

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

עתודות קרו פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרו הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

3

מאזנים ביניים

4

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

5

דוחות על התנועה בקרו הפנסיה ביניים

6-13

באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן הפנסיה עתודות

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן הפנסיה עתודות המנוהלת על ידי עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - הקרן), הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרס, 2015 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 (להלן-התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5 ג' בקשר עם הגרעון האקטוארי והשימוש העתידי בכרית הביטחון.

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ
קרן הפנסיה עתודות

מאזנים ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
241,271	139,063	202,452	רכוש שוטף
531	1,182	2,018	מזומנים ושווי מזומנים
86,539	99,100	109,829	חייבים אחרים ויתרות חובה
328,341	239,345	314,299	סיוע ממשלתי ישיר
			סך הכל רכוש שוטף
3,892,702	3,760,308	4,125,205	השקעות
3,247,583	3,081,206	3,523,325	ניירות ערך שאינם סחירים
660,808	622,200	688,169	ניירות ערך סחירים
			פקדונות והלוואות
7,801,093	7,463,714	8,336,699	סך הכל השקעות
8,129,434	7,703,059	8,650,998	
26,172	12,901	19,821	התחייבויות
			זכאים ויתרות זכות
2,690,921	2,477,754	2,946,169	התחייבויות פנסיוניות
6,524,832	5,911,868	7,386,763	זכויות שנצברו:
1,958,582	1,544,130	2,542,789	לפנסיונרים
			למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
11,174,335	9,933,752	12,875,721	
3,012,772	2,610,531	3,633,385	זכויות שיצברו בעתיד:
(1,784,493)	(1,822,640)	(1,887,450)	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(667,198)	(468,084)	(900,089)	בניכוי:
			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(514,744)	(372,055)	(652,834)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
46,337	(52,248)	193,012	ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"
11,220,672	9,881,504	13,068,733	
(2,236,693)	(2,218,473)	(2,518,744)	סיוע ממשלתי ישיר:
8,983,979	7,663,031	10,549,989	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(880,717)	27,127	(1,918,812)	
8,103,262	7,690,158	8,631,177	עודף (גרעון) אקטוארי
8,129,434	7,703,059	8,650,998	סך ההתחייבויות הפנסיוניות

31 במאי, 2015

מנשה מאירי
מנהל כספים

שלום בן עיון
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ
קרן הפנסיה עתודות

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

הכנסות (הוצאות)

4,143	811	(1,310)
-------	-----	---------

ממזומנים ושווי מזומנים

260,315	116,253	224,884
320,349	98,903	266,503
39,108	27,281	29,163

מהשקעות:
בניירות ערך שאינם סחירים
בניירות ערך סחירים
בפקדונות והלוואות

619,772	242,437	520,550
---------	---------	---------

סך כל ההכנסות מהשקעות

86,454	20,637	23,290
--------	--------	--------

סיוע ממשלתי ישיר

710,369	263,885	542,530
---------	---------	---------

סך כל ההכנסות

הוצאות

38,503	9,288	8,872
481	49	2
38,984	9,337	8,874

דמי ניהול לחברה מנהלת
הוצאות אחרות
סך כל ההוצאות

671,385	254,548	533,656
---------	---------	---------

עודף הכנסות - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
7,435,423	7,435,423	8,103,262
246,982	57,382	48,185
671,385	254,548	533,656
918,367	311,930	581,841
189,779	45,296	49,445
60,749	11,899	4,481
250,528	57,195	53,926
8,103,262	7,690,158	8,631,177

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים

עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות

סך הכל תוספות לקרן

תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות

תשלומי פנסיה לעמיתים

פדיונות

סך הכל תשלומים לעמיתים

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים (ראה גם באור 4' להלן):

ב. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %
2.34	(1.60)
0.46	(0.68)
12.04	(0.10)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
31 במרס, 2015
31 במרס, 2014
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)			
202,452	172,898	29,554	מזומנים ושווי מזומנים
2,018	2,103	(85)	חייבים ויתרות חובה
109,829	103,796	6,033	סיוע ממשלתי ישיר
4,125,205	3,604,846	520,359	ניירות ערך שאינם סחירים
3,523,325	3,010,849	512,476	ניירות ערך סחירים
688,169	607,123	81,046	פקדונות והלוואות
8,650,998	7,501,615	1,149,383	סך הכל נכסים
-	(6,433)	6,433	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
8,650,998	7,495,182	1,155,816	
(19,821)	(18,172)	(1,649)	זכאים ויתרות זכות
8,631,177	7,477,010	1,154,167	
ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)			
139,063	118,747	20,316	מזומנים ושווי מזומנים
1,182	1,171	11	חייבים ויתרות חובה
99,100	93,782	5,318	סיוע ממשלתי ישיר
3,760,308	3,292,397	467,911	ניירות ערך שאינם סחירים
3,081,206	2,641,731	439,475	ניירות ערך סחירים
622,200	548,369	73,831	פקדונות והלוואות
7,703,059	6,696,197	1,006,862	סך הכל נכסים
-	(12,667)	12,667	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
7,703,059	6,683,530	1,019,529	
(12,901)	(11,954)	(947)	זכאים ויתרות זכות
7,690,158	6,671,576	1,018,582	
ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)			
241,271	206,134	35,137	מזומנים ושווי מזומנים
531	616	(85)	חייבים ויתרות חובה
86,539	81,782	4,757	סיוע ממשלתי ישיר
3,892,702	3,402,090	490,612	ניירות ערך שאינם סחירים
3,247,583	2,775,313	472,270	ניירות ערך סחירים
660,808	582,353	78,455	פקדונות והלוואות
8,129,434	7,048,288	1,081,146	סך הכל נכסים
-	(5,677)	5,677	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
8,129,434	7,042,611	1,086,823	
(26,172)	(23,206)	(2,966)	זכאים ויתרות זכות
8,103,262	7,019,405	1,083,857	

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,946,169	2,667,184	278,985
7,386,763	6,319,479	1,067,284
2,542,789	2,155,733	387,056
<u>12,875,721</u>	<u>11,142,396</u>	<u>1,733,325</u>
3,633,385	2,794,092	839,293
(1,887,450)	(1,419,805)	(467,645)
(900,089)	(669,275)	(230,814)
(652,834)	(566,544)	(86,290)
<u>193,012</u>	<u>138,468</u>	<u>54,544</u>
<u>13,068,733</u>	<u>11,280,864</u>	<u>1,787,869</u>
(2,518,744)	(2,352,289)	(166,455)
10,549,989	8,928,575	1,621,414
(1,918,812)	(1,451,565)	(467,247)
8,631,177	7,477,010	1,154,167
19,821	18,172	1,649
<u>8,650,998</u>	<u>7,495,182</u>	<u>1,155,816</u>
2,477,754	2,241,690	236,064
5,911,868	5,118,337	793,531
1,544,130	1,333,705	210,425
<u>9,933,752</u>	<u>8,693,732</u>	<u>1,240,020</u>
2,610,531	2,081,538	528,993
(1,822,640)	(1,408,615)	(414,025)
(468,084)	(351,469)	(116,615)
(372,055)	(324,359)	(47,696)
<u>(52,248)</u>	<u>(2,905)</u>	<u>(49,343)</u>
9,881,504	8,690,827	1,190,677
(2,218,473)	(2,059,486)	(158,987)
7,663,031	6,631,341	1,031,690
27,127	40,235	(13,108)
7,690,158	6,671,576	1,018,582
12,901	11,954	947
<u>7,703,059</u>	<u>6,683,530</u>	<u>1,019,529</u>

ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)
זכויות שנצברו:

לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

זכויות שיצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
בקרן בעתיד
בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל
בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח
מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש
ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב
האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גירעון אקטוארי *

סך הכל התחייבויות פנסיוניות
זכאים ויתרות זכות

ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

זכויות שיצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
בקרן בעתיד
בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל
בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות
מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש
ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב
האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

עודף (גירעון) אקטוארי

סך הכל התחייבויות פנסיוניות
זכאים ויתרות זכות

(* ראה ביאור 5 ג')

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,690,921	2,434,412	256,509
6,524,832	5,637,310	887,522
1,958,582	1,636,126	322,456
<u>11,174,335</u>	<u>9,707,848</u>	<u>1,466,487</u>
3,012,772	2,349,439	663,333
(1,784,493)	(1,344,014)	(440,479)
(667,198)	(495,099)	(172,099)
(514,744)	(446,263)	(68,481)
<u>46,337</u>	<u>64,063</u>	<u>(17,726)</u>
11,220,672	9,771,911	1,448,761
(2,236,693)	(2,077,973)	(158,720)
8,983,979	7,693,938	1,290,041
(880,717)	(674,533)	(206,184)
8,103,262	7,019,405	1,083,857
26,172	23,206	2,966
<u>8,129,434</u>	<u>7,042,611</u>	<u>1,086,823</u>

ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות

מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גירעון אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

זכאים ויתרות זכות

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה של הקרן מר דויד אנגלמאיר. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2014. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

א. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2015	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
152,393	152,393	(880,717)	עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת התקופה
(171,244)	(92,231)	(25,000)	חלוקת עודף אקטוארי לתחילת השנה בגין זכויות צבורות השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן (ראה 1 להלן)
(890,338)	(181,053)	(1,125,939)	גרעון בגין דמי גמולים עתידיים
(428,035)	(35,885)	(505,209)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
456,507	183,903	618,053	עודף (גרעון) אקטוארי לסוף התקופה
(880,717)	27,127	(1,918,812)	

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2015	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(890,338)	(162,797)	(1,125,939)	שינוי בעקום הריבית
-	(18,256)	-	שינוי אומדן ושינויים בהנחות
(890,338)	(181,053)	(1,125,939)	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2015	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(9,977)	(7,447)	28,996	מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
-	3,283	-	השפעה של הפקדות במהלך השנה
-	(701)	-	תשלומי הקרן ודחיית פנסיה
487,714	198,819	638,808	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(21,230)	(10,051)	(49,751)	אחרות
456,507	183,903	618,053	

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי (המשך)

ב. כרית ביטחון

על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות ובהתאם להמלצות ועדת "ברנע" מחודש אוגוסט 2011 לפיהן כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר, הנובע מירידה בעקום הריבית על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתה, הוענקה כרית הביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בלבד. בעקבות עתירה לבג"ץ שהוגשה באפריל 2011 על ידי עתודות הוותיקה ועותרים נוספים כנגד שר האוצר ואח', בטענה לאפליית הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ("הקרנות הוותיקות"), התנהל משא ומתן בין החברות המנהלות של הקרנות הוותיקות לבין המפקח. ביולי 2012 הודיע משרד האוצר כי בכוונתו להוביל שינוי חקיקה במסגרתו תינתן כרית בטחון לקרנות הוותיקות, בסכום כולל של 2.5 מיליארד ש"ח בכפוף לתנאים שנקבעו על ידו, וביניהם תיקון תקנוני הקרנות באופן בו תבוצע הפחתת זכויות. הממונה על אגף שוק ההון והממונה על אגף התקציבים באוצר לאחר מו"מ ממושך, אישרו את המתאר להחלת כרית הביטחון במכתב מיום 2 ביולי 2012. בהתאם כתנאי להכללתה במסגרת כרית הביטחון לקרנות הוותיקות, תוקן בשנת 2012 תקנון עתודות הוותיקה. התיקון נכנס לתוקף בשנת 2013. בחודש ינואר 2014 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 28) (כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות), התשע"ד-2014. במסגרת הצעת החוק נקבעו עקרונות וכללים להקצאת סכומים מתקציב המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר וכן מוצע לכלול כרית בטחון נוספת ונפרדת לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר. עתודות הוותיקה ממשיכה להשפיע על נוסח החוק במסגרת הדיונים המתנהלים בוועדת הרווחה של הכנסת לקראת קריאה שניה ושלישית. יש לציין כי עקב פיזור של הכנסת, המשך הדיונים על הצעת החוק בקריאה שניה ושלישית כפוף להחלטת הכנסת כי תחול רציפות על הצעת החוק. במידה ולא תתקבל החלטה כזו, יהיה הליך החקיקה כפוף לאימוץ כחוק.

ג. גרעון אקטוארי במהלך תקופת הדוח

נכון ליום 31 במרס, 2015 לקרן גרעון אקטוארי, נטו בגין זכויות צבורות לכלל עמיתי הקרן בגובה של כ- 900 מיליוני ש"ח (לעומת גרעון בסך של כ-366 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2014).

שיעור הגרעון של העמיתים הוותיקים, עמיתי הביניים וחלק מקבוצות העמיתים עולה על 5% מסך ההתחייבות הצבורה של הקבוצות כאמור. הגרעון האמור, נובע בעיקרו כתוצאה מירידת עקום הריבית אשר על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתה. על פי כללי הקרן, על הקרן לבצע – בכפוף לאמור בפסקה הבאה - בסוף שנת 2015 איזון אקטוארי לאותן קבוצות אשר בהן עולה שיעור הגרעון על 5% מסך ההתחייבות הצבורה של המיוחסת לכל אחת מהן.

בהתאם להערכת אקטואר הקרן, השווי ההוגן של כרית הביטחון מחושב עפ"י שווייה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית ליום 31 במרס, 2015 הינו כ- 1.3 מיליארד ש"ח. בהמשך לאמור לעיל ובהמשך לאמור בסעיף ב' לעיל בקשר עם הסדר כרית הביטחון, יצוין כי לאור הסדר כרית הביטחון ובכפוף להתמשכותו, ייתכן ולא יהיה צורך בביצוע האיזון האקטוארי האמור לעיל (או שהיקף האיזון האקטוארי יפחת) וזאת מהטעם שכרית הביטחון מיועדת לכיסוי גירעון שמקורו בירידת עקום הריבית. לפיכך, לא חילקה הקרן בסוף שנת 2014 גרעון אקטוארי צבור בסך של כ-494 מיליוני ש"ח העולה על 5% מסך ההתחייבות הצבורה של העמיתים הוותיקים, עמיתי הביניים וחלק מהקבוצות כאמור לעיל. נציין כי, כיום ניתנת כרית הביטחון מכוח התחייבות משרד האוצר מיום 2 ביולי, 2012, בחתימת ראש אגף שוק ההון וראש אגף התקציבים, ובהתאם לתנאים המפורטים באותה ההתחייבות. הצעת חוק שנועדה לעגן את כרית הביטחון בחקיקה ראשית עברה בקריאה ראשונה בכנסת, ומצויה בהליכי חקיקה. ככל שהליכים אלה יושלמו, בכפוף להחלטת הכנסת על החלת רציפות על הצעת החוק כאמור לעיל, יתכן שיהיה בהם שינוי מהמנגנון הניתן כיום. החברה פנתה לממונה לקבלת אישורו לדרך הפעולה האמורה. נכון למועד הדוח טרם התקבל מענה מהממונה.

המידע האמור בקשר עם הסדר כרית הביטחון לעמיתי הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר הינו בגדר מידע צופה פני עתיד ויכול שהיישום בפועל יהיה שונה מאשר נחזה, והוא תלוי בין היתר בהשלמת הסדר כרית הביטחון וביישומו, לרבות בכל הנוגע למועד האישור, ופרטי ההסדר שיקבעו וכן לאופן שבו תשוך כרית הביטחון לקבוצות השונות הנכללות בקרן.

באור 6 - דמי ניהול לחברה מנהלת

- א. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת אשר על-פי ההסכם היא המנהלת הבלעדית של עסקי הקרן תמורת דמי ניהול שנתיים בשעורים המפורטים להלן:
1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4% שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3% שיעור שלא יעלה על 2% שיעור שלא יעלה על 0.5%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתיה מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4% שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 6% שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתיה

להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
8,877	2,317	1,616
5,743	1,330	1,028
23,883	5,641	6,228
38,503	9,288	8,872

הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת:

מדמי גמולים
מתשלומים
מצבירה

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

בהמשך להודעתה של כלל ביטוח לחברה על כוונתה להפסיק את מתן שירותי התפעול ושירותי ניהול ההשקעות לקרן ולאחר תהליך בחינה של ועדת הדירקטוריון שמונתה לצורך בחינת חלופות התפעול השונות, אישר דירקטוריון החברה המנהלת ביום 29 ביולי 2014 את המלצת הוועדה להעביר את התפעול של הקרן למספר גורמים חיצוניים אשר יספקו לחברה המנהלת שירותי תפעול, אקטואריה, כספים, הנהלת חשבונות, ביקורת פנימית, ניהול סיכונים, ציות, אבטחת מידע, מערכות מידע, SOX ומוקד שירות לקוחות. החל מחודש ינואר 2015 השירותים ניתנים בהתאם להסכמי ההתקשרות שנחתמו, מול כל אחד מהספקים, כמפורט בביאור 21 בדוחות השנתיים של קרן הפנסיה.