

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים כספיים

ליום 31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן פנסיה
7-13	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה
בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 31 במרס 2016

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה (להלן-הקרן) ליום 31 במרס 2016, ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". 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 מבירורים, בעיקר עם האנשים 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, ובהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

בכבוד רב,

זיו האפט,
רואי חשבון

תאריך: 29.05.2016

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים ביניים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2015</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2015</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>31 במרס</u> <u>2016</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>בלתי מבוקר</u>	
37,943	23,615	44,504	רכוש שוטף
2,013	52	2,037	מזומנים ושווי מזומנים
39,956	23,667	46,541	חייבים ויתרות חובה
206,967	146,260	194,487	השקעות פיננסיות
197,324	146,603	206,748	נכסי חוב סחירים
73,393	77,751	90,715	נכסי חוב שאינם סחירים
25,057	10,747	32,531	מניות
502,741	381,361	524,481	השקעות אחרות
2,008	3,685	2,020	נדל"ן להשקעה
6,499	*2,268	7,252	נכסי ביטוח משנה
551,204	410,981	580,294	סך כל הנכסים
11,538	*2,862	10,311	זכאים ויתרות זכות
531,561	*404,085	559,219	התחייבויות פנסיוניות :
			התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
1,378	1,494	1,812	התחייבויות לפנסיונרים :
1,338	470	1,476	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
5,831	1,978	6,272	התחייבות לקצבת נכות
188	49	194	התחייבויות לשאיירי מבוטח
(17)	(67)	(168)	עתודה ולתביעות שקרו וטרם דווחו
8,718	3,924	9,586	עתודה לפנסיונרים
(613)	*110	1,178	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים
539,666	408,119	569,983	דמוגרפים
551,204	410,981	580,294	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

29 במאי, 2016

אולה רסטיה –
מ"מ מנהלת כספים

יאיר לוינשטיין -
מנכ"ל

דני צוקרמן -
מ"מ יו"ר
דירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2015	2016	
	אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
			הכנסות (הפסדים)
158	(72)	(598)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
2,381	3,499	3,657	מנכסי חוב סחירים
7,678	2,276	2,541	מנכסי חוב שאינם סחירים
217	7,971	1,659	ממניות
2,029	5,102	(9,543)	מהשקעות אחרות
(232)	(155)	62	מנדל"ן להשקעה
12,073	18,693	(1,624)	סך כל ההכנסות (הוצאות) מהשקעות
*-	-	(1)	הוצאות אחרות
12,231	18,621	(2,223)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
5,449	1,151	1,506	דמי ניהול
566	86	125	הוצאות ישירות
118	36	17	מיסים
6,133	**1,273	1,648	סך כל ההוצאות
6,098	**17,348	(3,871)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪
**מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות ביניים מאוחדים על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2015 אלפי ש"ח מבוקר	2015 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	2016 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
347,972	347,972	539,666	סך נכסים בניכוי
110,338	23,140	33,026	התחייבויות שוטפות
(3,529)	*(755)	(1,100)	ליום 1 בינואר של השנה
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים
(66)	(16)	(17)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים
(240)	(24)	(78)	מדמי גמולים
(201)	(11)	(62)	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
(507)	(51)	(157)	תשלומים לפנסיונרים
(5,955)	(1,451)	(1,841)	תשלומי פנסיית זקנה
5,452	*798	905	תשלומי פנסיית שאירים
(1,010)	(704)	(1,093)	תשלומי פנסיית נכות
			תשלומים אחרים
			פדיונות
			חלקם של מבטחי משנה בתשלומים
			ובשינוי בהתחייבויות
			סך הכל תשלומים
5,020	1,059	1,390	העברות צבירה לקרן
96,114	24,560	22,909	העברות מחברות ביטוח
1,500	410	311	העברות מקרנות פנסיה חדשות
102,634	26,029	24,610	העברות מקופות גמל
(979)	(24)	(1,391)	העברות צבירה מהקרן
(21,192)	(4,712)	(19,794)	העברות לחברות ביטוח
(666)	(175)	(70)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(22,837)	(4,911)	(21,255)	העברות לקופות גמל
79,797	21,118	3,355	העברות צבירה נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות
6,098	*17,348	(3,871)	לתקופה מועבר מדוח
			הכנסות והוצאות
539,666	408,119	569,983	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות
			לסוף תקופה

*מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 1 – כללי

- א. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 בספטמבר 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008.
- ב. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ג. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
- ד. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצייליאני) החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור:
- מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9757).
 - מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9758).
 - מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9759).
 - מסלול אלטשולר שחם בסיסי למקבלי קצבה לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 2196).
- החל מיום 1.1.2016 נסגר המסלול הקיים בקרן והעמיתים הועברו ושווייכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.
- כמו כן החל מיום 1.1.2016 פועל בקרן מסלול נוסף – אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול כהלכה (מס' אישור מ"ה – 9760).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן חלה עד ליום 31 בדצמבר 2003. (לתאריך המאזן – לא קיימים בקרן).
 - התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.
- נכון לתאריך דוח כספי ביניים, קיימות בקרן רק התחייבויות למבוטחים ופנסיונרים.
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהווות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (Incurred IBNR but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבטח המשנה.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת – כנ"ל). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 2 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. להלן נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה :

אחוזים מתוך ההתחייבות			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2015	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2016	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			כלל עמיתי הקרן
(0.28)	0.12	0.10	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
(0.02)	(0.01)	(0.01)	גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
(0.12)	(0.02)	0.05	עודף (גרעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
0.37	(0.09)	(0.03)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין ביטוח משנה
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין פרישות חדשות
(0.03)	-	*-	גירעון דמוגרפי בגין שינויים ב- IBNR
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן
-	-	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
(0.03)	0.03	0.09	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
(0.11)	0.03	0.20	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
			חלוקה למבוטחים
(0.11)	0.03	0.20	סך הכל עודף דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
			חלוקה לפנסיונרים
(0.11)	0.03	0.20	סך הכל עודף (גרעון) דמוגרפי כדלעיל
0.87	5.96	1.65	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
(0.69)	(6.91)	(3.25)	גרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
(0.18)	0.95	1.60	עודף (גרעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
(0.11)	0.03	0.20	סך הכל עודף (גרעון) לחלוקה לפנסיונרים

*סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול מאוחדים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס</u>	
<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
3,929	825	1,074
1,505	323	429
<u>15</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
<u>5,449</u>	<u>1,151</u>	<u>1,506</u>

דמי ניהול ממבוטחים :

דמי הניהול שנגבו
מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו
מתוך סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה :
דמי הניהול שנגבו
מתוך סך הנכסים

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים :

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה</u> <u>חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה</u> <u>חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u>
<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
6.00	6.00	6.00
<u>3.56</u>	<u>3.56</u>	<u>3.50</u>
<u>0.50</u>	<u>0.50</u>	<u>0.50</u>
<u>0.33</u>	<u>0.32</u>	<u>0.32</u>

דמי ניהול מדמי גמולים :
שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות
על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל

דמי ניהול מסד הנכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות
על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע
שגבתה החברה המנהלת
בפועל (במונחים שנתיים)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 3 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול ממבוטחים (המשך):

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2015</u> <u>מבוקר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u> <u>2015</u> <u>בלתי מבוקר</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u> <u>2016</u> <u>בלתי מבוקר</u>
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50

דמי ניהול ממקבלי קצבה
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות
על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל (במנוחים שנתיים)

ג. דמי ניהול לפי מסלולים:

<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 31 במרס 2016</u>	
<u>שיעור באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
3.50	1,073
0.33	370
2.63	1
0.26	44
0.29	15
0.13	**-
0.50	3

מסלול לבני 50 ומטה*

דמי ניהול מדמי גמולים

דמי ניהול מסך נכסים

מסלול לבני 50 ועד 60

דמי ניהול מדמי גמולים

דמי ניהול מסך נכסים

מסלול לבני 60 ומעלה

דמי ניהול מסך נכסים

מסלול הלכה

דמי ניהול מסך נכסים

מסלול בסיסי למקבלי קצבה

דמי ניהול מסך נכסים

*המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016. עד לתאריך זה לקרן היה מסלול כללי בלבד. ראה באור 1.
** סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
*** נמוך מפרומיל.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 4 – תשואת הקרן

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר 2015</u> <u>מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u> <u>2015</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרס</u> <u>2016</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אחוזים</u>	
3.46	5.01	-	תשואה כוללת על כל תיק ההשקעות*
<u>מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה**:</u>			
		(0.40)	מסלול לבני 50 ומטה
		2.00	מסלול לבני 50 ועד 60
		1.01	מסלול לבני 60 ומעלה
		(0.26)	מסלול הלכתי
		1.21	תיק השקעות לפנסיונרים**

* עד ליום 31.12.2015 מייצג את המסלול הכללי בקרן כאשר תשואת הפנסיונרים זהה לתשואת המבוטחים.

**המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016. עד לתאריך זה לקרן היה מסלול כללי בלבד. ראה באור 1. מרבית הנכסים הועברו למסלולים החדשים החל מיום 19 בינואר 2016.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ביניים

באור 5- דמי ביטוח למבטח משנה

א. על פי דרישות אגף שוק ההון קרן פנסיה חדשה מחויבת בביטוח משנה עד הגיעה ל- 1,500 עמיתים. החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SCOR שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ), כאשר כ- 90% מהכיסוי הביטוחי הנם באחריות מבטח המשנה בהתאם להסכמות שגובשו עם מבטח המשנה. בתאריך 18 באוגוסט 2009 נחתם הסכם סופי ומפורט על בסיס מכתב הכיסוי החתום. ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש. החלוקה הינה מדורגת כדלקמן:

ב. פנסיית נכות חודשית עד 5,000 ש"ח או סכום בסיכון לשארים עד 500,000 ש"ח – 90% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה, 10% שייר לקרן הפנסיה.

ג. פנסיית נכות חודשית מעל 5,000 ש"ח או סכום בסיכון לשארים מעל 500,000 ש"ח – 100% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה כלומר ללא שייר לקרן הפנסיה.

ד. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל.

ה. ביום 1 ביולי, 2013 נכנס לתוקף תיקון לתקנון קרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה אשר קיבל את אישור הממונה על אגף שוק ההון במשרד האוצר. כפועל יוצא, הגיעה החברה להסכמות חדשות מול מבטח המשנה, בין היתר, בקשר עם שיעור דמי הביטוח המועברים למבטח המשנה וכן, נוסף מנגנון של השתתפות ברווחים של הביטוח ככל שקיימים לעמיתי הקרן.

ו. חישוב סכום השתתפות ברווחים נערך לרבעון הראשון לשנת 2016 בהתאם לחישוב נמצא כי ישנם הפסדים צבורים לרבעון הראשון לשנת 2016. (שנת 2015- בהתאם לחישוב נמצא כי ישנם הפסדים מול חברת הביטוח) בהתאם להסכם עם חברת הביטוח ההפסדים אינם מושתים על עמיתי הקרן.

באור 6- התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך דוחות כספיים ביניים לא קיימות תביעות משפטיות נגד הקרן.