

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

נספח א' - סקירת הנהלה

דוח הסקירה יכלול את הפרטים הבאים:

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל או קרן הפנסיה:
 - א. תיאור כללי של קופת הגמל או קרן הפנסיה ושל החברה המנהלת אותה. התיאור יכלול, בין השאר, את הפרטים הבאים:
 - (1) שם קופת הגמל או קרן הפנסיה ושם החברה המנהלת;
 - (2) סוג קופת הגמל (משלמת לקצבה, לא משלמת לקצבה, תגמולים, פיצויים, השתלמות, מרכזית, אחרת) והקוד שלה¹;
 - (3) סוג העמיתים (עצמאיים, שכירים או מעבידים);
 - (4) בעלי המניות בחברה המנהלת ושיעור ההחזקה בה והשולטים הסופיים בחברה המנהלת. יצוין האם חלו שינויים מהותיים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדיווח, לרבות הפניה לדוח של החברה המנהלת.
 - ב. מועד הקמת קופת הגמל או קרן הפנסיה;
 - ג. רשימת מסלולי ההשקעה של קופת הגמל או קרן הפנסיה, הקודים שלהם ומועדי תחילת פעילותם. בקרן פנסיה תינתן בנפרד גם רשימה של מסלולי הביטוח. ניתן להפנות לדוח הכספי במידה שהמידע מובא שם;
 - ד. שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות. ניתן להפנות לדוח הכספי במידה שהמידע מובא שם;
 - ה. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל או קרן הפנסיה לקבל ומטרתן;
 - ו. יצוין אם שונו מסמכי היסוד של קופת הגמל או קרן הפנסיה במהלך תקופת הדוח ועד ליום פרסומו, לרבות התקנון. יתוארו שינויים מהותיים בלבד, בקצרה.

¹ בהתאם לחוזר 9-9-2010 "קידוד קופות גמל".

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל או קרן הפנסיה :

א. **יחס נזילות** - יש להציג עבור קופות גמל בלבד (למעט בקופת גמל מרכזית ו/או אישית לפיצויים), ברמת מסלולי השקעה.

יש להציג את שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופת הגמל, לתאריך הדוח, בהתאם לנוסחה הבאה :

$$RPR\% = \frac{RPR}{N} \times 100$$

כאשר -

RPR - סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה, כאשר כספים בקופת גמל לא משלמת לקצבה² ייחשבו כניתנים למשיכה בהגיעו של העמית לגיל 60 (באלפי ש"ח) וכספי הפיצויים ייחשבו נזילים במלואם ;

N - סך נכסי קופת הגמל נטו לתאריך הדוח (באלפי ש"ח) ;

RPR% - יחס נזילות (באחוזים).

ב. **משך חיים ממוצע של החיסכון** - יש להציג עבור קופות גמל בלבד (למעט בקופת גמל מרכזית ו/או אישית לפיצויים), ברמת מסלולי השקעה.

יש לחשב את משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוניותהם טרם הבשילו. חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, והוא יבוצע בהתאם לנוסחה הבאה :

$$D = \frac{\sum_{i=1}^n (V_i \times T_i)}{\sum_{i=1}^n V_i}$$

כאשר -

V_i - יתרת נכסיו של עמית i לתאריך הדוח (באלפי ש"ח) ;

T_i - מספר השנים שנותרו לעמית עד ליום בו חסכוניותו יבשילו, בקופת גמל לא משלמת לקצבה³ כספים ייחשבו כבשלים עם הגיעו של העמית לגיל 60 (בשנים ובחלקי שנים) וכספי הפיצויים ייחשבו בשלים במלואם ;

n - סך החשבוניות בקופת הגמל ;

D - משך חיים ממוצע (Duration) של החיסכון.

² כספים בקופת גמל לא משלמת לקצבה - כספים שהופקדו משנת 2008 ואילך.
³ כספים בקופת גמל לא משלמת לקצבה - כספים שהופקדו משנת 2008 ואילך.

ג. **שינוי במספר חשבוניות או עמיתים** - יש להציג ברמה מצרפית בלבד.

יש לתאר את השינוי במספר החשבוניות או העמיתים בשנת הדוח, בהתאם לטבלה הבאה. קרן פנסיה לא תכלול בטבלה את מקבלי הקצבאות:

סוג העמיתים	מספר חשבוניות/עמיתים			
	לסוף השנה	נסגרו השנה ⁴	נפתחו השנה	לתחילת השנה
שכירים				
עצמאיים				
מעבידים ⁵				
סה"כ				
יוצג בדוחות הכספיים של שנת 2015 -				
מתוכם חשבוניות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה				

ד. **ניתוח זכויות עמיתים**

טבלה 1 – ניתוח זכויות עמיתים בקופת גמל - יוצג בדוחות הכספיים לשנת 2016 ואילך -

ליום 31 בדצמבר

200X -1		200X	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבוניות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבוניות

חשבוניות פעילים
חשבוניות לא פעילים (*)
סה"כ⁶
(*) מתוכם חשבוניות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

טבלה 2 - ניתוח זכויות עמיתים בקרן פנסיה - יש להציג ברמה מצרפית בלבד.

ליום 31 בדצמבר

200X -1	200X
---------	------

עמיתים פעילים:

מספר עמיתים

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)

עמיתים לא פעילים:

מספר עמיתים

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)

מקבלי קצבה:

מספר מקבלי קצבה זקנה שאירים - פנסיונרים נכות

סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)

מספר מקבלי קצבה זקנה שאירים - זכאים קיימים לפנסיה נכות

סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה זכאים קיימים לפנסיה (באלפי ש"ח)

גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)

שכר מבוטח ממוצע לעמיתים פעילים (בש"ח)⁷

ה. יש להביא את ניתוח והסברי ההנהלה בגין הנתונים המוצגים לעיל במידה שהם מוסיפים על

המידע המוצג.

⁴ לרבות חשבוניות של עמיתים פעילים שהחלו לקבל קצבאות וחשבוניות בעלי יתרה אפס שיש בגינם חבות מעבידים.

⁵ יוצג בקופות מרכזיות לפיצויים, בקופות לדמי מחלה ובקופות גמל מרכזיות להשתתפות בפנסיה תקציבית בלבד.

⁶ מספר החשבוניות בשורה זו יתאים לנתוני תחילת שנה וסוף שנה בשורת "סה"כ" בטבלת "שינוי במספר העמיתים".

⁷ לא נדרש להצגה בקרן פנסיה כללית.

3. מידע אודות דמי ניהול :

א. שיעור דמי הניהול - יש להציג את הגילוי הבא ברמת מסלולי השקעה בלבד⁸. לא רלוונטי לקופת גמל מפעלית. בקרנות פנסיה, יש לציין כי גילוי זה אינו מתייחס למקבלי קצבה. כל טווח יכולת את השיעור הנמוך המצוין בו ולא יכולת את השיעור הגבוה המצוין בו (למעט הטווח האחרון שכולל את השיעור המרבי).

טבלה 1 - עבור קופות גמל שדמי הניהול המרביים בגיןן הם 2% מהיתרה הצבורה, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 :

ליום 31 בדצמבר 200X				דמי ניהול מנכסים :
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
				0.5% - 0%
				1% - 0.5%
				1.5% - 1%
				2% - 1.5%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה/מסלול⁹, נוסף לדמי הניהול, הינו _____ אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור _____ "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

טבלה 2 - עבור קופות גמל שדמי הניהול המרביים בגיןן הם 1.05% מהיתרה הצבורה ו-4% מהתשלומים, ועבור עמיתים בקרנות פנסיה חדשות כלליות, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 :

מספר חשבונות/עמיתים - יש לחלק את מס' החשבונות/עמיתים בקופה/קרן לפי כל אחד מטווחי דמי הניהול המצוינים בטבלה.

ליום 31 בדצמבר 200X						
עמיתים לא פעילים(*)	עמיתים פעילים					
	4% - 3%	3% - 2%	2% - 1%	1% - 0%	0%	
						דמי ניהול מהפקדות
						דמי ניהול מנכסים
						0.25% - 0%
						0.5% - 0.25%
						0.75% - 0.5%
						1.05% - 0.75%

סך נכסים באלפי ש"ח¹⁰ - יש לחלק את סך נכסי הקופה/קרן לפי כל אחד מטווחי דמי הניהול המצוינים בטבלה

ליום 31 בדצמבר 200X						
עמיתים לא פעילים(*)	עמיתים פעילים					
	4% - 3%	3% - 2%	2% - 1%	1% - 0%	0%	
						דמי ניהול מהפקדות
						דמי ניהול מנכסים
						0.25% - 0%
						0.5% - 0.25%
						0.75% - 0.5%
						1.05% - 0.75%

(*) מספר החשבונות/עמיתים שאינם פעילים, מהם נגבים דמי ניהול בשיעור העולה על 1.05% מהיתרה הצבורה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, הוא _____. סך הנכסים המנוהלים בחשבונות אלו הינו _____ אלפי ש"ח.¹¹

(**) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה/קרן/מסלול¹², נוסף לדמי הניהול, הינו _____ אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור _____ "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

⁸ במידה ששיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה, ניתן להציג את הטבלה ברמה מצרפית בלבד.

⁹ הגילוי יינתן לפי רמת ההצגה של הטבלאות - ברמה מצרפית או ברמת מסלול.

¹⁰ סך כל הנכסים יתאים לשורת "זכויות העמיתים" בדוח על המצב הכספי של קופת הגמל או לשורת "התחייבויות פנסיוניות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה" בדוח על המצב הכספי של קרן הפנסיה הכללית.

¹¹ ידווח החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016.

¹² הגילוי יינתן לפי רמת ההצגה של הטבלאות - ברמה מצרפית או ברמת מסלול

טבלה 3 - עבור עמיתים בקרנות פנסיה חדשות מקיפות :

מספר עמיתים - יש לחלק את מס' העמיתים בקרן לפי כל אחד מטווחי דמי הניהול המצוינים בטבלה.

ליום 31 בדצמבר 200X

עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מהפקדות	דמי ניהול מנכסים
	6% - 4.5%	4.5% - 3%	3% - 1.5%	1.5% - 0%		
						0.15% - 0%
						0.25% - 0.15%
						0.4% - 0.25%
						0.5% - 0.4%

סך נכסים באלפי ש"ח¹⁴ - יש לחלק את סך נכסי הקרן לפי כל אחד מטווחי דמי הניהול המצוינים בטבלה.

ליום 31 בדצמבר 200X

עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מהפקדות	דמי ניהול מנכסים
	6% - 4.5%	4.5% - 3%	3% - 1.5%	1.5% - 0%		
						0.15% - 0%
						0.25% - 0.15%
						0.4% - 0.25%
						0.5% - 0.4%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן/מסלול¹⁴, נוסף לדמי הניהול, הינו _____ אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור _____ "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

טבלה 4 - עבור מקבלי קצבת זקנה בקרנות פנסיה חדשות מקיפות¹⁵ :

ליום 31 בדצמבר 200X

סך נכסים ¹⁶ באלפי ש"ח	מספר מקבלי קצבה	דמי ניהול מנכסים :
		0.15% - 0%
		0.25% - 0.15%
		0.4% - 0.25%
		0.5% - 0.4%

טבלה 5 - עבור מקבלי קצבת זקנה בקרנות פנסיה חדשות כלליות :

ליום 31 בדצמבר 200X

סך נכסים ¹⁷ באלפי ש"ח	מספר מקבלי קצבה	דמי ניהול מנכסים :
		0.15% - 0%
		0.3% - 0.15%
		0.45% - 0.3%
		0.6% - 0.45%

¹³ סך כל הנכסים יתאים לשורת "התחייבויות פנסיוניות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה" בדוח על המצב הכספי של קרן הפנסיה המקיפה.

¹⁴ הגילוי יינתן לפי רמת ההצגה של הטבלאות - ברמה מצרפית או ברמת מסלול

¹⁵ מקבלי קצבה שהחלו לקבל קצבה לאחר 1 בינואר 2004.

¹⁶ סך כל הנכסים יתאים לשורת "התחייבויות פנסיוניות לפנסיונרים" בדוח על המצב הכספי של קרן הפנסיה המקיפה.

¹⁷ סך כל הנכסים יתאים לשורת "התחייבויות פנסיוניות לפנסיונרים" בדוח על המצב הכספי של קרן הפנסיה הכללית.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים¹⁸ בקופה/קרן - יש להציג ברמה מצרפית. לא רלוונטי לקופת גמל מרכזית לפיצויים ולקופת גמל מפעלית. בקרן פנסיה, יש לציין כי גילוי זה אינו מתייחס למקבלי קצבה.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 200X

שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת
המעסיקים הגדולים¹⁹ (באחוזים)
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת
המעסיקים הגדולים¹¹ (באחוזים)
סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים
הגדולים (באלפי ש"ח)
שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים
הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים
גדולים
שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה - יש להציג ברמת מסלולי השקעה בלבד.
א. יש לפרט את מדיניות ההשקעה, ניתן לתת את המידע בדרך של הפניה למדיניות ההשקעות באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

ב. יש לנתח ולהסביר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת. הניתוח יכול
התייחסות איכותית וכמותית לגורמים המסבירים את השינוי.

5. ניהול סיכונים - יש להציג ברמת מסלולי השקעה בלבד.
א. יש להפנות לדוחות הכספיים או לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת, לפי העניין,
לעניין פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור תהליכי העבודה, אופן זיהוי הסיכונים והבקורות
הקיימות בחברה.

ב. בגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים ג' עד ו' להלן, יש לצרף הסבר בתחילת כל סעיף באשר למהות
הסיכון.

¹⁸ לפי מבחן נכסים מנוהלים נכון לסוף שנת הדיווח.
¹⁹ יש להציג במונחים שנתיים.

(1) ניתוח נזילות - יש להציג ניתוח משך חיים ממוצע של הנכסים, בהתאם לטבלה הבאה:

ליום 31 בדצמבר 200X	
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	
מח"מ של עד שנה	
מח"מ מעל שנה	
אחרים	
סה"כ	

מח"מ נכסים - יש לחשב את משך החיים הממוצע בשנים של נכסי קופת הגמל. חישוב זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרבן וריבית).
החישוב יבוצע בהתאם לנוסחה הבאה:

$$D_p = \frac{\sum_{i=1}^n B_i \times D_i}{\sum_{i=1}^n B_i} \quad D_i = \frac{\sum_{t=1}^T \frac{CF_t \times t}{(1+R)^t}}{B_i}$$

כאשר -

B_i - שווי שוק/ שווי הוגן של הנכס לתאריך הדוח;

CF - זרם התקבולים הנובע מהנכס;

T - מספר התקופות שבהם צפויים זרם התקבולים של הנכס;

t - מספר החודשים עד לקבלת התקבול;

n - מספר הנכסים;

R - שיעור הריבית להיוון לתקבול בתקופה t ;

D_i - משך חיים ממוצע (Duration) של הנכס;

D_p - משך חיים ממוצע של תיק הנכסים.

חישוב מח"מ של נכסים יבוצע בהתאם למועד הפירעון הנקוב של הנכס (למשל אג"ח או

פיקדון). נכס ללא מועד פדיון נקוב (כגון נדל"ן או מניות לא סחירות) ייכלל בנכסים אחרים.

בחישוב מח"מ של אגרת חוב בריבית משתנה ושל תעודת חוב לא סחירה, יש להתאים את

דרך החישוב וזאת בהתאם לדרכי חישוב מקובלות²⁰.

(2) יש להציג עבור קופות גמל בלבד - תיאור היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך

היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה²¹.

(3) יש להפנות לסיכון נזילות של עמיתי קופת הגמל המתואר בסעיף 2 לעיל.

²⁰ לרבות הוראות שפרסמה הרשות לניירות ערך.

²¹ כהגדרתם בסעיף 2.א. לעיל

ד. סיכוני שוק:

(1) לגבי קרן פנסיה, יש להתייחס לחשיפה לסיכונים שוק הנובעת מאופן ניהול הנכסים כנגד ההתחייבויות הפנסיוניות, ולהשפעה על הזכויות הפנסיוניות של מקבלי קצבה. יש להתייחס לדרכי פעולה של החברה המנהלת להתמודדות עם חשיפה זו.

(2) סיכון מדד וסיכון מטבע - יש לפרט את סך נכסי קופת הגמל או קרן הפנסיה בחלוקה לבסיסי ההצמדה השונים, בהתאם לטבלה הבאה:

ליום 31 בדצמבר 200X			
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו ²²	לא צמוד
אלפי ש"ח			

סך נכסי קופת הגמל/קרן הפנסיה, נטו²³
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
סך הכל

(*) יש להציג את ההשקעה בנגזרים באופן הבא -

בשורה המפרטת את סך נכסי הקופה/קרן יש לדווח את השווי ההוגן של הנגזר. יש לסווג לבסיס ההצמדה של ה"רגל" עם השווי הגבוה יותר.
בשורת החשיפה במונחי דלתא, יש לדווח את היתרות החוץ-מאזנויות הנובעות משתי הרגליים של הנגזר (סכומים לקבל ולשלם בגין הנגזר). מהרגל עם השווי הגבוה יותר תנוכה היתרה המאזנית שדווחה כאמור לעיל.

(3) סיכון ריבית -

(א) השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל או קרן הפנסיה²⁴:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-1%	+1%
אחוזים	

ליום 31 בדצמבר 200X

תשואת תיק ההשקעות

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(2) ניתוח הרגישות יכול לכלול רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, אין להביא בחשבון השפעות עקיפות כגון השפעה של קרנות נאמנות שמשקיעות בנכסי חוב.

(ב) השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום הקצבה - יש להציג בקרנות פנסיה בלבד.

²² במידה שישנה חשיפה מהותית ליותר ממטבע אחד, יש לפתוח עמודה נפרדת לכל מטבע. יש לציין את המטבעות העיקריים.
²³ סך כל הנכסים יתאים לשורת "זכויות העמיתים" בדוח על המצב הכספי של קופת הגמל או לשורת "סך התחייבויות פנסיוניות" בדוח על המצב הכספי של קרן הפנסיה.
²⁴ חישוב זה יבוצע גם על נכסי חוב זרים, ככל שישנם.

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-0.5%	+0.5%
אחוזים	

סכום הקצבה

בחישוב ניתוח הרגישות לעקום הריבית נלקחה בחשבון הן ההשפעה על הנכסים והן ההשפעה על ההתחייבויות לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה, ללא התחשבות בגובה העתודה בתאריך הדיווח. ביכולתה של קרן פנסיה להתמודד עם שינויים בעקום הריבית על ידי התאמה נאותה של מח"מ הנכסים למח"מ ההתחייבויות, כך שכל שהתאמה זו טובה יותר, שינויים בעקום הריבית יובילו לשינויים נמוכים יותר בסכום הקצבה. לצורך ניתוח הרגישות, הונח שינוי אחיד בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית.

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים²⁵:

ליום 31 בדצמבר 200X					
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					

ענף משק
בהתאם לפילוח ענפי
המשק של הבורסה
לניירות ערך בת"א
סך הכל

ה. סיכומי אשראי:

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם²⁶:

ליום 31 בדצמבר 200X		
סחירים	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סה"כ

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב²⁷

²⁵ יש לתת פירוט בגין השקעות במניות בלבד. שורת "סך הכל" תתאים ליתרת סעיף מניות בדוח על המצב הכספי, עבור כל מסלול השקעה.

²⁶ הסיווג בין נכסי חוב בארץ לנכסי חוב בחו"ל יבוצע בהתאם למדינה בה נסחר הנייר.

²⁷ שורה זו תתאים לסכומי "נכסי חוב סחירים" ו-"נכסי חוב שאינם סחירים" בדוח על המצב הכספי, עבור כל מסלול השקעה.

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 200X
דירוג מקומי(*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר²⁸

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים בדירוג :

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות בשעבוד מניות המקנות שליטה

הלוואות לאחרים²⁹

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) יש לצרף באור מילולי המתייחס לנכסים שדורגו בדירוג פנימי - האם הם נכסים

שאינם מדורגים או שדורגו גם על ידי חברה חיצונית.

²⁸ בקרן פנסיה מקיפה בלבד ובקופת גמל מבטיחת תשואה בלבד, בהתאמה.
²⁹ אם קיימים בטחונות משמעותיים, ניתן להציגם בשורה נפרדת, לפי המהות.

ליום 31 בדצמבר
200X
דירוג בינלאומי(*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ומוסדות פיננסיים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

נכסי חוב אחרים³⁰

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה - נכסים מדורגים בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) יש לצרף באור מילולי המתייחס לנכסים שדורגו בדירוג פנימי - האם הם נכסים

שאינם מדורגים או שדורגו גם על ידי חברה חיצונית.

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן - יש לתאר כיצד מחושב השווי ההוגן של נכסי

חוב לא סחירים ולהתייחס לאופן קביעת שיעורי ההיוון.

לדוגמא: השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי

המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות

והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו

להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

במילוי הטבלה שלהלן יש לתת ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר 200X, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
	AA ומעלה
	A
	BBB
	נמוך מ-BBB
	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג

פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג

כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

³⁰ אם קיימים בטחונות משמעותיים, ניתן להציגם בשורה נפרדת, לפי המהות.

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ענף משק
בהתאם לפילוח ענפי המשק
של הבורסה לניירות ערך
בת"א

סך הכל³¹

ו. סיכונים גיאוגרפיים

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

יש לפרט מדינות
שהחשיפה להן
עולה על 1%
מנכסי המסלול
(*)
סך הכל

יש להציג את ההשקעה בנגזרים באופן הבא -

- (1) בעמודה "השקעות אחרות", ידווח השווי ההוגן של הנגזרים. יש לסווג לחשיפה הגיאוגרפית של ה"רגל" עם השווי הגבוה יותר.
- (2) בעמודה "נגזרים במונחי דלתא", יש לדווח את היתרות החוץ-מאזניות הנובעות משתי הרגליים של הנגזר (סכומים לקבל ולשלם בגין הנגזר). מהרגל עם השווי הגבוה יותר תנוכה היתרה המאזנית שדווחה כאמור לעיל.
- (*) יש לכלול שורה לגבי מדינת ישראל. נכסים במדינות שלהן החשיפה היא פחות מ-1% יכללו בשורה אחת.

ז. יש לתאר גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה או הקרן כגון הסביבה הכלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעבידים ולעניין קרן פנסיה - סיכונים דמוגרפיים, סיכוני חיתום וסיכוני קטסטרופה. יש להתייחס לדרכי פעולה של החברה המנהלת להתמודדות עם סיכונים אלו.

ח. גורמי הסיכון יוצגו בטבלה הבאה, על פי טיבם - סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים, סיכונים גיאוגרפיים ככל שישנם וסיכונים מיוחדים לקופת הגמל או לקרן הפנסיה, וידורגו בקטגוריות על פי השפעתם, ככל שניתן לגבי כל גורם סיכון, לדעת ההנהלה, על קופת הגמל או על קרן הפנסיה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה.

³¹ שורה זו תתאים לסכומי "נכסי חוב סחירים" ו-"נכסי חוב שאינם סחירים" בדוח הכספי, עבור כל מסלול השקעה.

³² סך הנכסים בטור זה יסתכם להפרש בין נכסי המסלול נטו ליתר העמודות.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל/קרן הפנסיה		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו				
סיכונים ענפיים				
סיכונים מיוחדים לקופה/קרן				

6. ביטוח משנה - יש להציג עבור קרנות פנסיה בלבד.

- א. ייכלל תיאור תמציתי אודות הסדרי ביטוח המשנה של הקרן. במסגרת זו יינתן תיאור אודות סוגי הסדרי ביטוח המשנה העיקריים, לרבות מבנה העמלות של מבטחי המשנה ותיאור תמציתי של הכיסוי בגין כל מוצר ;
- ב. אם חלו שינויים מהותיים בהסדרים עם מבטחי המשנה בתקופת הדוח לעומת שנים קודמות יש לפרט את מהות השינוי, המניעים שהביאו לשינוי והשלכותיו על הקרן ;
- ג. לגבי כל מבטח משנה יפורט היקף התשלום המועבר, תוך ציון שמה של חברת ביטוח המשנה ;
- ד. יובא דירוג מבטחי המשנה של הקרן, ומקור הדירוג ;
- ה. בוצעו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה המתמייחסים לתקופה מעבר לתאריך הדוח, יפורטו שינויים אלה, המניעים לשינוי והשלכות על עמית הקרן ;
- ו. יצוינו מגבלות או תקרות כיסוי לגבי השתתפות של מבטח המשנה בתביעות בחוזים יחסיים מסוג מכסה (Quota Share) מהותיים בתקופות המדווחות ;
- ז. בחוזים מסוג עודף הפסדים, יש לציין אם הקרן הגיעה לתקרות שנקבעו בתקופות המדווחות או שיש לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו. במקרים אלה יש לפרט את הסכומים ;
- ח. מידע כאמור בסעיף זה שקיים בביאור "ביטוח משנה" בדוחות הכספיים, יינתן בדרך של הפניה לביאור בדוחות הכספיים.

7. במקרה שרואה החשבון של קופת הגמל או קרן הפנסיה הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מסוימים, יש להתייחס אליהם.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי - יינתן מידע כנדרש בהוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים".

