חלקם של מבטחי משנה בתשלומים | (136) | (177) | (124) | (173) | (136) |
| **סך הכל תשלומים, נטו** | 5,951 | 4,554 | 2,774 | 2,187 | 10,421 |
| **העברות צבירה לקרן** | | | | | |
| העברות מקרנות פנסיה חדשות | 14,140 | 1,489 | 9,100 | 1,086 | 4,590 |
| **העברות צבירה מהקרן** | | | | | |
| העברות לקרנות פנסיה חדשות | (17,884) | (3,272) | (6,873) | (1,680) | (8,428) |
| **העברות צבירה, נטו** | (5,650) | (1,820) | 863 | (955) | (5,393) |
| עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות | 6,744 | 4,582 | 3,841 | 3,277 | 10,738 |
| **סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה** | 336,071 | 291,478 | 336,071 | 291,478 | 313,974 |

- סך נכסי הקרן ליום 30 ביוני, 2017 מסתכמים ב- 336,071 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 291,478 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 15%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 27,562 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 19,632 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 40%.

## 5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.5 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - קרן יסוד

| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| הכנסות (הפסדים) | | | | | |
| ממזומנים ושווי מזומנים | (568) | 12 | (246) | 22 | (42) |
| מהשקעות: | | | | | |
| בניירות ערך שאינם סחירים | 26,649 | 31,738 | 16,955 | 15,744 | 40,032 |
| בניירות ערך סחירים | 13,042 | 13,036 | 7,216 | 9,735 | 26,706 |
| בפקדונות והלוואות | 2,180 | 3,203 | 1,396 | 1,621 | 5,489 |
| נדל"ן להשקעה | 211 | 38 | 191 | 18 | (40) |
| | 42,082 | 48,015 | 25,758 | 27,118 | 72,187 |
| הכנסות אחרות | 33 | 35 | 14 | 20 | 68 |
| סיוע ממשלתי ישיר | 6,693 | 6,194 | 3,463 | 3,159 | 13,011 |
| סך כל ההכנסות | 48,240 | 54,256 | 28,989 | 30,319 | 85,224 |
| הוצאות | | | | | |
| דמי ניהול | 2,125 | 1,921 | 1,074 | 1,008 | 4,035 |
| עודף הכנסות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה | 46,115 | 52,335 | 27,915 | 29,311 | 81,189 |

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח הסתכמו לסך של 42,082 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 48,015 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ -12.5% נובע בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- הסיוע הממשלתי בשנת הדוח הסתכם לסך של 6,693 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 6,194 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 2,125 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 1,921 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 10%.

## 5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.6 דוח תנועה בקרן הפנסיה יסוד

| | ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2016 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| יתרת הקרן לתחילת התקופה | 1,243,440 | 1,157,479 | 1,263,589 | 1,179,962 | 1,157,479 |
| תוספות לקרן | | | | | |
| דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים | 12,095 | 11,506 | 5,956 | 5,972 | 24,443 |
| עודף הכנסות מועבר מדוח הכנסות והוצאות | 46,115 | 52,335 | 27,915 | 29,311 | 81,189 |
| סך הכל תוספות לקרן | 58,210 | 63,841 | 33,871 | 35,283 | 105,632 |
| תשלומים והעברות | | | | | |
| תשלומי פנסיית זקנה | 7,592 | 6,056 | 3,883 | 3,061 | 12,780 |
| פדיונות | 534 | 5,590 | 53 | 2,510 | 6,891 |
| סך הכל תשלומים והעברות | 8,126 | 11,646 | 3,936 | 5,571 | 19,671 |
| יתרת הקרן לסוף התקופה | 1,293,524 | 1,209,674 | 1,293,524 | 1,209,674 | 1,243,440 |

- סך נכסי הקרן ליום 30 ביוני, 2017 מסתכמים ב- 1,293,524 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 1,209,674 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 7%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 12,095 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 11,506 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 5%.

## 6. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

**בקרות ונהלים לגבי הגילוי:**
הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**בקרה פנימית על דיווח כספי:**
במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

| | | |
|---|---|---|
| 21 באוגוסט, 2017 | | |
| תאריך אישור הדוח | אייל לפידות<br>יו"ר הדירקטוריון | בני שיזף<br>מנכ"ל |

## הצהרה (certification)

אני בני שיזף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 באוגוסט, 2017

_____

בני שיזף, מנכ"ל

## הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

(ה) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 באוגוסט, 2017

_____

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים