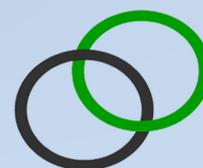


דוחות כספיים ביניים
ליום
30 בספטמבר, 2016



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות



קרן פנסיה ותיקה
בניהול מיוחד

תוכן העניינים

1	פתח דבר	עמוד..... 1
.1	תאור תמציתי של קרנות הפנסיה	עמוד..... 5
1.1	מבנה ארגוני	
1.2	ארועים מיוחדים	
1.3	חקיקה ראשית וחקיקת משנה	
1.4	חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון	
.2	מצב כספי- ההתחייבות הפנסיונית	עמוד..... 14
2.1	הערכת ההתחייבות האקטוארית	
2.2	גרעון הקרן	
2.3	אופן חישוב הסיוע לקרנות	
2.4	שיטת חלוקת הסיוע	
2.5	כרית ביטחון לקרנות	
.3	תוצאות הפעילות	עמוד..... 16
3.1	תשואת הקרן	
.4	השפעת גורמים חיצוניים	עמוד..... 17
4.1	התחייבויות תלויות ותביעות משפטיות	
.5	בקורות ונהלים	עמוד..... 17
.6	בקרה פנימית על הדיווח הכספי	עמוד..... 18

פתח דבר

א. כללי

קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר הן "קופות גמל לקצבה" ו"קרנות ותיקות", כהגדרת המונחים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק הפיקוח גמל") ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה"), והן מאושרות ופועלות לפיהם. קרנות אלו סגורות למצטרפים חדשים החל מיום 1.4.95, בהתאם להחלטת הממשלה.

בעקבות הגרעונות שנוצרו בחלק מקרנות הפנסיה הוותיקות, בוצעה במהלך שנת 2003 רפורמה מקיפה. במסגרת הרפורמה האמורה הותקן תקנון אחיד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר: מבטחים, מקפת, קג"מ, נתיב, בניין, חקלאים אגד והדסה (להלן: "הקרנות" או "קרנות הפנסיה" או "הקרנות הוותיקות שבהסדר") ומונה להן מנהל מיוחד. כן נקבע במסגרת אותה רפורמה כי ינתן סיוע ממשלתי לקרנות שבהסדר לצורך מימון הגרעונות האקטואריים.

החל מיום 1 באוגוסט 2011 מכהן מר יואב בן אור כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר.

בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח"), למנהל המיוחד נתונות כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון ולדירקטורים שלו.

לצורך הסדרת האיחוד התפעולי של הקרנות הוותיקות שבהסדר, נחתם בין הקרנות "הסכם לאיחוד תפעולי" המהווה תשתית משפטית להסדרת התפעול המשותף, לרבות בנושא חלוקת הוצאות התפעול בין הקרנות. האיחוד התפעולי בין הקרנות שבהסדר הביא לצמצום משמעותי בעלויות התפעול וכן להתייעלות בעבודה השוטפת.

במסגרת האיחוד התפעולי של הקרנות, נשמרת הזהות המשפטית הנפרדת של כל קרן, ובכלל זה קיימת הפרדה ברורה בין הנכסים וההתחייבויות של כל קרן.

ב. הסיוע הממשלתי והגרעון האקטוארי

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, מעבירה הממשלה לקרנות סיוע ממשלתי.

ביום 29 באוגוסט 2013 הורה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון" או "המפקח על הביטוח") על עדכון לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר.

ביום 30 בדצמבר 2014 הורה הממונה על עדכון נוסף של לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה, וזאת בשל נסיבות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2014 ו-2013.

עדכון לוח תזרים המזומנים שבוצע באוגוסט 2013 הביא להארכה של 10 שנים בתקופה הכוללת להעברת הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות (כך שמועד סיום העברת הסיוע האמור נקבע לשנת 2048 במקום שנת 2038 לפי לוח תזרים המזומנים הקודם).

הפריסה המעודכנת הגדילה את שווי הסיוע ובנוסף הביאה להארכת משך החיים הממוצע של נכסי הקרנות ולצמצום הפער הכולל שבין משך החיים הממוצע של ההתחייבויות בקרנות ביחס לנכסי הקרנות.

ככל שכלל נכסי הקרן, לרבות הסיוע הממשלתי, לא יספיקו לכיסוי מלוא סכום הגרעון האקטוארי, או ככל שיתקיים עודף אקטוארי, יופעל מנגנון האיזון האקטוארי הקבוע בהוראות התקנון האחד, וזאת אם הגרעון או העודף האקטוארי הם בשיעורים הקבועים לעניין הפעלת המנגנון לפי הוראות התקנון.

ביום 3.3.2015 פרסם אגף שוק ההון הבהרה, לפיה בכוונתו לקבוע בהוראות הממונה לדיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות, שינוי באופן הדיווח על ההתחייבויות ונכסי הקרן, כך ששיעור הגרעון או העודף המוצג במאזן יהיה זהה לשיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון.

אגף שוק ההון הבהיר כי יש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון, וזאת במובחן משיעור הגרעון המוצג במאזן.

על פי הוראות התקנון, אם הגרעון האקטוארי יעלה על 5% מסך כל ההתחייבויות של הקרן, או ככל שייווצר גרעון אקטוארי בסכום העולה על 3% מההתחייבויות במשך שלוש שנים ברציפות, על קרן הפנסיה, בכפוף לאישורו של המפקח על הביטוח, להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי, כך שיופחתו זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים, בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגובה יתרת הגרעון.

יצוין כי באופן דומה, ככל שייווצר עודף אקטוארי בשיעור שיעלה על 5% מסך כל ההתחייבויות הקרן, תהיה רשאית הקרן, בכפוף לאישור המפקח על הביטוח, להגדיל את זכויות המבוטחים, הפנסיונרים והשאירים בהתאם לחלוקה שתקבע הקרן לעניין זה, בגין היתרה שעולה על 5% מסך כל ההתחייבויות הקרן כאמור.

מנגנון האיזון האקטוארי כולל הוראה נוספת ולפיה ככל שגרעון הקרן עולה על 0.65% מסך התחייבויותיה, וזאת בשל הגדלת ההתחייבויות הנובעות מתיקון התקנון או שינוי בהוראות הדין, תהיה הקרן רשאית להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי, בכפוף לאישור המפקח על הביטוח.

גובה הגרעון או העודף האקטוארי עשוי להשתנות בשל שינויים שיחולו בהנחות האקטואריות ובגורמים נוספים המובאים בחשבון בעריכת המאזנים האקטואריים, ובמיוחד בגין שינויים שחלים בשיעורי ריבית ההיוון. סדרת שיעורי ריבית ההיוון נקבעת על פי שערי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר (להלן: "ווקטור הריביות").

היוון לפי ווקטור הריביות מתבצע על ידי היוונם של תשלומים או הכנסות עתידיים של הקרנות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה חסרת סיכון ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת. שינויים קטנים יחסית בווקטור הריביות גורמים לשינויים גדולים בערך הנכסים וההתחייבויות, וכתוצאה מכך משפיעים באופן ניכר על היווצרות גרעון אקטוארי או עודף אקטוארי.

יצוין כי אופן חלוקת כספי הסיוע הישיר לכל אחת מהקרנות הוותיקות שבהסדר, נעשית כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו, הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקה זו היא בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 30 בספטמבר, 2016 עומד שיעור הגרעון כאמור על 6.0% בכל אחת מהקרנות שבהסדר.

אומדן הסיוע הממשלתי וכרית הביטחון ליום 30 בספטמבר, 2016 מכסים את מלוא סכום הגרעון.

ג. כרית ביטחון לקרנות

על מנת להגן על עמיתי וגמלאי קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות, הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת ביום 19 במאי 2003 כי תועמד כרית ביטחון לקרנות. על מנת להבטיח שימוש מיטבי בכרית הביטחון האמורה, הקים שר האוצר ועדה ציבורית לבחינת אופן השימוש בכרית הביטחון (להלן: "הוועדה הציבורית").

במכתב מיום 16 ביוני 2009 הביא מנכ"ל משרד האוצר והממונה על התקציבים דאז את עמדת הדרג המקצועי במשרד האוצר באשר לעקרונות יישום כרית הביטחון (להלן: "מכתב העקרונות").

על פי מכתב העקרונות, יוקצה לכרית הביטחון עבור כל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר סכום מרבי של 11 מיליארד ש"ח צמוד למדד, בגין חודש דצמבר 2008, בתוספת 4% ריבית שנתית. סכום זה יותאם בהתקיים אירועים מסוימים כמפורט במכתב העקרונות.

במכתב מיום 13 ביוני 2010 הודיע הממונה על התקציבים במשרד האוצר כי הסכום המרבי שיוקצה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר כאמור במכתב העקרונות יועלה בסכום של 320 מיליון ש"ח, וכי ביתר האמור במכתב העקרונות לא יחול כל שינוי.

בהתאם להנחיית הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ניתן ביטוי במאזני הקרנות הוותיקות שבהסדר החל משנת 2008 לאמור במכתב העקרונות.

בהתאם לכך, סכום הסיוע בגין כרית הביטחון נכלל בדוחות הכספיים והאקטוארים.

ביום 7 באוגוסט 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

הוועדה הציבורית המליצה כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר היתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן.

כמו כן, בהמלצות הוועדה הציבורית נקבע, כי הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סך של 11 מיליארד ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן, לעומת המדד לחודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור.

לסכום כרית הביטחון שנזכרת בהמלצות הוועדה הציבורית כאמור יש להוסיף סכום של 320 מיליון ש"ח כאמור במכתבו של הממונה על התקציבים במשרד האוצר מיום 13 ביוני 2010.

עוד יצוין, כי ביום 16 ביוני 2011 הוגשה תגובה מקדמית מטעם המדינה בבג"ץ 2959/11 קרן הפנסיה עתודות הוותיקה ואח' נגד שר האוצר ואח', אשר במסגרתה הודיעה המדינה, בין היתר, כי בכוונתה לעגן את המלצות הוועדה הציבורית בחקיקה ראשית, לאחר שיופץ תזכיר חוק מטעם הממשלה לעיון והערות.

בהתאם להודעת המדינה כאמור, פרסם משרד האוצר ביום 3 בינואר, 2012 תזכיר חוק, אשר כלל תיקונים מוצעים שונים לחוק הפיקוח, וזאת לצורך קביעתם של העקרונות והכללים להקצאת סכומים מתקציב המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים בקרנות.

ביום 16 בפברואר 2012 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את התיקונים המוצעים לחוק הפיקוח (להלן: "הטיטה" או "טיטת החוק"). טיטת החוק כוללת, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך בטיטה, וזאת באופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה. בהתאם להוראות הטיטה, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח. סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל במדד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור.

כן נכללת בטיוטת החוק הוראה, ולפיה גובה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים הקבועים בטיוטה ובכפוף לסייגים הקבועים בה לעניין זה. עוד מוצע לקבוע בטיוטת החוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך שסכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

הקרנות שבהסדר הביאו בפני משרד האוצר, במכתבן מיום 25 בינואר 2012, את הערותיהן לתזכיר החוק. במכתב האמור ציינו הקרנות, בין היתר, כי אין מקום לקבוע במסגרת החקיקה המוצעת הוראות שונות הנכללות בתזכיר החוק, ובכלל זה לעניין ההתאמה המוצעת בתקרת כרית הביטחון לירידה בהתחייבויות הקרנות, לעניין הפחתת הסיוע הנוסף שיינתן בעתיד (ככל שיינתן) מסכום כרית הביטחון, וכן לגבי גובה הריבית שתתווסף לסכום כרית הביטחון (היינו ריבית בשיעור של 3.48% במקום ריבית בשיעור של 4% בהתאם לעמדת הקרנות בעניין זה וכאמור במכתב העקרונות).

לאחר סבב דיונים בין משרד האוצר והקרנות הוותיקות האחרות (שלא מונה להן מנהל מיוחד), גובשה טיוטת חוק מעודכנת, הכוללת פרק נפרד לקרנות האחרות ולקרנות שבהסדר. טיוטה מעודכנת זו אושרה ע"י ועדת שרים לחקיקה ביום 22 ביולי 2012.

ביום 5 בנובמבר 2012 פורסמה ברשומות הצעת החוק הממשלתית לתיקון חוק הפיקוח לעניין כרית הביטחון לקרנות שבהסדר ולקרנות המאוזנות. ביום 3 בפברואר 2014 אושרה בכנסת, בקריאה ראשונה, הצעת החוק הממשלתית.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 קיימה ועדת העבודה הרווחה והבריאות של הכנסת מספר ישיבות בהן נדונה הצעת החוק. להערכת הקרנות שבהסדר, במידה והשינויים שעלו בישיבות אלו אכן ימצאו את דרכם לנוסח הסופי של החוק, לא תשתנה מהותית הדרך בה נרשמת ומחושבת כרית הביטחון, כמו גם גובה התקרה של הכרית.

ערך הפיצוי העתידי, ליום המאזן, בגין כרית הביטחון מחושב כאמור בהצעת החוק, כהפרש בין שני הסעיפים להלן:

גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן.

גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%.

השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ-34.3 מיליארדי ש"ח.

יצוין כי, בשל הנסיבות כמפורט לעיל ומטעמי זהירות, ובשים לב להוראות המפורטות בהצעת החוק, חושב הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון, כשהוא צמוד למדד דצמבר 2008 ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה. יצוין כי ככל שהחישוב היה מבוצע בהנחת ריבית בשיעור של 4% לשנה לפי מכתב העקרונות, היה הסכום המרבי המוקצה לכרית הביטחון גבוה מסכום כרית הביטחון המתקבל לפי החישוב שנערך בפועל, היינו צמוד למדד דצמבר 2008 ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה בהתאם להצעת החוק.

ערך פיצוי העבר ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור התקופה מינואר 2009 עד 30 בספטמבר, 2016 עומד על סך של כ-26,446 מיליוני ש"ח.

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 30 בספטמבר, 2016 לכ-25,778 מיליוני ש"ח.

מידת ניצול כרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגרעון ולא תיצור עודף.

יצוין כי אופן חלוקת הסכומים מכרית הביטחון לכל אחת מהקרנות הוותיקות שבהסדר, נעשית כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו, הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקה זו הינה בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון כאמור במכתבו למנהל המיוחד מיום 27 באוגוסט 2013.

1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה

1.1. מבנה ארגוני של קרנות הפנסיה

1.1.1. מינוי מנהל מיוחד

החל מיום 1 באוגוסט 2011 מכהן מר יואב בן אור כמנהל מיוחד של כל הקרנות הוותיקות שבהסדר. בהתאם להוראות סעיפים 178 ו-70(ב) לחוק הפיקוח, מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...". תפקידים נוספים של המנהל המיוחד, הנוגעים לתכנית ההבראה החלה על הקרנות הוותיקות שבהסדר, קבועים בהוראות פרק ז'1 לחוק הפיקוח, ובהם איתור נכסי הקרן, מימוש ומכירתם; יישום התקנון האחיד; וכן מימוש התפעול המשותף של הקרנות הוותיקות שבהסדר.

1.1.2. ועדת מנהלה

לפי הוראות חוק הפיקוח, מונתה ועדת מנהלה בראשות שופט בדימוס לכלל הקרנות הוותיקות שבהסדר. לוועדת המנהלה כל הסמכויות הנתונות לוועדת הנהלה בהתאם לסעיף 72(ד) לחוק הפיקוח, היינו מינוי רואה חשבון ואישור דוחות כספיים. בנוסף, תפקידה הם לאשר את תוכנית ההתייעלות שהכין המנהל המיוחד, כנדרש בחוק הפיקוח, בטרם הגשתה לאישור המפקח, וכן לאשר את המלצות המנהל המיוחד בדבר ביצוע מהלכי הבראה נוספים בקרנות הפנסיה, מעבר לנדרש בחוק הפיקוח.

חברי ועדת המנהלה:

השופט (בדימוס) ישי לויט - יו"ר.

מר שמואל אביטל - חבר.

מר גד ארבל - חבר.

1.1.3. ועדת השקעות

לפי הוראות סעיף 11 לחוק הפיקוח גמל, על דירקטוריון של חברה מנהלת למנות ועדת השקעות לכל קופת גמל שבניהול החברה, ורשאי הדירקטוריון למנות ועדת השקעות אחת למספר קופות גמל כאמור. בהתאם להוראות אותו סעיף, רוב חברי ועדת ההשקעות יהיו בעלי כשירות לכהן כדירקטורים חיצוניים, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999, והמוגדרים בחוק הפיקוח גמל ובתקנות מס הכנסה כ"נציגים חיצוניים".

בתקנה 41הב(ב) לתקנות מס הכנסה, נקבע כי בקופת גמל אשר מונה לה מנהל מיוחד מכח חוק הפיקוח, ימנה המנהל המיוחד את חברי ועדת ההשקעות, באישור המפקח על הביטוח, והמנהל המיוחד יכהן כחבר בוועדת ההשקעות אך לא כיו"ר הוועדה, וכיו"ר הוועדה יכהן נציג חיצוני.

הוראות לעניין כשירות חברי הוועדה, דרכי מינויים, דרכי התכנסות הוועדה ודרכי עבודתה מצויות בתקנות מס הכנסה.

תפקידי ועדת ההשקעות קבועים בסעיף 11(ב) לחוק הפיקוח גמל ובתקנות מס הכנסה, ועיקריהם:

- קביעת מדיניות השקעות של הקופה במסגרת המדיניות הכוללת שקבע הדירקטוריון;
- קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות טרם ביצוען, וכן קביעת שיעורי ההחזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור מראש בטרם רכישתם;
- קביעת נכסי בסיס של אופציות וחוזים עתידיים; קביעת שעור מרבי של בטוחות שניתן להעמיד במסגרת עסקאות;
- קביעת סוגי ניירות ערך שניתן למכור בחסר;
- הנחיית בעלי תפקידים העוסקים בהשקעות, ביישום מדיניות ההשקעות ופיקוח עליהם או הנחיית גופים המנהלים השקעות מטעמם;
- קביעת אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעות; גיבוש כללים ונהלים לניהול ההשקעות;
- קבלת החלטות הנוגעות לשימוש באמצעי שליטה בתאגידים מוחזקים;
- ביצוע כל תפקיד אחר שיוטל ע"י הדירקטוריון (המנהל המיוחד) או הממונה על שוק ההון.

ניהול השקעות בקרנות ובקופות הגמל (שלהן נותנות הקרנות שירותי ניהול) מתבצע באמצעות חטיבת ההשקעות המאוחדת לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר.

במסגרת מערך ההשקעות הכולל המאוחד, מונו שתי ועדות השקעה, כאשר כל ועדה מטפלת בהשקעות הנוגעות למספר קרנות ו/או קופות גמל.

ועדה המטפלת בהשקעות של קרנות הפנסיה- מבטחים, חקלאים, בנין, אגד, הדסה ונתיב

וחבריה הם:

מר ירום אריאב - יו"ר הועדה ונציג חיצוני.

מר רואי מכנס - נציג חיצוני.

מר ניר לינצ'בסקי – נציג חיצוני.

מר יואב בן אור - המנהל המיוחד.

ועדה שניה המטפלת בהשקעות של קרנות הפנסיה- מקפת וקג"מ.

ובהשקעות של כל קופות הגמל שלהן נותנות הקרנות הוותיקות שבהסדר שירותי ניהול, וחבריה הם:

מר יוסף אלשיך - יו"ר הועדה ונציג חיצוני.

מר אייל בן שלוש - נציג חיצוני.

מר רונן וולפמן - נציג חיצוני.

מר דודו זקן - נציג חיצוני.

מר יואב בן אור - המנהל המיוחד.

קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר וכן קופות הגמל שבניהולן מהוות "קבוצת משקיעים" כהגדרתה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

1.1.4. ועדת ביקורת

ועדת ביקורת מונתה על ידי הממונה על שוק ההון ביום 1 במרס 2008.

הוועדה מונה שני חברים חיצוניים:

י"ר הועדה- מר איתן השחר.

חבר ועדה- מר יוסי בהיר.

ואלה תפקידי ועדת הביקורת:

- דיון בדוחות המבקר הפנימי - דיון בדוחות שהגיש המבקר הפנימי וממצאיהם וכן מעקב אחר תיקון הליקויים שנמצאו בדוחות ויישום ההמלצות;
- דיון בליקויים מהותיים שעלו אגב עבודת רו"ח המבקר ומכתבי רו"ח המבקר;
- שמירה על אי תלות של המבקר הפנימי;
- בחינת קיום הוראות דין וכללים מקצועיים ואתיים החלים על הקרן, על נושאי משרה בה ועל עובדיה;
- אישור תכנית עבודה שנתית ותקופתית של הביקורת הפנימית, לרבות היקף משאבים, תדירות ביצוע הנושאים ובחינה לעניין קיום כיסוי לכל הנושאים וכן מעקב אחר יישום תכנית העבודה;
- דיון בנושאים נוספים העולים לסדר היום בהתאם לדרישת המנהל המיוחד ו/או הממונה;
- המלצה בדבר מינוי או פיטורין של המבקר הפנימי.

מועדי התכנסות ועדת הביקורת קבועים ומוגדרים מראש לאורך כל השנה. בישיבות מתקיימים דיונים הן בדוחות הביקורת והן בסטאטוס תוכנית עבודה של הביקורת הפנימית.

תפקידי ועדת הביקורת ומערך הביקורת הפנימית מוגדרים בתקנה 19 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז 2007 ומוסדרים במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2007-9-14, בכתב המינוי של חברי הועדה, בהוראות הממונה וכן בנהלי ביקורת פנימית כתובים ומאושרים של הקרנות שבהסדר.

1.1.5. מטרות קרנות הפנסיה הותיקות

מטרותיהן העיקריות של הקרנות הינן לייסד, לכונן ולקיים קרנות פנסיה וקופות גמל לפי הצורך.

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, התקין המפקח על הביטוח תקנון אחיד לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. במסגרת התקנון האחד מנהלות כיום הקרנות תוכניות פנסיה יסוד ותוכניות פנסיה מקיפה, ובהתאם להוראות חוק הפיקוח וחוק הפיקוח גמל הן מחויבות לפעול על פיו. זכויות המבוטחים בקרנות הן זכויות חוזיות הנקבעות בהתאם לתקנון הקרן או הקופה בה חבר המבוטח, בנוסחו כפי שיהיה מעת לעת. קרנות הפנסיה לעמיתים ותיקים פועלות על בסיס עקרון השוויון והערבות ההדדית בין העמיתים.

בהתאם להחלטת הממשלה, קרנות הפנסיה אינן מקבלות מבוטחים חדשים, למעט מבוטחים שהצטרפו לפנסיה תקציבית לפני שנת 1995, ולא חלפו שנתיים מתום החודש האחרון בפנסיה תקציבית, בכפוף להוראות התקנון.

1.2. ארועים מיוחדים מאז הדוח הכספי האחרון

להלן אירועים מיוחדים מאז הדוח הכספי האחרון, לרבות ארגון מחדש של קרנות הפנסיה ו/או חברה מנהלת, אמצעי התייעלות שננקטו, סכסוכי עבודה, שינויים מהותיים בבעלות או בהנהלה, רכישת חברות:

1.2.1. שינויים במבנה האירגוני

לא היו שינויים במבנה הארגוני בתקופת הדוח.

1.2.2. תוכנה

אופאל טכנולוגיות עתידיות בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה בת המוחזקת בעקיפין בשיעור 100% על ידי קרן הפנסיה מבטחים.

החברה מספקת, לכל קרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר, שרותי מחשוב שוטפים ותמיכה וליווי בהקמת מערכת הליבה החדשה לניהול זכויות (להלן-"מערכת מפנה"). במהלך תקופת הדוח פועלות הקרנות מבטחים, מקפת, קג"מ והדסה במערכת מפנה.

1.2.3. קופת הפנסיה לעובדי הדסה - תשלום דמי גמולים בחסר (2.33%)

פרוט לעניין הפרשות דמי הגמולים של המעסיק (הדסה) בקופת הפנסיה לעובדי הדסה וכן לגבי ההליך המשפטי המתנהל לעניין זה - ראו בביאור 14(ג) לדוחות הכספיים השנתיים של קופת הפנסיה לעובדי הדסה ובביאור 7 בדוחות הביניים של הקופה.

1.2.4. מחקרים

בהתאם לחוזר פנסיה 1-3-2013 נערך במהלך השנים 2013-2014 מחקר מקיף של ההנחות הדמוגרפיות והכלכליות המשמשות את הקרן לחישוב המאזן.

ביום 28 בינואר, 2015 התקבל אישור ממשרד האוצר לערוך את המאזנים בהתאם להנחות אשר פורטו בבקשת הקרנות. המאזן ליום 31 בדצמבר 2015 נערך בהתאם להנחות שקיבלו את אישור האוצר ואשר שימשו גם לעריכת מאזן השנה הקודמת.

1.2.5. מדיניות תגמול מנהלי השקעות

קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר פועלות להבטחת זכויות העמיתים, כפי שנקבעות בתקנון האחד.

לצורך כך, פועלות הקרנות להשגת תשואה על נכסיהן באופן שיאפשר את תשלום זכויות הזכאים לכך לפי הוראות התקנון האחד. ביישום מדיניות ההשקעות מובאים בחשבון, בין היתר, היקף ומהות הנכסים העומדים לרשות קרנות הפנסיה, מגבלות רמת סיכון הנקבעות מראש וכן הוראות הדין לעניין אפיקי ההשקעה השונים.

במסגרת מדיניות התגמול של עובדי חטיבת ההשקעות, נמדדים אותם עובדים הן על ביצועיהם המקצועיים בתחומים הנתונים לאחריותם והן על תרומתם הכוללת לעמידה של החטיבה ביעדים הנקבעים מדי שנה.

מדיניות התגמול מביאה בחשבון את העמידה ביעדים שנקבעים מזמן לזמן לעניין התשואה על ההשקעות של נכסי הקרנות, ואף על השגת תשואות העולות על היעדים שנקבעו כאמור, וזאת בהתחשב בצורך להבטיח התנהלות ארוכת טווח בהתאם לאופי ולמהות ההתחייבות כלפי העמיתים. אמות המידה הפיננסיות מחושבות על פני תקופה של שלוש שנים לפחות, כדי להבטיח כי מדידת הביצועים נעשית בראייה ארוכת טווח. בנוסף, מדיניות התגמול נגזרת, בין היתר, בהשוואה למדדי ייחוס רלבנטיים, והיא כוללת בחינה של אופן הפעילות ברמה האישית, ברמה של חטיבת ההשקעות ובהיבט האיכותי לעניין העמידה ביעדים.

1.2.6. שינוי שיטת חישוב הסבסוד העתידי בגין אגח מיועדות מסוג ערד שיקנו בעתיד

עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2016, לא נקבעו מועדי החזרים לקבל בגין סיוע ממשלתי עתידי בגין אי העלאת גיל פרישה ולפיכך לא נלקח בחשבון עד אז, הסבסוד העתידי לקבל בגין אג"ח מסוג ערד שהקרנות ישקיעו בהן.

בהתאם למכתב הממונה בנושא סיוע ממשלתי בגין אי העלאת גיל פרישה לאישה מיום 19 בספטמבר 2016 ולאחר קביעת מועדי קבלת הסיוע, חושב הסבסוד העתידי בגין קניה בעתיד של אגח מיועדות מסוג ערד בהערכה האקטוארית כאשר שווי הסיוע העתידי בגין אי העלאת גיל פרישה אישה נכלל כחלק מהנכסים דבר שגרם להגדלת הסבסוד העתידי של אג"ח מסוג ערד ולהקטנת הגרעון בכ-950 מיליוני שקלים.

1.2.7. פרישת היועץ המשפטי של קרנות הפנסיה

לאחר תאריך המאזן פרש היועץ המשפטי של קרנות הפנסיה מתפקידו. הפרישה אינה כרוכה בנסיבות מיוחדות.

1.3. חקיקה ראשית וחקיקת משנה

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיבת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים) התשע"ו-2016 מיום 11.1.16.

סעיף 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ה 2015 (תיקון 12) קובע כי ניתן למשוך כספים מקופת גמל עד סכום של 8,000 ש"ח. התקנות קובעות כי חברה מנהלת של "קופת גמל מורשית" (ובכלל זה קרן ותיקה), במידה ויושלמו התיקונים לתקנון האחד, כאמור בתקנה 4(ב) תשלח לעמיתים הודעה, במועד ובנוסח שעליו יורה הממונה, שבה יפורטו - (1) הזכות למשיכת כספים; וכן - (2) לעניין "קופת גמל מורשית" שאינה קרן ותיקה - משמעות הותרת הכספים לעניין תשלום דמי ניהול.

יישום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) התשע"ד-2014

ביום 11 באוגוסט 2014 פורסמו תקנות המסדירות את האופן שבו על המעסיק להעביר מידע על ההפקדות לקופת גמל. בתקנות נקבעו הוראות לפיהן הדיווחים וההיזונים החוזרים של החברה המנהלת והמעסיק ייעשו באמצעות דיווח ממוכן ובמבנה אחיד בהתאם להוראות הממונה. בהתאם לתיקון התקנות מיום 24 בדצמבר 2015, ההוראות הקבועות בהן לגבי מעסיק המעסיק מעל 100 עובדים נכנסו לתוקף ביום 1 בפברואר 2016. קרנות הפנסיה נערכו ליצירת מנגנונים מיכוניים לקבלת דיווחים ולהעברת היזונים חוזרים בהתאם למתכונת שנקבעה בתקנות ובהנחיות הממונה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) (תיקון מס' 2) התשע"ו-1457

דחייה במועד כניסתן לתוקף של התקנות. המועד המתייחס למעסיקים בין 50-100 עובדים, נדחה לפברואר 2017. המועד המתייחס לכל המעסיקים מעל 5 עובדים, נדחה לפברואר 2018.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה) התשע"ו-2016

פורסם ברשומות ביום 21.8.16 במסגרת תיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, תיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, תיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) התשס"ה-2005 וכן תיקונים בחוקים נוספים, נקבע כי תוקם במקום אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, רשות עצמאית חדשה, שתקרא "רשות שוק ההון ביטוח וחסכון".

הרשות, אשר החלה לפעול ביום 1 לנובמבר 2016 פועלת כיחידה נפרדת ששר האוצר הינו הממונה עליה. תפקידיה של הרשות האמורה הם שמירה על ענייני העמיתים ולקוחות הגופים המפוקחים, הבטחת יציבותם וניהולם של הגופים המפוקחים.

1.4. חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

במהלך תקופת הדוח פורסמו ההנחיות המפורטות להלן:

- 1.4.1. דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים בגוף מוסדי**
חוזר גופים מוסדיים 2016-9-2 מיום 6.1.16.
 החוזר קובע מתכונת של דוח שנתי ודוח רבעוני, מרחיב את חובת הגילוי המוטלת על גופים מוסדיים ומפשט את המידע המוצג בו.
 חוזר זה מבטל את הוראת חוזר גופים מוסדיים 2014-9-12.
- 1.4.2. עמדת הממונה-איסדא**
עמדת ממונה שה. 19.1.16 מיום 2016-1872.
 מטרתו של הסכם איסדא היא ליצור אחידות וודאות בעסקאות בנגזרים ולהפחית את החשיפה של הצדדים לעסקאות. בהתאם לעמדת הממונה מצופה מגוף מוסדי ליצור תשתית משפטית המתאימה להתקשרויות בעסקאות נגזרים על ידי חתימה על הסכם איסדא עם הצד הנגדי לעסקה, וכן למסד נהלים שיעגנו את אופן פעילותו של הגוף המוסדי בתחום זה.
- 1.4.3. השקעה באג"ח מסוג CoCo**
מכתב הממונה שה. 8.2.16 מיום 2016-2435.
 לאחרונה הותר לבנקים בישראל לגייס הון באמצעות הנפקת כתבי התחייבות מסוג CoCo (convertibles contingent), הכוללות מנגנון ספיגת הפסדי הון.
 מטרתה של ההוראה לקבוע כי טרם השקעה בכתבי התחייבות מסוג זה, יקבע גוף מוסדי מדיניות בה יוגדרו כלים לזיהוי הסיכונים הגלומים ולמדידתם תוך עמידה על ההבדלים בינם לבין חובות אחרים שאינם כוללים מנגנונים מובנים לספיגת הפסדים. כמו כן מצופה מגוף מוסדי למסד מנגנונים לבקרה ולמעקב.
- 1.4.4. כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים**
חוזר גופים מוסדיים 2016-9-5 מיום 17.2.16.
 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב 2012 קובעות מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים. במקביל לכך, הוסמך הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון להתאים את דרכי השקעת גופים מוסדיים לשינויים שחלו בעשור האחרון המשפיעים על הרכב תיק ההשקעות ודרך ניהולו.
 חוזר זה מבטל את הוראת חוזר גופים מוסדיים 2013-9-13.
- 1.4.5. עמדת ממונה-ממשק מעסיקים**
מכתב ממונה 2016-10795 מיום 29.5.16.
 עמדה זו מתייחסת לאופן היישום הראוי של סוגיה מרכזית אשר עלתה בבדיקה של אגף שוק ההון בנושא יישום ממשק ממעסיקים ועניינה אופן ביצוע ההתאמה בין פרטי הדיווח הממוכן לבין פרטי התנועה בחשבון הבנק של החברה המנהלת.
- 1.4.6. ביטול חובת הגשת דיווח דוח שנתי על יישום הוראות הדין על-ידי גופים מוסדיים**
חוזר גופים מוסדיים 2016-10998 מיום 30.5.16
 במסגרת המגמה להפחתת הנטל הרגולטורי, ביטל הממונה על שוק ההון את החוזרים הבאים:
- חוזר גופים מוסדיים 2013⁹-12 "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים"
 - חוזר גופים מוסדיים 2015⁹-25 "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים- תיקון".
- לאור האמור, אין צורך לצרף דיווח זה לדוחות הכספיים ביניים ל-30 ביוני 2016.

- 1.4.7. בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור**
חוזר גופים מוסדיים 2016-9-9 מיום 5.7.16.
חוזר מחליף חוזר קיים בנושא קביעת כללים ברורים בידי גופים מוסדיים במסגרת יישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור. לחוזר האמור התווסף נספח ב' הכולל הוראות פרטניות כיצד לנהוג במצבים שונים של תביעות. חוזר זה מבטל את הוראת חוזר גופים מוסדיים 2011-9-11.
- 1.4.8. תשלומים לקופת גמל-תיקון**
חוזר גופים מוסדיים 2016-9-10 מיום 19.7.16.
חוזר זה מבטל את הוראת חוזר גופים מוסדיים 2015-9-35 ועוסק בהסדרת פעולת דיווח תקין על הפקדת תשלומים, שהינה פעולה חיונית לרישום נכון ומדויק של זכויות העובד, במערכות המידע של החברה המנהלת. החוזר מהווה נדבך משלים לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים(קופת גמל)(תשלומים לקופת גמל), התשע"ד 2014.
- 1.4.9. התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון**
חוזר גופים מוסדיים 2016-10-3 מיום 3.8.16.
מחליף חוזר קיים באותו נושא (2011-10-6), במסגרתו נקבע כי בעל רישיון וגוף מוסדי הפועלים באמצעות חשבונות, יפעילו-כל אחד מהם, מנגנוני פיקוח ובקרה על מנת לבדוק את העברות הכספים וכן כי בעל רישיון לא יהיה רשאי להפקיד את הכספים שהועברו אליו בחשבוננו.
- 1.4.10. היערכות ליישום סליקה כספית באמצעות המסלוקה הפנסיונית**
שה 2016-16612 מיום 18.8.16.
החל מ'27 בנובמבר 2016 יוכל מעסיק אשר מעביר באמצעות מסלוקה פנסיונית מידע נלווה להפקדה כספית בגין חיסכון פנסיוני לעובדיו, לבצע באמצעות המסלוקה גם את סליקת הכסף. על מנת לאפשר לגופים מוסדיים להיערך ליישום הסליקה הכספית באמצעות המסלוקה הפנסיונית וכדי לוודא את מוכנותם פורסמו ב'6 ביוני 2016 על ידי חברת סוויפטנס בע"מ כללי מערכת לעניין ביצוע סליקה כספית.
- 1.4.11. ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים**
חוזר גופים מוסדיים 2016-9-14 מיום 31.8.16.
חוזר זה מבטל את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2006-9-6, וקובע במקומן עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי. מטרתן של ההוראות הינה להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכונים סייבר ומחייב את הגופים המוסדיים לנהל אותם באופן אקטיבי, עדכני ושוטף, ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי הכוללים התייחסות לשיטות, תהליכים ובקורות.
- 1.4.12. חתימה ממוחשבת**
חוזר גופים מוסדיים 2016-10-5 מיום 31.8.16.
חוזר זה מבטל את הוראת חוזר גופים מוסדיים 2012-10-2 ומגדיר הוראות לאימות זהותו של הלקוח ושמירה על אופן אבטחת תוכן המסמכים המועברים מהלקוח אל הגוף המוסדי באמצעים טכנולוגיים.
- 1.4.13. עמדת ממונה המציגה פרקטיקות נאותות ופרקטיקות לקויות שהתגלו בביקורות. העמדה מתמקדת בפעילות ועדת ההשקעות**
פורסמה ב 31.10.2016 ומציגה פרקטיקות נאותות ולקויות שהתגלו בביקורות, וזאת כדי להמשיך את מגמת השיפור, תוך התאמה לדרישות הרגולציה. המסמך מתמקד בפעילות ועדת ההשקעות ומתייחס לגורמים נוספים רלוונטיים בארגון.

2. מצב כספי-ההתחייבויות הפנסיוניות

2.1 הערכת ההתחייבות האקטוארית

ההתחייבויות הפנסיוניות ליום המאזן הינם הערכה אקטוארית על בסיס הדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר, 2015. הערכה חושבה בהתאם לאמור במכתב שהופנה למשנה לממונה על שוק ההון בטוח וחסכון, מיום 13 באפריל 2008, המפרט את שיטת העדכון האקטוארי הנדרש בדוחות ביניים ביחס לדוח השנתי האחרון, כמפורט להלן:

2.1.1

ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2015 מייצגות את הערך המהוון של ההתחייבויות, לתשלומי פנסיה ופדיון הזכויות בעתיד, לפנסיונרים, עמיתים פעילים ולעמיתים בלתי פעילים ובניכוי הערך המהוון של דמי גמולים עתידיים כפי שחושב ונכלל בדוח האקטוארי של הקרנות. לצורך התאמת הנתונים לתום התקופה המדווחת בוצעו התאמה ומידוד של התזרימים כאמור ליום 30 בספטמבר, 2016.

הדוח האקטוארי נערך בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, לרבות הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות להן מונה מנהל מיוחד.

2.1.2

הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות והכנסות מדמי גמולים עתידיים חושבו על בסיס התזרימים ששימשו לחישוב ההתחייבויות האקטואריות של המאזן השנתי האחרון של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015. לצורך התאמת הנתונים לתום התקופה המדווחת בוצעו התאמה ומידוד של התזרימים כאמור ליום 30 בספטמבר, 2016.

2.1.3

מאחר שהחישוב מתבסס על תזרים סך כל ההתחייבויות, לא ניתן לפרט את המרכיבים השונים של ההתחייבויות ולא ניתן להפריד בין התחייבויות צבורות לבין התחייבויות שעתידות להצטבר, ומשכך הוצגו סך כל ההתחייבויות בסכום אחד לאחר ניכוי דמי גמולים עתידיים.

2.1.4

מרבית השינוי בגרעון זה נובע מהשינוי בווקטור הריביות על ההתחייבויות הפנסיוניות ומהתשואה שהושגה בפועל מהשקעות הקרן לעומת התשואה החזויה.

2.2 גרעון הקרן

אלמלא הסיוע הממשלתי שהקרנות צפויות לקבל לפי הוראות החוק, היה להן גרעון אקטוארי שגובהו נאמד בסך 216,245 מיליוני ש"ח מרבית השינוי בגרעון זה נובע מהשינוי בווקטור הריביות ומהתשואה שהושגה בפועל מהשקעות הקרן לעומת התשואה החזויה.

2.3 אופן חישוב הסיוע לקרנות

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקרנות ליום 31 בדצמבר, 2015, קיימות סוגיות בנושא אופן חישוב הסיוע הממשלתי לקרנות, הנמצאות בדיון בין הקרנות לבין משרד האוצר. נכון למועד פרסום הדוח הרבעוני, לא הסתיים בירור הסוגיות כאמור.

הנתונים הכספיים של הקרנות לרבעון זה מביאים בחשבון את האמור בטיטת ההכרעה של הממונה על שוק ההון ממרס, 2012, לעניין עמדת משרד האוצר במחלוקת שבין המדינה לבין הקרנות בנוגע לסיוע הממשלתי. יצוין כי אין בהצגת הדוחות הכספיים לרבעון זה במתכונת האמורה כדי לגרוע או לוותר על כל זכות או טענה של הקרנות.

מאחר שאימוץ סופי על ידי הממונה של דרך החישוב כאמור בטיטת ההכרעה, אם יתבצע, יביא למעשה להפחתה בהיקף הסיוע הישיר שתעביר הממשלה לקרנות הוותיקות שבהסדר, הוחלט להעביר את המחלוקות האמורות להכרעתו של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי-פיסקאלי), תוך מתן זכות לכל אחד מהצדדים להעביר את ההחלטה שתתקבל לבחינה נוספת של היועץ המשפטי.

2.4 שיטת חלוקת הסיוע

במאזן האקטוארי הוקצה הסיוע כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקת הסיוע היא בידיעת אגף שוק ההון באוצר.

2.5 כרית ביטחון לקרנות

הרחבה בעניין כרית הביטחון לקרנות - ר' בסעיף (ג) ב"פתח הדבר" לדוח זה.

כפי שפורט בסעיף (ג) האמור.

3. תוצאות הפעילות

3.1 תשואת קרנות הפנסיה (נומינלי ברוטו)

להלן שיעורי התשואה הנומינלית ברוטו שהשיגו הקרנות בתקופת הדו"ח: כולל התשואה על הסיוע הישיר העתידי המהוון

שם הקרן	לתקופה 01.01-30.09 2016	לשנה שהסתיימה ביום 31.12 2015
מבטחים	4.90%	6.60%
קג"מ	4.64%	5.30%
מקפת	4.76%	6.37%
הדסה	4.48%	4.69%
בנין*	-	-
אגד	3.37%	1.82%
חקלאים*	-	-
נתיב *	-	-

* קרנות אלו אינן מחשבות תשואה, היות והתכלו מרבית נכסיהן.

4. השפעת גורמים חיצוניים

4.1 התחייבויות תלויות ותביעות:

השינויים בהתחייבויות התלויות והתביעות לעומת מה שפורט בדוחות הכספיים השנתיים צוינו בביאורים לדוחות הכספיים המצורפים.

5. בקרות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח של הממונה, יחתמו המנהל המיוחד ומנהל חטיבת הכספים, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של הקרנות על הדיווח הכספי, לרבות הערכת האפקטיביות של בקרות אלו, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם "חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות-הברית.

הוראות סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי, מקוימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של שנת 2008.

הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של הקרנות על הדיווח הכספי מקוימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של שנת 2011.

במסגרת היישום של הוראת סעיף 404 ביצעה הנהלת הקרנות החל משנת 2009 ובסיוע חברת ייעוץ, מיפוי ותיעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים בהתבסס על המתודולוגיות המקובלות, תוך שימוש במודל הבקרה של:

Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission COSO

כמו-כן, הקרנות ביצעו, על-פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקרות העיקריות.

בשנת 2011 ביצעו הקרנות על-פי המתודולוגיות המקובלות עדכון למיפוי ולתיעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים, לרבות לתהליכים מהותיים חדשים.

כמו כן, הקרנות ביצעו, בסיוע חברת הייעוץ, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקרות העיקריות, וזאת תוך התאמת מדגמי הבדיקות לתוצרי מיפוי הסיכונים.

למועד הדוחות הכספיים הסתיים שלב התיעוד ואמות תהליך התיעוד של הדוח לעמית.

הערכת הבקורות והנהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הקרנות, בשיתוף עם המנהל המיוחד ומנהל חטיבת הכספים של הקרנות, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרנות הפנסיה. על בסיס הערכה זו, המנהל המיוחד ומנהל חטיבת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרנות הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקרנות נדרשות לגלות בדוחות הרבעוניים בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

6. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של קרנות הפנסיה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרנות על הדיווח הכספי.



יואב בן אור

המנהל המיוחד

28 בנובמבר, 2016

תאריך אישור הדוח:

הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים (certification)

אני, יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את דוח הביניים של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות, אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "קרן הפנסיה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 (להלן: "הדוח").

1. 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.
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה לימים ולתקופות המדווחים בדוח. אציין כי סכום ההתחייבות האקטוארית הוצג בדוחות על פי הערכה אקטוארית.
3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות בנות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, ולוועדת המנהלה, 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 קרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי.
 - (ג) אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יואב בן אור, המנהל המיוחד

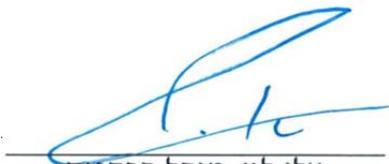
28 בנובמבר, 2016

הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים (certification)

אני, אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את דוח הביניים של קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות, אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "קרן הפנסיה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 (להלן: "הדוח").

1. 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.
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה לימים ולתקופות המדווחים בדוח. אציין כי סכום ההתחייבות האקטוארית הוצג בדוחות על פי הערכה אקטוארית.
3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות בנות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, ולוועדת המנהלה, 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 קרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי.
 - (ג) אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אלי לוי, מנהל הכספים

28 בנובמבר, 2016

קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין ועבודות ציבוריות
אגודה שיתופית בע"מ
(בניהול מיוחד)

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

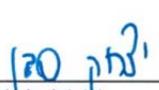
4	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
5.....	מאזנים
7.....	דוחות הכנסות והוצאות
8.....	דוחות תנועת הקרן
9.....	ביאורים לדוחות הכספיים הביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים
			רכוש שוטף
259,186	190,338	97,866	מזומנים ושווי מזומנים
29,086	9,981	8,926	חייבים ויתרות חובה
<u>288,272</u>	<u>200,319</u>	<u>106,792</u>	
			השקעות
			אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן:
475,728	473,301	471,226	עלות מתואמת
210,688	52,489	214,493	סבסוד ממשלתי
<u>686,416</u>	<u>525,790</u>	<u>685,719</u>	
42,719	51,495	43,429	ניירות ערך שאינם סחירים
814,307	704,489	757,756	ניירות ערך סחירים
5	5	4	פקדונות והלוואות
-	17,070	-	מקרקעין
<u>1,543,447</u>	<u>1,298,849</u>	<u>1,486,908</u>	סך כל ההשקעות
<u>33</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	רכוש קבוע, נטו
<u>6,051</u>	<u>5,972</u>	<u>6,267</u>	רכוש אחר
<u>1,837,803</u>	<u>1,505,177</u>	<u>1,599,967</u>	סך כל הנכסים
			בניכוי - התחייבויות אחרות
423	673	806	מעסיקים
40,279	35,819	33,451	התחייבויות שוטפות אחרות
101	207	111	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
<u>40,803</u>	<u>36,699</u>	<u>34,368</u>	
<u>1,797,000</u>	<u>1,468,478</u>	<u>1,565,599</u>	סך כל הנכסים, נטו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	-	התחייבויות תלויות ותביעות (ביאור 5)
5,283,000	5,389,000	5,231,000	<u>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</u>
(137,000)	(281,000)	(163,000)	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד
(3,102,000)	(3,382,522)	(3,181,401)	שהקרן השקיעה בהן או צפויה להשקיע בהן בעתיד
(247,000)	(257,000)	(321,000)	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
1,797,000	1,468,478	1,565,599	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
			סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד וסיוע ממשלתי
			<u>גרעון אקטוארי לפני אומדן סיוע ממשלתי עתידי</u>
(3,998,000)	(3,998,000)	(3,697,000)	יתרת גרעון לתחילת תקופת הדוח
338,000	44,000	22,000	התפתחויות דמוגרפיות וכלכליות
(52,000)	(20,000)	(205,000)	השפעת השינוי בריביות ההיוון ובתשואת הקרן על הגרעון
23,000	-	-	שינויים אחרים בהנחות ובשיטות
(8,000)	-	-	שינוי חקיקה ותקנון
(3,697,000)	(3,974,000)	(3,880,000)	יתרת גרעון לסוף תקופת הדוח
			<u>סיוע ממשלתי</u>
			סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריביות ההיוון:
201,000	208,000	195,000	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
133,000	129,000	133,000	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
3,106,000	3,414,000	3,146,000	אומדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
247,000	257,000	321,000	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
10,000	(34,000)	85,000	השפעת השינוי בריביות ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
3,697,000	3,974,000	3,880,000	
-	-	-	יתרת גרעון לסוף התקופה לאחר ניכוי סיוע ממשלתי
1,797,000	1,468,478	1,565,599	<u>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות בניכוי סבסוד וסיוע ממשלתי ויתרת גרעון</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 יצחק סגן מנהל אגף דווח	 אלי לוי מנהל חטיבת הכספים	 יואב בן אור המנהל המיוחד	28 בנובמבר, 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>הכנסות (הפסדים)</u>
80	44	38	12	12	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
175,321	21,921	21,221	16,603	(7,263)	מניירות ערך שאינם סחירים, נטו
(3)	(13,882)	16,421	(22,434)	7,713	מניירות ערך סחירים, נטו
4	3	1	-	-	מפקדונות והלוואות
16,073	818	590	212	(190)	ממקרקעין
191,395	8,860	38,233	(5,619)	260	
133	152	1,313	(1)	(109)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
191,608	9,056	39,584	(5,608)	163	סך כל הכנסות (הוצאות)
					<u>הוצאות</u>
9,053	6,655	6,575	2,263	2,317	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,387)	(1,056)	(984)	(335)	(333)	בניכוי - השתתפות בהוצאות
7,666	5,599	5,591	1,928	1,984	סך כל ההוצאות, נטו
183,942	3,457	33,993	(7,536)	(1,821)	עודף הכנסות (הוצאות) נטו - עובר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבניין ועבודות ציבוריות אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,639,905	1,639,905	1,797,000	1,464,049	1,654,663	סך נכסים, נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות לתחילת התקופה
					תוספות לנכסים
					דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור:
15,214	11,094	10,846	3,484	3,865	פנסיית יסוד ומקיפה
183,942	3,457	33,993	(7,536)	(1,821)	עודף הכנסות (הוצאות), נטו - עובר מדוחות הכנסות והוצאות
					תקבולים אחרים והעברות
-	-	-	(1)	-	סיוע שנתקבל בגין אי העלאת גיל הפרישה לנשים
341,000	102,000	-	102,000	-	מקדמות בגין סיוע ממשלתי
1,771	1,774	1,236	797	507	תקבולים בגין פרישה מוקדמת
2,405	1,904	1,734	506	633	תקבולים מקרנות פנסיה, בעיקר בגין פנסיות משותפות והיוון
544,332	120,229	47,809	99,250	3,184	סך הכל תוספות (קיטון) לנכסים, תקבולים אחרים והעברות
					תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות
(335,730)	(254,366)	(239,685)	(83,989)	(79,052)	לגמלאים, נכים ושאיירים, נטו
(32,410)	(22,893)	(25,187)	(6,836)	(7,366)	החזרים לעמיתים שפרשו, נטו
(19,097)	(14,397)	(14,338)	(3,996)	(5,830)	העברות לקרנות פנסיה, בעיקר בגין פנסיות משותפות והיוון
(387,237)	(291,656)	(279,210)	(94,821)	(92,248)	סך הכל תשלומים לגמלאים ולאחרים והעברות
157,095	(171,427)	(231,401)	4,429	(89,064)	תוספות (קיטון) לנכסים, נטו
1,797,000	1,468,478	1,565,599	1,468,478	1,565,599	סך נכסים, נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2016 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים נערכו על פי כללי החישוב והדיווח כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בכל התקופות המוצגות.

ביאור 3: - להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי שחלו בהם:

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע (בנקודות *)	ליום
3.758	221.3	30 בספטמבר, 2016
3.923	222.9	30 בספטמבר, 2015
3.902	221.3	31 בדצמבר, 2015
%	%	שיעורי השינוי בתקופה
(3.69)	0.00	ספטמבר 2016 (9 חודשים)
0.87	(0.20)	ספטמבר 2015 (9 חודשים)
(3.22)	0.40	ספטמבר 2016 (3 חודשים)
4.09	0.30	ספטמבר 2015 (3 חודשים)
0.33	(0.90)	דצמבר 2015 (12 חודשים)

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

ביאור 4: - ההתחייבויות הפנסיוניות

א. הערכת ההתחייבות האקטוארית

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על בסיס הערכה שבוצעה על ידי הגב' ויקטוריה פטשניקוב לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר, 2015. את ההתאמות ליום 30 בספטמבר, 2016 ביצעה גם כן האקטוארית ויקטוריה פטשניקוב.

ההתחייבויות הפנסיוניות מחושבות לפי ריבית היוון על פי טבלת ריביות משתנה לאורך השנים בהתאם לתשואת אג"ח ממשלתיות שנבחרו כמדגם מייצג, המשקפות תשואות חסרות סיכון הצפויות לאורך התקופה להלן:

1. הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות והכנסות מדמי גמולים עתידיים חושבו על בסיס התזרימים אשר שימשו לחישוב ההתחייבויות האקטואריות של המאזן השנתי האחרון של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015. לצורך התאמת הנתונים לתום התקופה המדווחת בוצעו התאמה ומידוד של התזרימים הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2016.

2. מאחר שהחישוב מתבסס על תזרים סך כל ההתחייבויות, לא ניתן לפרט את המרכיבים השונים של ההתחייבויות ולא ניתן להפריד בין התחייבויות צבורות לבין התחייבויות שעתידות להצטבר, לפיכך הוצגו סך כל ההתחייבויות בסכום אחד לאחר ניכוי דמי גמולים עתידיים.

3. השינוי בגרעון בתקופה נובע בעיקר מהשפעות התשואה והשינוי בווקטור הריביות על הנכסים ועל ההתחייבויות הפנסיוניות.

ב. כיסוי גרעון הקרן

אלמלא הסיוע הממשלתי שהקרן צפויה לקבל לפי הוראות החוק, היה לה גרעון אקטוארי שגובהו נאמד בסך 3,880 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 סך 3,697 מיליוני ש"ח).

מרבית השינוי בגרעון זה נובע מהשינוי בווקטור הריביות על ההתחייבויות הפנסיוניות ומהתשואה שהושגה בפועל מהשקעות הקרן לעומת התשואה החזויה. אומדן הסיוע הממשלתי ליום 30 בספטמבר, 2016 מכסה את מלוא סכום הגרעון.

ג. במאזן האקטוארי הוקצה הסיוע כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקת זו היא בתיאום ואישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

בִּיאור 4: - הַתְּחִיבּוּיּוֹת הַפְּנִסְיּוֹנִיּוֹת (הַמֶּשֶׁךְ)

ד. כְּרִית בִּיטְחוֹן לִקְרָנוֹת

כַּאֲמוֹר בִּבְיָאוֹר 14 לְדוּחוֹת הַכִּסְפִּיִּים הַשְּׁנַתִּיִּים, קְרָנוֹת הַפְּנִסְיָה הוֹוֹתִיקוֹת שְׁבַהסֹדֵר זְכָאוֹת לְכְרִית בִּיטְחוֹן, אֲשֶׁר מַעֲמִידָה לְהֵן מֵהַמְּדִינָה, וְאֲשֶׁר נּוֹעֵדָה לְהֵגֵן עַל עֲמִיתֵי וְגַמְלָאֵי הַקְּרָנוֹת מִפְּנֵי תְּנוּדָתִיּוֹת בְּתִשׁוּאוֹת חֲסָרוֹת סִיכּוֹן.
אוֹפֵן חֲלוּקָת הַסְּכּוּמִים מְכִרִית הַבִּיטְחוֹן לְכָל אַחַת מֵהַקְּרָנוֹת הוֹוֹתִיקוֹת שְׁבַהסֹדֵר, נַעֲשִׂית כֶּךָ שִׁיעוּר הַגְּרַעוֹן בִּיחַס לְהַתְּחִיבּוּיּוֹת הַפְּנִסְיּוֹנִיּוֹת בְּרוּטוֹ הוּא זֶה בְּכָל אַחַת מֵהַקְּרָנוֹת. שִׁיטַת חֲלוּקָה זוֹ הִינָה בְּתִיאוּם וּבְאִישׁוֹר הַמְּמוֹנָה עַל שׁוֹק הַהוֹן, בִּיטוּחַ וְחִיסּוֹן כַּאֲמוֹר בְּמַכְתָּבוֹ לְמִנְהַל הַמִּיּוּחַד מִיּוֹם 27 בְּאוּגוּסְט 2013.

הוֹסַפְתָּ כְּרִית הַבִּיטְחוֹן תֵּהִי עַד לְאִיפּוֹס הַגְּרַעוֹן וְלֹא תִיצוֹר עוֹדָף.

- נִכּוֹן לְיוֹם הַמֵּאָזֵן, הַשוּוִי הַהוֹגֵן שֶׁל תִּקְרַת כְּרִית הַבִּיטְחוֹן לְכָל קְרָנוֹת הַפְּנִסְיָה הוֹתִיקוֹת שְׁבַהסֹדֵר הַמְּחוּשָׁב עַל פִּי שׁוּוִיָּה עֵתִידִי בְּמוֹעֵד אֲזִילַת הַהוֹן מֵהוֹן בּוּקְטוֹר הַרִיבִית הוּא כ-34.3 מִלִּיאָרְד ש"ח.
- עֶרֶךְ פִּיצוּי הַעֵבֵר לְיוֹם הַמֵּאָזֵן בְּגִין כְּרִית הַבִּיטְחוֹן עֵבּוֹר הַתְּקוּפָה מִיָּנוּאָר 2009 עַד 30 בְּסֶפְטֵמְבֵּר, 2016 וְעוֹמֵד עַל סֶךְ שֶׁל כ-26,446 מִלִּיוֹנֵי ש"ח (כ-216 מִלִּיוֹנֵי ש"ח לְקֶרֶן).
- סֶךְ הַפִּיצוּי הַמְּחוּשָׁב מֵתוֹךְ כְּרִית הַבִּיטְחוֹן לְכָל קְרָנוֹת הַפְּנִסְיָה הוֹוֹתִיקוֹת שְׁבַהסֹדֵר, הִגִּיעַ בְּיוֹם 30 בְּסֶפְטֵמְבֵּר, 2016 לִכ-25,778 מִלִּיוֹנֵי ש"ח (כ-321 מִלִּיוֹנֵי ש"ח לְקֶרֶן).

בִּיאור 5: - הַתְּחִיבּוּיּוֹת תְּלוּיּוֹת וְתִבְעוֹת

בְּתִקּוּפַת הַדּוּחַ חֲלוּ עֲדָכוֹנִים בְּחֶלֶק מֵהַהִלְכִים הַמְּשַׁפְּטִיִּים הַנִּזְכָּרִים בִּבְיָאוֹר 19 לְדוּחוֹת הַכִּסְפִּיִּים הַשְּׁנַתִּיִּים כַּמְּפוֹרֵט לְהֵלֵן

- א. תְּבִיעַת אֵלֶיהוּ קְרִיצ'מֵן נֶגֶד מְבַטְחִים, (בִּיאור 19(ג))
תְּשׁוּבַת הַקֶּרֶן לְבִקְשָׁה לְהַכִּיר בְּתִבְעִיהָ כִּיִּצּוּגִית הוֹגְשָׁה בְּמָאי 2016. בְּתִשׁוּבָתָה טַעְנָה הַקֶּרֶן כִּי יֵשׁ לְדוּחוֹת אֵת הַבִּקְשָׁה.
בְּתִשׁוּבָה נִטְעַן, בֵּין הֵיתֵר, כִּי הַקֶּרֶן פִּעֵלָה בְּעִנְיָנוֹ שֶׁל הַתּוֹבַע בְּהַתָּאֵם לְהוֹרָאוֹת הַתְּקִנּוֹן; מִשְׁלָא בִּיקֶשׁ לְפָרוֹשׁ לְקַצַּבַת זְקָנָה אֶף שֶׁהִגִּיעַ לְגִיל הַזְּכָאוֹת לְקַצַּבַת זְקָנָה וְהַמְּשִׁיךְ לְשֵׁלֶם דְּמֵי גְמוּלִים לְקֶרֶן, הוּא דָחָה בְּפוֹעֵל אֵת פְּרִישְׁתּוֹ לְקַצַּבַת זְקָנָה. בְּנוֹסֶף, הַקֶּרֶן טַעְנָה בְּתִשׁוּבָתָה כִּי הַתְּבִיעָה אֵינָה עוֹמֵדָת בְּתִנְאֵי הַסֶּף הַקְּבוּעִים בְּהוֹרָאוֹת הַדִּין לְצוֹרֵךְ אִישׁוּרָה כְּתִבְעִיהָ יִצּוּגִית.
- ב. בְּג"צ אֲבֵרָהִם קוֹרִיצְקִי נֶגֶד מְדִינַת יִשְׂרָאֵל וּמְבַטְחִים (בִּיאור 19(ג))
הַעוֹתֵר פָּנָה לְבְּג"צ בְּבִקְשָׁה דְּחוּפָה לְמַתֵּן הַנְּחִיָּה ו/אוּ הַבְּהָרָה ו/אוּ קְבִיעַת לּוּחוֹת זְמָנִים לְצוֹרֵךְ יִישׁוּמוֹ שֶׁל פֶּסֶק הַדִּין שְׁנִיתָן. טֵרֵם נִיתְנָה הַחֲלָטָה בְּבִקְשָׁה וְטֵרֵם נִיתְנָה עֲמַדַת מִטַּעַם קְרָנוֹת הַפְּנִסְיָה.
- ג. בְּג"צ עֵתִירַת קֶרֶן הַפְּנִסְיָה עֵתוּדוֹת הוֹתִיקָה וְקֶרֶן הַע"ל וְאֲח' נֶגֶד שֶׁר הַאוּצֵר, קְרָנוֹת הַפְּנִסְיָה הוֹוֹתִיקוֹת שְׁבַהסֹדֵר וְאֲח' בְּעִנְיָן כְּרִית הַבִּיטְחוֹן (בִּיאור 19(ט))
בְּתַחֲלִילַת אוֹקְטוֹבֵר הַתְּקִיִּים דִּין בּוֹעֵדַת הַעֲבוּדָה וְהַרְוּחָה וְהַבְּרִיאוֹת שֶׁל הַכְּנֶסֶת וְהַצַּעַת הַחוּק הַמְּשַׁלְּתִית לְעִנְיָן קְבִיעַת כְּרִית הַבִּיטְחוֹן לְקְרָנוֹת הוֹוֹתִיקוֹת (וּבֵהֵן קְרָנוֹת הַפְּנִסְיָה הוֹוֹתִיקוֹת שְׁבַהסֹדֵר) אוֹשֵׁרָה לְקִרְיָאָה שְׁנִיָּה וְשִׁלִּישִׁית.
- ד. טִיּוֹב נְתוּנִים (בִּיאור 19(ט))
בְּרִבְעוֹן הַשְּׁלִישִׁי שֶׁל שְׁנַת 2016 הַתְּקִיִּים הַחֶלֶק הָרֵאשׁוֹן שֶׁל שֵׁלֵב הַהוֹכְחוֹת.

ביאור 6: - הוצאות הנהלה וכלליות

במסגרת הניהול המשותף של קרנות הפנסיה שבהסדר משולמות חלק מההוצאות במרוכז עבור כל הקרנות. נערכת התחשבנות בין הקרנות ונזקפות הוצאות על פי מודל שאושר.

להלן ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
4,135	3,156	2,982	1,135	1,080	שכר ונלוות
(2)	(5)	10	(13)	5	עדכון ההתחייבות לעובדים
2,448	1,732	1,653	549	559	החזקת משרד ותפעוליות שונות
14	10	9	3	2	פחת רכוש קבוע
21	-	-	-	-	הפחתת רכוש אחר
2,437	1,762	1,921	589	671	מחשוב, נטו
9,053	6,655	6,575	2,263	2,317	סה"כ