

**מגדל מקפת קרנות פנסיה
וקופות גמל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן ענינים:

דוח דירקטוריון

דוחות כספיים של החברה המנהלת

דוחות כספיים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

דוחות אקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2019

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה**1.1. כללי**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן- מגדל מקפת או החברה) הוקמה ב-7 בדצמבר 1995 כחברה פרטית מוגבלת במניות, ובידה רשיון מבטח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 (מקודם חוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א-1981) (להלן- חוק הפיקוח).

1.2. קרנות הפנסיה שבניהול החברה

<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)</u>
קרן פנסיה חדשה מקיפה	162	1. מגדל מקפת אישית
		1.1. מסלול כללי
		1.2. מסלול הלכה
		1.3. מסלול מניות
		1.4. מסלול אג"ח
		1.5. מסלול שקלי טווח קצר
		1.6. מסלול לבני 50 ומטה
		1.7. מסלול לבני 50 עד 60
		1.8. מסלול לבני 60 ומעלה
		1.9. מסלול לזכאים קיימים לקצבה ¹
		1.10. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים ²
		1.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים ²
		1.12. מסלול כללי למקבלי קצבה ³
		1.13. מסלול הלכה למקבלי קצבה ³
		1.14. מסלול מניות למקבלי קצבה ³
1.15. מסלול אג"ח למקבלי קצבה ³		
קרן פנסיה חדשה כללית	659	2. מגדל מקפת משלימה
		2.1. מסלול כללי
		2.2. מסלול הלכה
		2.3. מסלול מניות
		2.4. מסלול אג"ח
		2.5. מסלול שקלי טווח קצר
		2.6. מסלול לבני 50 ומטה
		2.7. מסלול לבני 50 עד 60
		2.8. מסלול לבני 60 ומעלה
		2.9. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים ²
		2.10. מסלול כללי למקבלי קצבה ³
2.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה ³		

¹ שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.

² שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר 2004 ועד 31 בדצמבר, 2017.

³ שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר 2018.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.2. קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

קרן פנסיה חדשה מקיפה - מגדל מקפת אישית (להלן - "מגדל מקפת אישית" או "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, המאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה ומנוהלת על ידי החברה. הקרן הוקמה בשנת 1995 ופועלת על פי תקנות מס הכנסה וכן עפ"י תקנון הקרן.

מבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה (נכות) ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן לבטח בקרן החדשה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק. החל מ-1 ביוני 2018 פועלת קרן הפנסיה בהתאם לתקנון חדש המבוסס על תקנון תקני שפורסם בחוזר על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה (להלן - "מגדל מקפת משלימה" או "הקרן המשלימה") הינה קרן פנסיה חדשה כללית שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ומאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004 ומבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה (נכות) ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

בהתאם לתקנון הקרן החדש אשר פורסם בחודש יוני 2018, מסלול ביטוח בררת המחדל למצטרפים חדשים בקרן החל ממועד זה הינו מסלול הבסיס (פנסיה מקיפה), אשר מעניקה לעמיתים פנסיית זקנה, וכיסוי לנכות ושארים. בנוסף קיימות בקרן המשלימה תכניות פנסיה נוספות וביניהן מסלול פנסיית יסוד אשר מעניקה לעמיתה פנסיית זקנה מגיל פרישה לכל החיים. בתוכניות אלה 100% מהכספים מושקעים בהשקעות חופשיות (הקרן איננה משקיעה באג"ח מיועדות).

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולן (המשך)**1.3. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהולן החברה**

<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי השקעה בקופות)</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>סוג הקופה</u>
1. מגדל השתלמות		
1.1. מסלול כללי	579	קרן השתלמות
1.2. מסלול אג"ח עד 10% מניות	599	קרן השתלמות
1.3. מסלול מניות	869	קרן השתלמות
1.4. מסלול חו"ל	868	קרן השתלמות
1.5. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	865	קרן השתלמות
1.6. מסלול שקלי טווח קצר	864	קרן השתלמות
1.7. מסלול אג"ח	199	קרן השתלמות
1.8. מסלול כהלכה	2048	קרן השתלמות
1.9. מסלול לבני 50 ומטה	7253	קרן השתלמות
1.10. מסלול לבני 50 עד 60	7254	קרן השתלמות
1.11. מסלול לבני 60 ומעלה	470	קרן השתלמות
1.12. מסלול פאסיבי כללי	7256	קרן השתלמות
2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות
3. מגדל לתגמולים ולפיצויים		
3.1. מסלול כללי	744	תגמולים ואישית לפיצויים
3.2. מסלול מניות	863	תגמולים ואישית לפיצויים
3.3. מסלול חו"ל	862	תגמולים ואישית לפיצויים
3.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	859	תגמולים ואישית לפיצויים
3.5. מסלול שקלי טווח קצר	858	תגמולים ואישית לפיצויים
3.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות	8012	תגמולים ואישית לפיצויים
3.7. מסלול לבני 50 ומטה	9779	תגמולים ואישית לפיצויים
3.8. מסלול לבני 50 עד 60	9780	תגמולים ואישית לפיצויים
3.9. מסלול לבני 60 ומעלה	9781	תגמולים ואישית לפיצויים
4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA	8888	תגמולים ואישית לפיצויים
5. מגדל גמל להשקעה		
5.1. מסלול כללי	7936	קופת גמל להשקעה
5.2. מסלול מניות	7934	קופת גמל להשקעה
5.3. מסלול חו"ל	7933	קופת גמל להשקעה
5.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	קופת גמל להשקעה
5.5. מסלול שקלי טווח קצר	7931	קופת גמל להשקעה
5.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	קופת גמל להשקעה
5.7. מסלול הלכתי	7937	קופת גמל להשקעה
6. מגדל חסכון לילד		
6.1. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.2. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.3. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9898	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.4. מסלול הלכתי	9895	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	745	קופה מרכזית לפיצויים
8. מקפת דמי מחלה	1161	קופה לתשלום דמי מחלה
9. מקפת תקציבית	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.1. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה (המשך)

קרן השתלמות- קרן המיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. היא מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה וליהנות מהטבות מס. הכספים המצטברים בקרן ניתנים למשיכה לצורכי השתלמות ולעמיתים שהגיעו לגיל הפרישה החל מתום 3 שנות חברות בקופה. לאחר 6 שנות חברות בקרן ניתן למשוך את הכספים לכל מטרה. קרן השתלמות נחשבת למוצר דו תכליתי המהווה הן מוצר פנסיוני והן מוצר פיננסי שגם בעלי רשיון פיננסי רשאים לשווק.

קרן השתלמות בניהול אישי IRA- קרן השתלמות אשר נכסיה מושקעים ומנוהלים ע"י העמית או באמצעות מנהל תיקים אשר נבחר ע"י העמית. המוצר משלב בין מערכת תפעולית המסופקת ע"י החברה וניהול השקעות אשר מבוצע ע"י העמית או מנהל השקעות מטעמו. המוצר מהווה תשתית ליצירת מסלול השקעות ייחודי אשר מתאים לצרכי העמית. ההשקעות המותרות בניהול מוגבלות באמצעות כללי רגולציה.

קופת גמל לתגמולים ולפיצויים- קופת גמל לה אישור כקופת גמל לתגמולים ולפיצויים וכקופת גמל לחסכון, הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. כספים שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2007 סווגו ככספים הוניים אשר ניתנים למשיכה בסכום חד פעמי. כספים אלה משוייכים לקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. החל מיום 1 בינואר 2008, עם כניסתו לתוקף של תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ח-2008, הפקדות לתגמולים סווגו ככספים קיצבתיים אשר ניתנים למשיכה בהגיע העמית לגיל פרישה בדרך של קצבה חודשית. כספים אלה משוייכים לקופת גמל לחסכון. כספי הפיצויים המופקדים בקופה מיועדים לתשלום פיצויי פיטורין לעובד אשר הפסיק עבודתו וזכאי לכספים או ככספים אשר ישמשו ככספי קצבה שישולמו לעמית בהגיעו לגיל פרישה ובדרך של קצבה. הפקדות בקופה מקנות לעמית הטבת מס.

קופת גמל בניהול אישי IRA- קופת גמל אשר נכסיה מושקעים ומנוהלים ע"י העמית או באמצעות מנהל תיקים אשר נבחר ע"י העמית. המוצר משלב בין מערכת תפעולית המסופקת ע"י החברה וניהול השקעות אשר מבוצע ע"י העמית או מנהל השקעות מטעמו. המוצר מהווה תשתית ליצירת מסלול השקעות ייחודי אשר מתאים לצרכי העמית. ההשקעות המותרות בניהול מוגבלות באמצעות כללי רגולציה.

קופת גמל להשקעה- קופה המהווה מוצר חסכון פרט וולונטרי אשר ניתן להפקיד אליה סכום שנתי מצטבר (בכל קופות הגמל להשקעה של אותו עמית) של עד 70 אלף ש"ח (הסכום צמוד למדד בגין חודש מאי 2016), וכן ניתן למשוך את הכספים בכל עת. הקופה מעמידה בפני החוסך שתי חלופות ביחס למיסוי הכספים במועד המשיכה. החלופה הראשונה מאפשרת חסכון כספים בקופת הגמל ומשיכתם בסכום הוני, חד פעמי או בחלקים. בחלופה זו מחויב החוסך במס רווח הון ריאלי בשיעור של 25%, במועד המשיכה. בחלופה השנייה נחסכים הכספים עד לגיל פרישה מינימלי לפחות וקימת בחירה של העמית לקבלת הכספים כקצבה חודשית פטורה ממס. לצורך משיכת הכספים בדרך של קצבה נדרש לבצע נידוד של הכספים לקופת גמל המיועדת לתשלום קצבה.

קופת גמל להשקעה חסכון ארוך טווח לכל ילד- קופה המיועדת לעמיתים שהינם ילדים אשר ההורה זכאי בגינם לקצבת ילדים של הביטוח הלאומי. הפקדות לקופה מבוצעות באמצעות הביטוח הלאומי ומתקציבו. החל מחודש ינואר 2017 מפקיד המוסד לביטוח לאומי, בכל חודש במועד שבו משתלמת קצבת הילדים, סכום בסך 50 שקלים חדשים לקופת גמל להשקעה על שמו של הילד הזכאי לקצבה. ההורה רשאי לבצע הגדלת הפקדות לילד בסך 50 ש"ח כאשר סכום ההגדלה מנוכה מקצבת הילדים.

קופה מרכזית לפיצויים- החסכון בקופת גמל מרכזית לפיצויים הנו חסכון שביצע המעסיק לצורך קיום מחויבותו לתשלום פיצויי פיטורים עבור עובדיו על פי חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (היינו, בשיעור עד 8.33% ממשכורתו של העובד). העמית בקופה הינו המעסיק וזכויותיו בקופה נקבעות בהתאם לתקנות הקופה כפי שהן מתעדכנות מעת לעת. החל משנת 2011 לא ניתן יותר להפקיד כספים למוצר זה.

קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה - קופה המיועדת למעסיק המבקש לצבור כספים בקופה עבור תשלום לעובדיו בעד ימי מחלה. הקופה אינה קופה אישית. העמית הינו המעסיק. צבירת הכספים היא במרוכז על שם המעסיק עבור עובדיו. ההפקדות לקופה מוכרות למעסיק כהוצאה והכספים מנוהלים על שמו.

קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית - קופה המיועדת להפקדות דמי גמולים שמקורם בניכוי ממשכורתם של עובדים המועסקים אצל מעסיק המשלם פנסיה תקציבית לעובדיו. אופי היחסים שבין החברה לעמיתים הינו בהתאם לתקנון קופות הגמל ובכפוף להוראות הדין החלות על היחסים שבין החברה לעמיתים.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

2.1 סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה⁴.

התפתחויות במשק ובתעסוקה

החברה פועלת במסגרת המשק הישראלי אשר מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני משליך על מכירותיה בתחומים שונים, על היקף התביעות ועל עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. לרמת התעסוקה והשכר במשק הישראלי השפעה בעיקר על היקף החסכון לטווח ארוך של החברה.

הסביבה העולמית - במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 נתוני המקרו של הכלכלה העולמית מצביעים על התמתנות הפעילות ועל עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. למת התעסוקה והשכר במשק הישראלי השפעה התחזית לצמיחה העולמית ולסחר העולמי ב-2019, הסיכונים הנשקפים לכלכלה העולמית החמירו, בעיקר לנוכח החרפת "מלחמת הסחר" ואי הוודאות לגבי ה"ברקזיט". בארה"ב ה-FED הוריד את הריבית ב-0.5%, ובאירופה נוספו צעדי הרחבה מוניטרית במקביל להורדת הריבית ב-0.1%.

המשק הישראלי - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 נמשכה הצמיחה של המשק, אשר הושפעה מהתנודתיות ביבוא כלי רכב. עליית התוצר במחצית הראשונה של השנה משקפת עליות בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות בנכסים קבועים שהושפעו בחלקן מעליה ביבוא כלי הרכב ברבעון הראשון (כאשר המיסים על היבוא הינם חלק מהתמ"ג), כמו כן עלו יצוא הסחורות והשירותים וההוצאה לצריכה ציבורית. בנוסף, הייתה עלייה ביבוא סחורות ושירותים. על פי אומדן של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השלישי של שנת 2019^[1], עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-4.1%, בחישוב שנתי ברבעון השלישי של שנת 2019. העלייה בתוצר ברבעון השלישי של השנה משקפת עליות בהוצאה לצריכה פרטית ובהוצאות לצריכה ציבורית, וירידה בהשקעות בנכסים קבועים ובייצוא סחורות ושירותים, בסיכומו של הרבעון השלישי.

במחצית הראשונה של שנת 2019 עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-3.4% בחישוב שנתי, זאת לעומת עלייה של 2.8% במחצית השנייה של שנת 2018 ועלייה של כ-3.4% בשנת 2018 כולה. התמ"ג ללא מיסים נטו על היבוא עלה במחצית הראשונה של שנת 2019 בכ-3.2% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-3.2% במחצית השנייה של שנת 2018. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-1.6% במחצית הראשונה של שנת 2019 במונחים שנתיים, לאחר עלייה של כ-1.4% בשנת 2018 כולה.

שוק העבודה - במהלך התקופה המדווחת, שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה, שיעורי ההשתתפות בכח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות וכן נמשכה עליית השכר. שיעור האבטלה בחודשים ינואר-ספטמבר 2019 עמד על כ-3.9% בממוצע לעומת כ-4.0% בממוצע בשנת 2018. כמו כן בחודשים ינואר-אוגוסט 2019 חלה עלייה של כ-1.6% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2018 במקביל לעלייה של 1.5% במשרות שכירים.

⁴ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

^[1] לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השני של שנת 2019 שפורסם ביום 17 בנובמבר 2019.

2.2. שוק ההון

קרנות הפנסיה, קופות הגמל והחברה, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית, הן על התשואה המושגת עבור עמיתי הקרנות והקופות והן על רווחי החברה.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 חלו עליות שערים ניכרות במדדי המניות המובילים בעולם, וכן עליות בשערי אגרות החוב על רקע הצפי, לצעדי הרחבה מוניטריים נוספים וירידת הריבית בארה"ב ובאירופה. להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-9.2019	7-9.2019
אינפלציה (מדד ידוע)	0.5%	(0.7%)
אינפלציה (מדד בגין)	0.6%	(0.3%)
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	8.0%	4.8%
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	8.8%	4.2%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	6.5%	2.1%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	9.8%	1.8%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	28.2%	9.9%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	14.4%	3.9%
מדד MSCI (נומינלי)	14.3%	(0.5%)
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	22.4%	1.0%
מדד DOW JONES (נומינלי)	15.4%	1.2%
שער הדולר (נומינלי)	(7.1%)	(2.4%)

ריבית- הריבית המוניטרית לחודש ספטמבר 2019 עמדה על 0.25%, ללא שינוי לעומת חודש דצמבר 2018. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה) בסוף התקופה המדווחת הייתה שלילית בשיעור של כ-1.0% לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.9% בדצמבר 2018.

אגרות חוב ממשלתיות- בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלו ירידות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בעיקר בטווח הארוך והבינוני.

אגרות חוב קונצרניות- בתקופה המדווחת חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות אשר הושפעו מהירידות בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות וכן מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות. ברבעון המדווח נרשמה מגמה מעורבת, תוך המשך ירידה במרווח הסיכון מול האג"ח השקליות.

לרמת הריביות הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים.

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן חלו עליות בשערי המניות בארץ ובחו"ל. בארה"ב קצב עליית האינפלציה נותר נמוך והבנק המרכזי (ה-FED) הוריד את הריבית ב-0.25%. מדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר 2019 עלה בכ-0.4%.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2019 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2018, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2018. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי לשנת 2018 ועד למועד פרסום דוח זה, ואשר אינם מוצגים בפרקים אחרים בדוח זה.

המידע המופיע בסעיף זה בנוגע להערכות החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על נוסח החוק/החוזר/טיוטה כפי שהיא במועד הדוח ועל הערכות והנחות החברה בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי.

הסדרים בתוקף

בחודש נובמבר 2019 פרסם הממונה חוזר בעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפור תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה. הנחות מוצא אלו מלוות את הבסיס הרגולטורי לביצוע חישובים שונים והם נסמכים בעיקרם על לוחות הפנסיה שביחס אליהם יש ניסיון אקטוארי שנבנה כבר משנות ה-90 של המאה הקודמת. בפוליסת ביטוח, הנחות אלו העומדות בבסיס הכללים לחישוב עתודה לפוליסות המבטיחות למבוטח זכויות לקבלת קצבה בהתאם לכללים אלו נקבע גם גודל העתודה בתלוי בגובה ההבטחה ביחס לתוחלת החיים העתידית ובהסתברות לממש הבטחה זו. חוזרי הממונה, כפי שעודכנו מעת לעת, הנגזרים מהנחות אלו קובעים את אופן חישוב העתודה, כמו גם הנחות ברירת מחדל לעניין הסתברויות לבחירת קצבה, לוחות תמותה ושיפורים עתידיים בתמותה התלויים בגיל ובמין. בשנים האחרונות ציין הממונה בהזדמנויות שונות כי הוא סבור כי הלוחות הקיימים אינם משקפים את קצב השיפור בתוחלת החיים ובתחילת 2018 הוא כינס וועדה בה נטלו חלק אגודת האקטוארים ואקטוארים של מבטחי משנה על מנת לעשות בדיקה כוללת של ההנחות. הממונה מציין כי בעולם קיימות מספר שיטות לחיזוי העלייה בתוחלת החיים אשר ניתן לחלקן לשתי אסכולות עיקריות: מחד- תחזיות המבוססות על אקסטרפולציה של ניסיון העבר ומנגד- ניסיון לנבא את ההתפתחויות העתידיות ברפואה ובנתונים סביבתיים והשפעתם על שיעור התמותה העתידי. הממונה מציין כי השיטה הראשונה ככל הנראה מתאימה יותר לחיזוי של השיפורים בטווח הקצר, ואילו השנייה יכולה להיות אינדיקטור לשיפורים בטווח הארוך יותר. תוצרי הבדיקה של ההנחות מבוססים על שילוב של שני השיטות. לחוזר מצורפים נייר עמדה של הממונה ובו פירוט המחקר שנעשה, קובץ עם לוחות תמותה מעודכנים ומודל שיפורי תמותה ועדכון לנספחי החוזר המאוחד בקשר עם ההנחות (להלן יחדיו- "ההוראות").

ההוראות משליכות על קרנות הפנסיה בעדכון מודל שיפורי התמותה, לפיכך צפוי כי ישתנו בעיקר מקדמי המרה לגמלה בשיעורים כמפורט בנייר העמדה (לגברים יגדלו בכ-1.6%-0.5%, ולנשים ישתנו בכ-0.4%) עד 1.2%, תלוי בשנת הפרישה, גיל הפרשיה ובמסלול הקצבה בו יבחרו בעת פרישתם).

ההשפעה הצפויה ליישום החוזר, החל מתאריך יישום ההוראות- מועד הדוחות הכספיים ליום 31.12.19, הינה השפעה חד פעמית בדרך של הגדלת ההתחייבויות למקבלי קצבה שתחלק בין כל העמיתים בקרן ונאמדת בכ-13 מיליון ש"ח בקרן המקיפה המהווה גרעון בשיעור של כ-0.02% מסך כל התחייבויות הקרן המקיפה, ובכ-2 מיליון ש"ח בקרן המשלימה, המהווה גרעון בשיעור של כ-0.20% מסך כל התחייבויות הקרן המשלימה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים ****:
674,291	2,687	103,634	5,207	126,670	28,612	10,560	396,921	פעילים
676,320	2,256	5,480	2,624	227,916	72,213	28,276	337,555	לא פעילים
								מקבלי קצבה ***:
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	זקנה
144	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	144	שארים
45	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,273	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	674	4,599	זקנה
3,220	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18	3,202	שארים
1,991	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,991	נכות
								פנסיונרים:
2,392	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	236	2,156	זקנה
258	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	17	241	שארים
751	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	751	נכות
14,131	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	945	13,186	סה"כ מקבלי קצבה
1,364,742	4,943	109,114	7,831	354,586	100,825	39,781	747,662	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
64,242,413	61,694	308,636	133,102	7,097,963	737,654	663,741	55,239,623	פעילים
22,246,053	200,755	11,263	166,203	7,131,548	2,514,195	319,573	11,902,516	לא פעילים
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
8,863	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,863	זקנה
47,590	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,590	שארים
27,156	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	27,156	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,314,607	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	120,627	1,193,980	זקנה
1,349,729	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,189	1,347,540	שארים
1,102,818	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,102,818	נכות
								פנסיונרים:
695,961	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	27,419	668,542	זקנה
256,218	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	587	255,631	שארים
729,214	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,336	727,878	נכות
5,532,156	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	152,158	5,379,998	סה"כ מקבלי קצבה
92,020,622	262,449	319,899	299,305	14,229,511	3,251,849	1,135,472	72,522,137	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.2.

***** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1 ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
859,459	1,788	4,211	19,414	142,336	28,477	35,651	627,582	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,078,281	4,185	90,160	100,703	1,114,468	143,973	150,772	5,474,020	תקבולים מדמי גמולים
2,724	-	-	-	404	46	63	2,211	תקבולים מדמי סליקה
328,425	2	27,334	40,720	43,783	51,786	11,036	153,764	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(4,511)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,109)	(2,402)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,347,530	27,499	26	-	399,288	466,326	8,494	1,445,897	העברות צבירה לקופה/לקרן
(3,528,784)	(20,782)	(353)	-	(681,815)	(229,062)	(38,261)	(2,558,511)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,732,309)	(10,549)	(688)	(26,957)	(748,999)	(78,603)	(8,297)	(858,216)	פדיונות
645	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	645	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(501)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(501)	פנסיית זקנה
(1,135)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,135)	פנסיית נכות
(2,356)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,356)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(63,946)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(6,555)	(57,391)	פנסיית זקנה
(101,156)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(101,156)	פנסיית נכות
(58,540)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(83)	(58,457)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(27,484)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,090)	(26,394)	פנסיית זקנה
(48,747)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(48,747)	פנסיית נכות
(8,686)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(14)	(8,672)	פנסיית שארים
(2,044,215)	(10,549)	(688)	(26,957)	(748,999)	(78,603)	(15,394)	(1,163,025)	סה"כ התשלומים, נטו
								עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
6,080,742	18,868	20,092	18,524	983,664	222,790	79,698	4,737,106	

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
199,742	1,182	459	1,318	70,218	12,314	3,917	110,334	פעילים ולא פעילים
17,810	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	527	17,283	מקבלי קצבה
217,552	1,182	459	1,318	70,218	12,314	4,444	127,617	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
122,263	-	-	-	-	-	1,078	121,185	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.24	0.23	0.66	0.64	0.50	0.50	0.20	פעילים
	0.69	0.23	0.65	0.69	0.53	0.68	0.32	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.71	2.22	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.08	(0.16)	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.16)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.08	0.64	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.01)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1.18	(0.16)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.16)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.16)	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.16)	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30.9.2019

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
34,562	47	61	1	13,853	749	214	19,637	מספר חשבונות
475,067	1,110	80	2	120,588	22,644	3,726	326,917	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,386	9	-	-	521	105	19	732	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.09	0.23	1.02	0.59	0.64	0.69	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.30% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

* כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30.9.2019

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
9,078	מספר חשבונות
16,079	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
84	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.71	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים****:
649,400	1,611	97,562	3,680	117,118	23,278	9,451	396,700	פעילים
665,227	2,543	4,195	1,790	223,856	62,002	24,197	346,644	לא פעילים
								מקבלי קצבה****:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
154	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	154	שארים
48	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	48	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,382	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	724	4,658	זקנה
2,895	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	23	2,872	שארים
2,212	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,212	נכות
								פנסיונרים:
800	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	61	739	זקנה
80	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	80	שארים
173	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	173	נכות
11,802	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	808	10,994	סה"כ מקבלי קצבה
1,326,429	4,154	101,757	5,470	340,974	85,280	34,456	754,338	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
59,130,814	33,123	183,982	74,774	6,580,799	603,102	558,594	51,096,440	פעילים
20,244,249	240,394	5,733	106,512	6,917,957	2,065,643	272,609	10,635,401	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
8,432	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,432	זקנה
47,522	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,522	שארים
28,106	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	28,106	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,301,381	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	119,999	1,181,382	זקנה
1,187,490	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,105	1,185,385	שארים
1,211,873	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,211,873	נכות
								פנסיונרים:
239,752	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,668	230,084	זקנה
91,136	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	145	90,991	שארים
320,662	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	532	320,130	נכות
4,436,354	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	132,449	4,303,905	סה"כ מקבלי קצבה
83,811,417	273,517	189,715	181,286	13,498,756	2,668,745	963,652	66,035,746	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
795,024	305	4,673	18,005	109,813	39,749	31,105	591,374	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,644,419	3,085	59,771	80,855	1,029,703	125,420	133,679	5,211,906	תקבולים מדמי גמולים
7,384	-	-	-	697	51	106	6,530	תקבולים מדמי סליקה
266,168	5	960	36,776	51,613	28,798	6,879	141,137	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(2,231)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(679)	(1,552)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,861,066	12,928	-	-	255,189	408,338	9,001	1,175,610	העברות צבירה לקופה/לקרן
(3,802,489)	(8,441)	(177)	-	(811,062)	(173,561)	(34,061)	(2,775,187)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,570,338)	(17,868)	(250)	(13,793)	(712,847)	(66,795)	(5,621)	(753,164)	פדיונות
339	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	339	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(398)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(398)	פנסיית זקנה
(1,213)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(1,213)	פנסיית נכות
(2,600)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(2,600)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(64,258)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(6,593)	(57,665)	פנסיית זקנה
(109,125)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(109,125)	פנסיית נכות
(54,037)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(83)	(53,954)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(6,737)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(284)	(6,453)	פנסיית זקנה
(3,711)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(3,711)	פנסיית נכות
(665)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(4)	(661)	פנסיית שארים
(1,812,743)	(17,868)	(250)	(13,793)	(712,847)	(66,795)	(12,246)	(988,944)	סה"כ התשלומים, נטו
2,935,641	5,727	4,118	4,232	345,449	60,624	19,957	2,495,534	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.
 **** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד ⁵	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
194,045	1,364	269	768	71,419	10,774	3,629	105,822	פעילים ולא פעילים
14,500	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	470	14,030	מקבלי קצבה
208,545	1,364	269	768	71,419	10,774	4,099	119,852	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
125,018	-	-	-	-	-	846	124,172	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.34	0.23	0.64	0.68	0.53	0.53	0.22	פעילים
	0.69	0.23	0.65	0.74	0.56	0.79	0.34	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.63	2.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.02)	(0.04)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.04)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.62	0.94	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.33	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.67)	(0.07)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.04)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.04)	פנסיונרים מסלול מנייתי

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

5 דמי הניהול משולמים ע"י המוסד לביטוח הלאומי ולא ע"י עמיתי הקרן.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30.9.2018

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
34,908	-	-	-	15,142	821	172	18,773	מספר חשבונות
460,504	-	-	-	149,894	24,235	3,148	283,227	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,451	-	-	-	695	125	17	614	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.63	0.71	0.76	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.30% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

* כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30.9.2018

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	
10,537	מספר חשבונות
17,184	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
94	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.75	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

להלן השינויים העיקריים בקרן בתקופת הדוח (2019-9-1):**מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-12.29% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-64,587 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2018) לסך של כ-72,522 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מהפקדות בתוספת עודף הכנסות על הוצאות אשר נרשמו בקרן תקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-5.03% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן הסתכמו בסך של כ-5,474 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-5,212 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. במקביל לגידול בהפקדות בקרן חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-13.95% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-858 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.67% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.58%).
- ד. בתקופת הדוח חלה ירידה בהעברת כספים נטו מהקרן לגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. סך ההעברה נטו לגופים אחרים הסתכמה בתקופה בכ-1,113 מיליון ש"ח לעומת כ-1,600 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ההעברות כספים נטו בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו באופן לא משמעותי מיישום הליך איחוד החשבונות הקיימים שנוהל ע"י רשות שוק ההון ואשר תכליתו איחוד כספיו של עמית מקרנות פנסיה שבהן הוא איננו פעיל לקרן הפנסיה בה הוא פעיל.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-29.28% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-305 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-236 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-10,994 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-13,186 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-19.94%).
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-0.16% (הנובע מהגורמים המפורטים להלן):
1. שיעור הגרעון בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-0.13% מההתחייבויות.
 2. שיעור העודף בגין מקרי מוות של מבוטחים הסתכם בכ-0.01% מההתחייבויות.
 3. שיעור הגרעון האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם בכ-0.04% מההתחייבויות.
- ח. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.64% מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומגרעון שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון.
- ט. הגרעון למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק הלכה) בשיעור של כ-0.01% מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומגרעון שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון ובעתודה.
- י. לזכאים קיימים לקצבה, לפנסיונרים (אפיק כללי), לפנסיונרים (אפיק הלכה), לפנסיונרים (אפיק מניות) ולפנסיונרים (אפיק אג"ח) לא נזקף גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית, ולפיכך נזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור של כ-0.16% בלבד.
- בפועל הגרעון האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.16% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2020. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגדל מקפת משלימה

- א. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-151 מיליון ש"ח, לעומת כ-134 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-12.79%.
- ב. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-11.17% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-7.7 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-7.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-47.61% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-8.3 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, לעומת כ-5.6 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-1.06% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-0.83%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח לעומת כ-9.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-38.3 מיליון ש"ח לעומת כ-34.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-29.8 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-25.1 מיליון ש"ח).
- ה. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ו. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-0.08% הנובע מהגורמים המפורטים להלן:
1. שיעור העודף האקטוארי בגין מקרי מוות של זקנה ושאיירים הסתכם בכ-0.02% מההתחייבויות.
 2. שיעור העודף האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם בכ-0.06% מההתחייבויות.
- ז. למבוטחים במסלולי הביטוח נרשם בנוסף עודף דמוגרפי בשיעור של כ-0.39% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע מיציאה לנכות בשיעור של כ-1.39% וממקרי מוות מבוטחים בשיעור של כ-0.35% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של כ-1.35%.
- ח. העודף לפנסיונרים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-1.18% מההתחייבות. העודף הושפע מהעודף לכלל עמיתי הקרן ומעודף בשיעור של כ-1.10% הנובע בעיקר מעודף בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם ובניכוי שינוי בעתודה האקטוארית.
- ט. למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) לא נזקף עודף אקטוארי הנובע מתשואה וריבית, ולפיכך נזקף להם עודף דמוגרפי בשיעור של כ-0.08% בלבד.
- בפועל העודף האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.08% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2020. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-155 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-1,453 מיליון ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח חל גידול של כ-54 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-866 מיליון ש"ח לעומת כ-812 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עלה אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-6.61% (תקופה מקבילה אשתקד - 6.55%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו שלילי בסך של כ-39 מיליון שקלים לעומת ניוד נטו שלילי של כ-317 מיליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-87.73%.
- העברות צבירה לקופות גדלו בסך של כ-217 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-893 מיליון ש"ח. העברות צבירה מהקופות קטנו בכ-61 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-932 מיליון ש"ח.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-549 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-171 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		מספר עמיתים****:
						מקיפה	כללית	
								פעילים
669,753	1,727	99,086	4,952	132,365	25,919	9,548	396,156	לא פעילים
670,211	2,508	4,496	2,242	222,494	67,442	25,513	345,516	מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
148	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	148	שארים
47	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,334	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	686	4,648	זקנה
3,060	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	16	3,044	שארים
2,056	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,056	נכות
								פנסיונרים:
1,256	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	153	1,103	זקנה
72	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	65	שארים
245	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	245	נכות
12,276	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	862	11,414	סה"כ מקבלי קצבה
1,352,240	4,235	103,582	7,194	354,859	93,361	35,923	753,086	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
58,895,579	34,137	204,095	102,846	7,011,749	636,867	560,373	50,345,512	פעילים
18,622,012	209,091	6,567	104,189	6,150,752	2,089,511	258,697	9,803,205	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
7,663	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7,663	זקנה
46,505	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,505	שארים
27,584	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	27,584	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,276,220	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	114,906	1,161,314	זקנה
1,195,754	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,936	1,193,818	שארים
1,128,184	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,128,184	נכות
								פנסיונרים:
359,261	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	15,374	343,887	זקנה
109,716	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	233	109,483	שארים
420,376	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	690	419,686	נכות
4,571,263	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	133,139	4,438,124	סה"כ מקבלי קצבה
82,088,854	243,228	210,662	207,035	13,162,501	2,726,378	952,209	64,586,841	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

*** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

**** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,174,314	315	6,048	27,167	173,004	81,526	46,588	839,666	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,141,928	4,276	88,821	122,962	1,517,309	189,269	177,894	7,041,397	תקבולים מדמי גמולים
9,896	-	-	-	522	38	92	9,244	תקבולים מדמי סליקה
454,717	15	10,057	57,363	82,139	41,759	22,343	241,041	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(3,697)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,324)	(2,373)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,642,719	19,668	7	-	438,773	602,284	12,270	1,569,717	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,812,869)	(31,524)	(462)	-	(1,018,915)	(232,762)	(42,479)	(3,486,727)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,150,331)	(22,305)	(422)	(20,925)	(929,751)	(91,568)	(9,538)	(1,075,822)	פדיונות
539	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	539	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(529)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(529)	פנסיית זקנה
(1,593)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(1,593)	פנסיית נכות
(3,379)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(3,379)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(85,392)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,790)	(76,602)	פנסיית זקנה
(145,987)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(145,987)	פנסיית נכות
(72,038)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(119)	(71,919)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(12,366)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(564)	(11,802)	פנסיית זקנה
(12,671)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(12,671)	פנסיית נכות
(1,430)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(7)	(1,423)	פנסיית שארים
(2,485,177)	(22,305)	(422)	(20,925)	(929,751)	(91,568)	(18,479)	(1,401,727)	סה"כ תשלומים, נטו
								עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
(384,316)	(4,973)	(3,535)	(4,994)	(237,064)	(55,551)	(23,660)	(54,539)	

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
258,237	1,779	384	1,097	94,392	14,456	4,736	141,393	פעילים ולא פעילים
19,748	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	630	19,118	מקבלי קצבה
277,985	1,779	384	1,097	94,392	14,456	5,366	160,511	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
168,512	-	-	-	-	-	1,162	167,350	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.32	0.23	0.62	0.69	0.52	0.53	0.22	פעילים
	0.71	0.23	0.65	0.71	0.54	0.73	0.34	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.65	2.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.03	0.04	0.05	0.02	0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.03	0.02	0.03	0.01	0.02	0.01	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	0.00	0.02	בגין השקעות לא סחירות
	0.06	0.05	0.07	0.12	0.11	0.08	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.12	0.11	0.15	0.17	0.17	0.12	0.15	סה"כ הוצאות ישירות
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.09)	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.00	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	1.03	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.35	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3.45)	(0.65)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.59)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.46)	פנסיונרים מסלול מנייתי

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת מחלה ומקפת תקציבית.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.12.2018

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
31,290	-	-	-	13,779	477	158	16,876	מספר חשבונות
366,508	-	-	-	118,876	12,759	2,914	231,959	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,574	-	-	-	756	90	21	707	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.63	0.71	0.76	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

* בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ- 1.1.2016. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת מחלה ומקפת תקציבית.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ל- 31.12.2018

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
10,218	מספר חשבונות
15,933	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
119	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.73	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

5. היקף הנכסים (נטו) המנוהלים על ידי החברה המנהלת (אלש"ח)

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>	<u>ליום 30 בספטמבר 2018</u>	<u>ליום 30 בספטמבר 2019</u>	
			מגזר הפנסיה:
64,586,841	66,035,746	72,522,137	מגדל מקפת אישית
952,209	963,652	1,135,472	מגדל מקפת משלימה
65,539,050	66,999,398	73,657,609	סה"כ פנסיה:
			מגזר הגמל:
13,154,198	13,490,064	14,219,670	מגדל השתלמות
2,706,524	2,649,175	3,229,553	מגדל לתגמולים ופיצויים
207,035	181,286	299,305	מגדל גמל להשקעה
210,662	189,715	319,899	מגדל חסכון לכל ילד
146,315	175,170	139,138	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
40,112	41,844	43,261	מקפת דמי מחלה
56,801	56,503	80,050	מקפת תקציבית
8,303	8,692	9,841	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
19,854	19,570	22,296	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
16,549,804	16,812,019	18,363,013	סה"כ קופות גמל:
82,088,854	83,811,417	92,020,622	סה"כ נכסים

6. מצבה הכספי של החברה המנהלת

6.1. מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר		
		2018	2019	
		אלפי ש"ח		
(3.09)	97,631	121,424	94,610	נכסים בלתי מוחשיים
0.45	207,346	209,135	208,275	הוצאות רכישה נדחות
19.90	224,945	223,928	269,705	השקעות פיננסיות
(15.43)	39,161	37,391	33,118	נכסים אחרים
6.44	569,083	591,878	605,708	
48.88	41,616	36,255	61,958	מזומנים ושווי מזומנים
9.33	610,699	628,133	667,666	סה"כ נכסים
3.39	580,896	588,439	600,592	הון
125.06	29,803	39,694	67,074	התחייבויות
9.33	610,699	628,133	667,666	סה"כ ההון וההתחייבויות

להלן עיקרי השינויים במצבה הכספי של חברת הניהול כמדווח בדוחות הכספיים:

1. סך הוצאות רכישה נדחות גדלו בכ-0.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-208.3 מיליון ש"ח.
2. בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-65.1 מיליון ש"ח, מסך של כ-266.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018 לסך של כ-331.7 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2019. הגידול בהשקעות הפיננסיות ויתרות המזומנים מתבטא בעיקר בגידול בסעיף נכסי חוב סחירים (גידול של כ-65.8 מיליון ש"ח) וגידול ביתרות המזומנים (גידול של כ-20.3 מיליון ש"ח) כאשר מנגד חל קיטון בעיקר בסעיף ההשקעות הפיננסיות האחרות (קיטון של כ-21.5 מיליון ש"ח).
3. בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-6.0 מיליון ש"ח, מסך של כ-39.2 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018 לסך של כ-33.1 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2019. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי מסים שוטפים (קיטון של כ-3.2 מיליון ש"ח) ומירידה ביתרת חייבים ויתרות חובה (קיטון של כ-2.9 מיליון ש"ח).
4. הגידול בהון העצמי בסך של כ-19.7 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
5. בתקופת הדוח גדלו סך ההתחייבויות בכ-37.3 מיליון ש"ח. הגידול נובע מגידול בסעיף הזכאים ויתרות זכות (כ-32.1 מיליון ש"ח), ומגידול בסעיף התחייבות בגין מיסים שוטפים ונדחים (כ-5.0 מיליון ש"ח).

6. מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)**6.2. הון עצמי**

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון).

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר		הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל הון עצמי קיים במאזן עודף הון עצמי על דרישות הון
	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
135,099	138,890	144,890	
580,896	588,439	600,592	
<u>445,797</u>	<u>449,549</u>	<u>455,702</u>	

לפרטים נוספים אודות ההון העצמי המזערי הנדרש ראה באור 5 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

1. פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות - ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.
2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות של החברה תוך השוואה לנתוני התקופות המקבילות.

6. מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)

6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד אחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2018	2019	2018	2019	
			אלפי ש"ח			
1.87	446,596	111,297	115,169	333,624	339,848	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
0.43	7,437	1,892	748	6,073	6,099	רווחים מהשקעות, נטו
(93.13)	1,255	99	145	1,092	75	הכנסות (הוצאות) אחרות
1.54	455,288	113,288	116,062	340,789	346,022	סך כל ההכנסות
0.89	174,645	40,962	44,432	131,337	132,510	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9.50	224,926	56,355	67,092	173,484	189,968	הוצאות הנהלה וכלליות
(9.09)	27,115	1,107	1,007	3,322	3,020	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
5.63	426,686	98,424	112,531	308,143	325,498	סך כל ההוצאות
(37.13)	28,602	14,864	3,531	32,646	20,524	רווח לפני מסים על ההכנסה
(39.42)	10,819	5,060	1,192	10,940	6,627	מסים על ההכנסה
(35.98)	17,783	9,804	2,339	21,706	13,897	רווח לתקופה
-	(4,235)	1,277	1,160	(615)	5,799	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(6.61)	13,548	11,081	3,499	21,091	19,696	סך כל הרווח הכולל לתקופה

6. מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)**6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)**

הרווח הכולל של החברה קטן מסך של כ-21.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-19.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

א. סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל גדלו בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעליה של כ-5.4 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה (כ-254.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-248.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) ומעליה של כ-0.8 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל (85.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-84.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). העליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה נובעת מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעליה בדמי הגמולים שהשפעתה קוזה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול. הגידול בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל נובע בעיקר מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים שהשפעתה קוזה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

ב. ההכנסות מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו לפני השפעת שינויים בקרנות ההון בכ-6.1 מיליון ש"ח, ללא שינוי משמעותי מהתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל האחר (נטו ממס) שמקורו בעיקר ברווחי השקעות שטרם מומשו הסתכם בתקופת הדוח בכ-5.8 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל אחר (נטו ממס) של כ-0.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום (כ-3.8 מיליון ש"ח) בקיזוז ירידה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות (כ-1.6 מיליון ש"ח) וירידה בסך עמלות הנפרעים של הסוכנים (כ-1.6 מיליון ש"ח).

סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-16.5 מיליון ש"ח (כ-190.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-173.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

הגידול בהוצאות נובע בין היתר מעליה בהוצאות השכר (לרבות אלה המשולמות כהשתתפות בהוצאות חברת האם) אשר בחלקן הינן חד פעמיות, כתוצאה מהתחלת יישום ההסכם הקיבוצי כמפורט בסעיף 7 להלן, וכן מעידכון ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד (בעיקר כתוצאה מירידת ריבית ההיוון).

7. אירועים נוספים בתקופת הדוח

הסכם קיבוצי

ביום 16 במאי, 2019 חתמו מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברות"), הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן - "ההסתדרות") וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה שבין יום 1 באפריל, 2019 ועד ליום 31 לדצמבר, 2021 (להלן - "ההסכם הקיבוצי החדש"). הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות במקום הוראות ההסכמים הקודמים, אשר חלו מכוח הדין עד למועד חתימתו של ההסכם הקיבוצי החדש וממועד זה ואילך יחול ההסכם הקיבוצי החדש בלבד.

עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

א. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל, 2019 סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום נוסף תלוי וותק ביחס ל-4 מדרגות וותק עולות: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.

ב. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלמנה החברות תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים בחברות במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.

ג. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.

ד. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בוותק של 18 חודשי עבודה בחברות וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.

ה. מענק שנתי (בונוס) - יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בונוס מתוך יעדי חברה נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של החברות ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבונוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בונוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.

ו. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי שולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברות לפני יום 1 באפריל, 2019 מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.

ז. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך התייעלות כולל סיום העסקה של כ-210 עובדים ביחידות השונות בחברות, אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית התייעלות תכלול שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברות ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.

במסגרת הליך הפרישה מרצון הוצעה תכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברות 5 שנים ויותר, במסגרתה ניתנה להם האפשרות, בכפוף לאישור החברות, לסיים את העסקתם. ככל שבאמצעות הליך הפרישה מרצון לא יתמלאו המכסות כאמור, תוכלנה החברות לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור.

עלות ההטבות לפורשים מוערכת בטווח של כ-53-43 מיליון ש"ח.

7. אירועים נוספים בתקופת הדוח- המשך

ח. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברות בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-25 מיליון ש"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבונוס לעובדים כמפורט בסעיף ה' לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף ז', אם וככל שתהיינה.

ט. ההשפעה הכספית על הדוחות הכספיים של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ בלבד מוערכת בכ-18% עד 24% מסך ההשפעה שצויינה בסעיפים לעיל.

8. אירועים נוספים לאחר תאריך המאזן

דירקטוריון החברה אישר התקשרות בהסכם למיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן- "יוזמה") לחברה וזאת בהתאם למיזוג סטטוטורי בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (בכפוף לאישור בעלי מניות החברה). בנוסף, אישר הדירקטוריון את העברת ניהול קרן הפנסיה שבניהולה של יוזמה לניהול החברה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולהוראות הממונה על שוק ההון בענין זה. השלמת האמור, כפופה לבחינה של היבטים שונים לרבות כאלו שנקבעו בתנאים מתלים המפורטים בהסכם וביניהם, קבלת רולינג של רשות המיסים, אישורי רשויות, תיקון תקנון וכל אישור נוסף, ככל שיידרש.

9. שינויים בדירקטוריון החברה**9.1. פרישת יו"ר דירקטוריון**

ביום 1 ביולי 2019, סיים מר דורון ספיר, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה האם את תפקידו בחברה.

9.2. מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 24 ביולי 2019, מונה מר ניר גלעד כיו"ר דירקטוריון החברה.

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה מיישמת את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל, ובשיתוף יועצים חיצוניים שנשכרו לביצוע המשימה. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission COSO, המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים שלה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי, בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2019, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

דוח הדירקטוריון וההנהלה והצהרות המנהלים, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה, מצורפים להלן לאחר דוח דירקטוריון זה.

19 בנובמבר, 2019

אפי סנדרוב
מנהל כללי

ניר גלעד
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 19 בנובמבר, 2019

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "הדוח"):
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 19 בנובמבר, 2019

חגי אבישר, מנהל כספים

**מגדל מקפת קרנות פנסיה
וקופות גמל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11	באור 1 - כללי
13	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
14	באור 3 - מגזרי פעילות
17	באור 4 - מכשירים פיננסיים
19	באור 5 - הון ודרישות הון
21	באור 6 - התחייבויות תלויות
33	באור 7 - אירועים בתקופת הדוח



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000



Building a better
working world

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחכונן ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. 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 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 מחוויים 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 בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחכונן ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
19 בנובמבר, 2019

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
97,631	121,424	94,610
207,346	209,135	208,275
594	593	683
368	385	319
7,517	9,938	4,287
30,682	26,475	27,829
<u>344,138</u>	<u>367,950</u>	<u>336,003</u>
151,593	154,794	217,418
13,208	13,304	16,748
14,617	15,199	11,479
45,527	40,631	24,060
<u>224,945</u>	<u>223,928</u>	<u>269,705</u>
41,616	36,255	61,958
<u>610,699</u>	<u>628,133</u>	<u>667,666</u>
2	2	2
147,715	147,715	147,715
706	4,316	6,548
432,473	436,406	446,327
<u>580,896</u>	<u>588,439</u>	<u>600,592</u>
16,153	23,337	21,195
1,649	1,567	1,814
12,001	14,790	44,065
<u>29,803</u>	<u>39,694</u>	<u>67,074</u>
<u>610,699</u>	<u>628,133</u>	<u>667,666</u>

באור

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
נכסים בגין הטבות לעובדים
רכוש קבוע
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה

4

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

5

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
עודפים
סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 בנובמבר, 2019

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

ניר גלעד
יו"ר הדירקטוריון

תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
446,596	111,297	115,169	333,624	339,848
7,437	1,892	748	6,073	6,099
1,255	99	145	1,092	75
455,288	113,288	116,062	340,789	346,022
174,645	40,962	44,432	131,337	132,510
224,926	56,355	67,092	173,484	189,968
27,115	1,107	1,007	3,322	3,020
426,686	98,424	112,531	308,143	325,498
28,602	14,864	3,531	32,646	20,524
10,819	5,060	1,192	10,940	6,627
17,783	9,804	2,339	21,706	13,897

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר:

**פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו
לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:**
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
שהועבר לדוח רווח והפסד
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה

**סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר
לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו**

פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
השפעת המס על הפסד כולל אחר

סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו

סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	706	432,473	580,896
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)				
-	-	-	13,897	13,897
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	11,266	-	11,266
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(3,164)	-	(3,164)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	775	-	775
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	(3,035)	-	(3,035)
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
-	-	5,842	-	5,842
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	(66)	(66)
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	23	23
השפעת המס על רווח כולל אחר				
סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	-	(43)	(43)
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
-	-	5,842	(43)	5,799
סך כל רווח כולל				
-	-	5,842	13,854	19,696
2	147,715	6,548	446,327	600,592
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	4,931	414,700	567,348
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)				
-	-	-	21,706	21,706
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	2,253	-	2,253
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(3,285)	-	(3,285)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	97	-	97
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	320	-	320
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(615)	-	(615)
סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	-	-
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	-	-
השפעת המס על רווח כולל אחר				
-	-	-	-	-
סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	(615)	-	(615)
סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס				
-	-	(615)	21,706	21,091
סך כל רווח (הפסד) כולל				
2	147,715	4,316	436,406	588,439
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	5,351	444,025	597,093
יתרה ליום 1 ביולי 2019 (בלתי מבוקר)				
-	-	-	2,339	2,339
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	2,188	-	2,188
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(596)	-	(596)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	228	-	228
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	(623)	-	(623)
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
-	-	1,197	-	1,197
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	(56)	(56)
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	19	19
השפעת המס על רווח כולל אחר				
סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	-	(37)	(37)
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
-	-	1,197	(37)	1,160
סך כל רווח כולל				
-	-	1,197	2,302	3,499
2	147,715	6,548	446,327	600,592
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	3,039	426,602	577,358
יתרה ליום 1 ביולי 2018 (בלתי מבוקר)				
-	-	-	9,804	9,804
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	2,931	-	2,931
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(1,016)	-	(1,016)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	25	-	25
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	(663)	-	(663)
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
-	-	1,277	-	1,277
פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	-	-
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	-	-
השפעת המס על רווח כולל אחר				
סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש				
-	-	-	-	-
-	-	1,277	-	1,277
סך כל רווח כולל אחר, נטו ממש				
-	-	1,277	9,804	11,081
סך כל רווח כולל				
2	147,715	4,316	436,406	588,439
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
567,348	414,700	4,931	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
17,783	17,783	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,914)	-	(3,914)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(3,253)	-	(3,253)	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
747	-	747	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,195	-	2,195	-	-	
(4,225)	-	(4,225)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
					הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על הפסד כולל אחר
(15) 5	(15) 5	- -	- -	- -	
(10)	(10)	-	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
(4,235)	(10)	(4,225)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר לתקופה, נטו
13,548	17,773	(4,225)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
580,896	432,473	706	147,715	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2018	2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

17,783	9,804	2,339	21,706	13,897	רווח נקי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(4,742)	(890)	124	(4,100)	(2,870)	נכסי חוב סחירים
(715)	(72)	12	(475)	(116)	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,053)	(179)	34	(956)	(326)	מניות
(629)	(728)	(1,089)	(275)	(3,268)	השקעות אחרות
15,070	5,190	(444)	13,281	(929)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
					פחת והפחותות:
66	17	17	49	49	רכוש קבוע
27,115	1,107	1,007	3,322	3,020	נכסים בלתי מוחשיים
10,819	5,060	1,192	10,940	6,627	הוצאות מסים על הכנסה
45,931	9,505	853	21,786	2,187	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
6,484	4,017	(189)	10,692	2,852	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(20,011)	(549)	9,248	(17,234)	32,092	שינוי בזכאים ויתרות זכות
58	(48)	(13)	(8)	10	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(13,469)	3,420	9,046	(6,550)	34,954	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:
4,358	1,170	1,730	3,062	4,181	ריבית שהתקבלה
766	168	405	519	841	דיבידנד שהתקבל
14,411	-	-	14,411	5,906	מסים שהתקבלו
(13,787)	(4,135)	(4,440)	(11,024)	(7,276)	מסים ששולמו
5,748	(2,797)	(2,305)	6,968	3,652	
55,993	19,932	9,933	43,910	54,690	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(65,480)	(23,726)	8,160	(58,757)	(34,348)	תמורה ממכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
6	1	(1)	5	-	מתן הלוואות שנתנו לעובדים, נטו
(65,474)	(23,725)	8,159	(58,752)	(34,348)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(9,481)	(3,793)	18,092	(14,842)	20,342	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
51,097	40,048	43,866	51,097	41,616	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
41,616	36,255	61,958	36,255	61,958	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת או החברה) הינה חברה בעלת רשיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו וז"ה אליהו (להלן - בעלי השליטה).
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 1995, כתובת החברה: אפעל 4, פתח תקוה.
3. נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתיהן הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינם ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
4. דירקטוריון החברה אישר התקשרות בהסכם למיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "יוזמה") לחברה וזאת בהתאם למיזוג סטטוטורי בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (בכפוף לאישור בעלי מניות החברה). בנוסף, אישר הדירקטוריון את העברת ניהול קרן הפנסיה שבניהולה של יוזמה לניהול החברה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על שוק ההון בענין זה. השלמת האמור, כפופה לבחינה של היבטים שונים לרבות כאלו שנקבעו בתנאים מתלים המפורטים בהסכם וביניהם, קבלת רולינג של רשות המיסים, אישורי רשויות, תיקון תקנון וכל אישור נוסף, ככל שיידרש.

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
1.	מגדל מקפת אישית ¹ מסלול כללי מסלול הלכה מסלול מניות מסלול אג"ח מסלול שקלי טווח קצר מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול לזכאים קיימים לקצבה מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים מסלול כללי למקבלי קצבה מסלול הלכה למקבלי קצבה מסלול מניות למקבלי קצבה מסלול אג"ח למקבלי קצבה	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה

באור 1 - כללי (המשך)

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן (המשך):

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
2.	מגדל מקפת משלימה ² מסלול כללי מסלול הלכה מסלול מניות מסלול אג"ח מסלול שקלי טווח קצר מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים מסלול כללי למקבלי קצבה מסלול הלכה למקבלי קצבה	659	קרן פנסיה חדשה כללית

- (1) בקרן זו מופקדים סכומים בשל שכר של עד פעמיים השכר הממוצע במשק.
 (2) קרן זו מיועדת להפקדות בגין השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ולהפקדות אחרות לרבות הפקדות חד פעמיות.

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה
1.	מגדל השתלמות מסלול כללי מסלול אג"ח עד 10% מניות מסלול מניות מסלול חו"ל מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי מסלול שקלי טווח קצר מסלול אג"ח מסלול כהלכה מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול פאסיבי כללי	579 599 869 868 865 864 199 2048 7253 7254 470 7256	קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות קרן השתלמות
2.	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות
3.	מגדל לתגמולים ופיצויים מסלול כללי מסלול מניות מסלול חו"ל מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי מסלול שקלי טווח קצר מסלול אג"ח עד 10% מניות מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה	744 863 862 859 858 8012 9779 9780 9781	תגמולים ואישית לפיצויים תגמולים ואישית לפיצויים תגמולים ואישית לפיצויים תגמולים ואישית לפיצויים תגמולים ואישית לפיצויים תגמולים ואישית לפיצויים תגמולים ואישית לפיצויים תגמולים ואישית לפיצויים תגמולים ואישית לפיצויים
4.	מגדל תגמולים בניהול אישי IRA	8888	תגמולים ואישית לפיצויים
5.	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	745	קופה מרכזית לפיצויים
6.	מקפת דמי מחלה	1161	קופה לתשלום דמי מחלה קופת גמל להשתתפות
7.	מקפת תקציבית	1304	בפנסיה תקציבית

באור 1 - כללי (המשך)

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן (המשך):

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה
8.	מגדל גמל להשקעה		
	מסלול כללי	7936	גמל להשקעה
	מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	גמל להשקעה
	מסלול מניות	7934	גמל להשקעה
	מסלול חו"ל	7933	גמל להשקעה
	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	גמל להשקעה
	מסלול שקלי טווח קצר	7931	גמל להשקעה
	מסלול הלכתי	7937	גמל להשקעה
9.	מגדל חסכון לילד		
	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	חסכון לילד
	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	חסכון לילד
	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9898	חסכון לילד
	מסלול הלכתי	9895	חסכון לילד

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 בנובמבר, 2019.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

למעט המפורט בסעיף ג להלן, המדיניות החשבונאית אשר יושמה בתמצית דוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקנים חדשים

IFRS 16 חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן שבוטל- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

ליישום התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם: קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים ולפיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים, קופת גמל להשקעה, קופת גמל לחסכון לכל ילד וקופות למטרות אחרות.

חלוקת העלויות למגזרים השונים נרשמה באופן ספציפי היכן שהיה זיהוי מלא של ההוצאה כשייכת למגזר מסוים. במקום שבו ההוצאה אינה ספציפית למגזר בוצעה חלוקה של ההוצאה בהתאם למפתח הקצאה רלוונטי.

יצוין כי חלק מעלויות הנהלה וכלליות שבהן נושאת החברה הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם החברה האם, והינן מחולקות בין החברה לחברה האם בהתאם למודל הקצאת הוצאות המתבסס על פרמטרים כלכליים אשר נבחנים מעת לעת וביניהם, בין היתר, שיעור המכירות החדשות של החברה מתוך מכירות החברה בתחום החיסכון ארוך טווח והבריאאות; היקפי הפעילויות במחלקות התפעול ובמוקד שירות לקוחות; יחס הפרמיות/ דמי גמולים במחלקות גבייה; הערכות מנהלים בקשר עם תשומות זמן עבודה בפועל ועוד.

תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2019		
פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
254,324	85,524	339,848
4,757	1,342	6,099
(31)	106	75
259,050	86,972	346,022
94,688	37,822	132,510
144,025	45,943	189,968
-	3,020	3,020
238,713	86,785	325,498
20,337	187	20,524
6,891	1,920	8,811
27,228	2,107	29,335

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות (הוצאות) אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתות זכויות ניהול קופות גמל

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
248,969	84,655	333,624
4,737	1,336	6,073
742	350	1,092
<u>254,448</u>	<u>86,341</u>	<u>340,789</u>
93,258	38,079	131,337
130,516	42,968	173,484
-	3,322	3,322
<u>223,774</u>	<u>84,369</u>	<u>308,143</u>
30,674	1,972	32,646
(729)	(206)	(935)
<u>29,945</u>	<u>1,766</u>	<u>31,711</u>

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
86,408	28,761	115,169
584	164	748
83	62	145
<u>87,075</u>	<u>28,987</u>	<u>116,062</u>
31,878	12,554	44,432
52,078	15,014	67,092
-	1,007	1,007
<u>83,956</u>	<u>28,575</u>	<u>112,531</u>
3,119	412	3,531
1,392	372	1,764
<u>4,511</u>	<u>784</u>	<u>5,295</u>

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
83,114	28,183	111,297
1,601	291	1,892
57	42	99
<u>84,772</u>	<u>28,516</u>	<u>113,288</u>
28,394	12,568	40,962
42,369	13,986	56,355
-	1,107	1,107
<u>70,763</u>	<u>27,661</u>	<u>98,424</u>
14,009	855	14,864
1,427	513	1,940
<u>15,436</u>	<u>1,368</u>	<u>16,804</u>

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר		
334,389	112,207	446,596
5,875	1,562	7,437
832	423	1,255
<u>341,096</u>	<u>114,192</u>	<u>455,288</u>
125,130	49,515	174,645
169,749	55,177	224,926
-	27,115	27,115
<u>294,879</u>	<u>131,807</u>	<u>426,686</u>
46,217	(17,615)	28,602
(5,080)	(1,355)	(6,435)
<u>41,137</u>	<u>(18,970)</u>	<u>22,167</u>

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה ונגזרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 30 בספטמבר 2018		ליום 30 בספטמבר 2019	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,113	1,011	1,156	1,041	3,270	3,080
12,081	12,197	12,394	12,263	14,119	13,668
<u>13,194</u>	<u>13,208</u>	<u>13,550</u>	<u>13,304</u>	<u>17,389</u>	<u>16,748</u>

השקעות פיננסיות

נכסי חוב אחרים
פקדונות והלוואות

ב. היררכיית שווי הוגן

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

ליום 30 בספטמבר 2019			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
217,418	-	-	217,418
11,479	-	-	11,479
18,672	27	5,361	24,060
<u>247,569</u>	<u>27</u>	<u>5,361</u>	<u>252,957</u>

נכסי חוב סחירים
מניות סחירות
אחרות

סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2018			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
154,794	-	-	154,794
15,199	-	-	15,199
38,063	-	2,568	40,631
<u>208,056</u>	<u>-</u>	<u>2,568</u>	<u>210,624</u>

נכסי חוב סחירים
מניות סחירות
אחרות

סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר				
151,593	-	-	151,593	נכסי חוב סחירים
14,617	-	-	14,617	מניות סחירות
45,527	3,447	250	41,830	אחרות
<u>211,737</u>	<u>3,447</u>	<u>250</u>	<u>208,040</u>	סך הכל

השקעות פיננסיות אחרות בשווי הוגן דרך רווח והפסד הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3:

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
233	1,750	4,855	233	3,447	יתרה לתחילת התקופה
3,102	840	787	2,301	2,432	רכישות
-	-	(2)	-	(31)	מימושים
9	(1)	(33)	9	(49)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
103	(21)	(246)	25	(438)	ברווח והפסד
					ברווח כולל אחר
<u>3,447</u>	<u>2,568</u>	<u>5,361</u>	<u>2,568</u>	<u>5,361</u>	יתרה לסוף התקופה
9	(1)	(2)	9	(18)	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

באור 5 - הון ודרישות הון

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב - 2012 (להלן - תקנות ההון).

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2018	2018	2019	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
135,099	138,890	144,890	144,890	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
580,896	588,439	600,592	600,592	הון עצמי קיים במאזן
445,797	449,549	455,702	455,702	עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2018	2018	2019	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48,544	49,406	53,510	53,510	היקף נכסים מנוהלים
86,555	89,484	91,380	91,380	הוצאות שנתיות
135,099	138,890	144,890	144,890	סך כל הסכום הנדרש

ב. דרישות ההון מחברות כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

חברה מנהלת נדרשת להעמיד הון נוסף בגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש הכלולות בתקנות החדשות. עוד נקבע כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש.

חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

ג. היתר המפקח/הממונה על שוק הון

אליהו 1959 בע"מ (להלן: "אליהו") המהווה חלק משרשרת האחזקה בחברה עדכן את החברה כי ביום 19 בספטמבר 2017 התקבל אצל אליהו היתר חדש שניתן לה"ה שלמה אליהו וחיה אליהו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים מגדל חברה לביטוח בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ (להלן: "המבטחים").

ההיתר החדש כולל תנאים ומגבלות כמקובל בהיתר שליטה במבטחים, ובין היתר, מגבלות ותנאים בדבר אופן החזקה באמצעי השליטה בשרשרת האחזקות שבין בעלי השליטה ועד למבטחים, בדבר שמירת מבנה השליטה ושיעור החזקה מינימאלי בשרשרת האחזקות, בדבר שמירת יחס ההון העצמי ובדבר התנאים שבהם בעלי השליטה רשאים לקבל דמי ניהול מהגופים המוסדיים שבשליטת מגדל אחזקות.

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. היתר המפקח/הממונה על שוק הון (המשך)

לעניין שיעורי ההחזקה המינימאליים נדרש שיעור החזקה במישרין של מעל 50% מכלל אמצעי השליטה בכל החברות שבשרשרת האחזקות, ולעניין האחזקות במישרין במגדל אחזקות נדרש שיעור החזקה מינימאלי של מעל 30% מכלל אמצעי השליטה בה. במקביל נדרש כי בעלי השליטה ישמרו על שיעור החזקה משורשר לפי שיטת המכפלות של לפחות 20% מהזכויות ההוניות בכל אחד מהמבטחים. לעניין ההון העצמי נדרש כי שיעור ההון העצמי בכל תאגיד בחברות שבשרשרת האחזקות ובחברת מגדל אחזקות לא יפחת מ- 50%.

בנוסף מסר מר שלמה אליהו לממונה כתב התחייבות לפיו התחייב בהיותו בעל השליטה במבטחים להשלים את ההון העצמי של מגדל חברה לביטוח בע"מ לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן וכן להשלים את ההון העצמי של החברה ושל יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן. התחייבות זו היא בלתי הדירה ותהיה תקפה כל עוד מר שלמה אליהו שולט, במישרין או בעקיפין, במבטחים.

באור 6 - התחייבויות תלויות

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים ואחרים שהסתיימו בתקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הברור המשפטי, החל משלב של ברור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד שלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו.

ניתן להגיש תובענות ייצוגיות בעילות שונות המפורטות בחוק לעניין זה והן כוללות ביחס לחברה המנהלת כל ענין שבין החברה לבין לקוח, בין אם התקשרו בעסקה ובין אם לאו. במסגרת החוק נקבעו תהליך ומגבלות בכל נוגע להסדרי פשרה בתובענות ייצוגיות שמקשות על כינון פשרה בתובענות ייצוגיות ובהן, בין היתר, זכות ליועץ המשפטי לממשלה ולגורמים אחרים להגיש התנגדות להסדר הפשרה וכן מינוי בודק ביחס להסדר הפשרה. היקפה של התובענה הייצוגית נקבע עם אישורה והוא תלוי בעילות התביעה שאושרו והסעד שאושר ביחס לעילות אלו.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר בית המשפט את אישורה כייצוגית), נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה, אם לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה בערעור אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

במקרה בו, במי מההליכים קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפרשה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות הכספיים לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגובה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגובה הערכת החברה לעלות הסדר הפשרה.

בהליכים המשפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות

להלן פירוט של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות העומדות ותלויות כנגד החברה ו/או כנגד קבוצת מגדל בקשר עם עסקי החברה בסדר כרונולוגי לפי מועד הגשתן.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
1.	7/2014	מחוזי - מרכז עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדיון, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדיון מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת בית המשפט, הועברו לרשות שוק ההון מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק התומכת בעמדת קרנות הפנסיה כי דמי הניהול בעת הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק. הליך הגישור כשל וכעת התיק קבוע להמשך בירור.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
2.	9/15	מחוזי - ת"א עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי ניהול, באופן שיוצר ניגוד ענינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובע הגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בקשר עם בקשתו לגילוי מסמכים שנדחתה. בירור ההליך בבית המשפט המחוזי מעוכב עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור. בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

1. תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה בה הוגש במקור ההליך.
2. הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.
3. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)
ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ⁴	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ³	הקבוצה ²	פרטים	סכום התביעה
3.	9/15	מחוזי - מרכז	עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח והחברה	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמיתי/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.
4.	1/16	מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	לא הוערך על ידי התובע

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
5.	2/16	מחוזי - מרכז עמותת רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' החברה	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאיירים מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי יגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת קצבת הנכות או השאיירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאיירים ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאירים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאיירים.	ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	התובעת לא העריכה בבקשת האישור את סכום התביעה הכולל לקבוצה נוכח הצורך בקבלת נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות, 500 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
6.	10/16 בית הדין האזורי לעבודה - ירושלים	מבוטח בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כ-94 מיליון ש"ח. כייצוגית.</p> <p>ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצויין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. ההליך מצוי בשלב הגשת הסיכומים. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור")</p> <p>לאור החלטת האישור והבר"ע שיש בכוונת המשיבות ביחס אליהן אושרה הבקשה להגיש, הגישה מגדל מקפת בקשה לעיכוב הליכים עד להחלטה בבר"ע. בקשת עיכוב ההליכים נדחתה על ידי בית הדין לנוכח כך שההליך דגן מובחן מעובדות ההליך ביחס אליו התקבלה החלטת האישור והצדדים נדרשים להשלים את הגשת הסיכומים בתיק.</p> <p>כמו כן יצוין, כי על החלטת האישור הגישו המבקשות באותו הליך בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.</p>	כ-94 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
7.	10/16 מחוזי- מרכז	עמית בקופת גמל לקצבה נ' מגדל ביטוח, החברה ומבטח סימון	טענה לסיווג שגוי של כספי תגמולים המופקדים בקופות גמל לקצבה, אשר לכאורה יוביל למיסוי יתר של הקצבה שתתקבל מקופות הגמל במועד הזכאות. הסעד המבוקש הראשי הינו צו עשה, שיורה למגדל ביטוח ולמגדל מקפת לפעול לתיקון הרישומים לשם התאמתם לדין. הסעד החלופי המבוקש הוא פיצוי בסכום שלא הוערך בבקשת האישור. כמו כן התבקש בבקשת האישור צו עשה לשינוי התנהלות המשיבות ביחס לעתיד, כך שידרשו לקבל הוראות סיווג מתאימות.	שתי תתי קבוצות: (1) לקוחות מי מהנתבעות אשר הכספים שהופקדו על ידם או עבורם פוצלו בעת ההפקדה לשתי קופות גמל לקצבה שבניהול מקפת ו/או מגדל, ואשר בשל פיצול זה כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת", כהגדרת המונח בסעיף 9א(א) לפקודת מס הכנסה. (2) לקוחות מי מהנתבעות, שהם עמיתים שכירים בקופת גמל לקצבה שבניהול מגדל מקפת או מגדל ביטוח, אשר הפקידו לקופה כספים על חשבון מרכיב תגמולי העובד, ואשר בשל כך כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת".	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרס 2018 הגישה רשות המיסים מענה לשאלות בהמשך לפניית בית המשפט אשר להערכת יועציהן המשפטיים של הנתבעות תומך בעמדתן. בהקשר זה יצויין כי ביום 1 במאי 2018 פרסם הממונה חוזר ביחס למרכיבי חשבון בקופות גמל אשר מתייחס למקרים נשוא התובענה אשר אף הוא לפי הערכת יועציה המשפטיים של הנתבעות, תומך בעמדתן. התובע הגיש בקשה לפסק דין חלקי ביחס לסעד חלקי שהתבקש בתביעה ולפיו ימונה בודק לבדוק תיקון שבוצע על ידי מגדל ביטוח בנושא. מגדל ביטוח הגישה התנגדות לבקשת התובע והגישה בקשה למתן החלטה לדחיית התובענה כייצוגית. ביום 25 בדצמבר 2018 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה היא לבית הדין האזורי לעבודה, ובהתאם הועבר הדיון בבקשת האישור כנגד כל המשיבות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. בתיק התקיים דיון הוכחות והוגשו סיכומים. הצדדים ממתנים להחלטה בבקשת האישור.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
8.	2/17 מחוזי מרכז	עמותת רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתיערך פניה למפקח על מנת שיחווה את דעתו האם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. התיק קבוע להוכחות. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה. על החלטת אישור זו הגישו חברות הביטוח בהליך דן בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.	כ-287 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
9.	3/2018 ביה"ד האיזורי לעבודה – ת"א	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם החברה נ' החברה וחברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה	טענה בדבר אי קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להמנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך על ידי התובעים.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים ואחרים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	1/16 מחוזי - מרכז	עמיתה בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	לא הוערך על ידי התובע	ביום 24 בנובמבר 2016 הורה ביהמ"ש, בעקבות בקשת הנתבעות, על העברת הדיון לבית הדין לעבודה. בית הדין הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח ביחס לנושאים השנויים במחלוקת בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, אשר הוגשה ביום 23 במאי 2017. החברה מפרשת את עמדת הפיקוח ככזו שתומכת בטענותיה בתיק. ההליך מצוי בשלב המתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון בנושא גביית רכיב תת שנתיות בפרמיה (תביעה כנגד מגדל ביטוח וחברות בטוח נוספות להלן: "תיק זליגמן") בכל הקשור למעמד שיש לתת לעמדת המאסדר בפרשנות רגולציה בתחום, התקיים דיון אשר במסגרתו נתן בית המשפט למבקשות שהות להחליט אם הן עומדות על הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. המבקשות הגישו בקשה לאפשר להן להודיע עמדתן בתיק עד לאחר הכרעה בבקשה לקיום דיון נוסף בתיק זליגמן. החברה (ויתר המשיבות) הגישו תגובה ובה התנגדות לבקשת השהות האמורה. בית הדין השהה בשלב זה את מתן החלטתו בתיק למועדים שנקבעו בהחלטה. ביום 12 ביולי 2019 הודיעה החברה ויתר המשיבות כי הבקשה לדיון נוסף בתיק זליגמן התקבלה ובקשו כי תינתן החלטה. ביום 28 ביולי 2019 קיבל בית הדין את בקשת המשיבות והורה על השלמת סיכומים ביחס להתפתחויות רלוונטיות בדיון מאז הוגשו הסיכומים ולאחר מכן תינתן החלטה בבקשה. ביום 26 בספטמבר 2019 הודיעו המבקשות לבית הדין, כי הן מקבלות את המלצתו לסיים את ההליך בדרך של הסתלקות, כך שבקשת האישור תימחק ותביעתן האישית תידחה. בקשת ההסתלקות אושרה על ידי בית הדין ביום 26 בספטמבר וניתן לה תוקף של פסק דין.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים ואחרים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה 1	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
2.	2/2018 מחוזי-תל אביב-יפו	עמיתים של גופים מוסדיים (בין היתר של החברה) נ' הגופים המוסדיים	טענה כי הגופים המוסדיים גובים מעמיתים אשר נטלו מהם הלוואות תשלום בגין דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פרעון מוקדם בקשר עם העמדת הלוואות ו/או עריכת מסמכי הלוואות ו/או גביית תשלומי פרעון הלוואות ו/או ניהול הלוואות. הסעד הנתבע הינו השבת כל סכומי העמלות שנגבו על ידי הגופים המוסדיים, במהלך תקופת שבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה וכן מתן צו עשה או פסק דין הצהרתי המורה כי הנתבעות אינן רשאיות לגבות לכיסן את העמלות נשוא התובענה.	10 מליון ש"ח	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור. ביום 13 בספטמבר 2019 הגישה המבקשת בקשת הסתלקות מבקשת האישור ודחיית תביעתה האישית, בהסכמת החברה, אשר ביום 18 בספטמבר 2019, ניתן לה תוקף של פסק דין על ידי המשפט.

ד. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2018 מחוזי מרכז	דירות יוקרה בע"מ נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר סיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצוים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחייב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו.

<u>סוג</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>הסכום הנתבע באלפי ש"ח¹</u>
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>	-	-
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס	-	-
סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	-	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה²</u>	8	1,003,500
צוין סכום המתייחס לחברה	2	381,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס	4	622,500
סכום ספציפי לחברה	2	-
לא צוין סכום התביעה ³	1	800,000
<u>תביעה מהותית אחרת</u>	1	800,000
צוין סכום המתייחס לחברה	1	800,000

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.

(2) הסך האמור אינו כולל תביעה המפורטת בסעיף ב.2

(3) כולל תובענות בהן לא צוין סכום תביעה מדויק, שם הוערך סכום התביעה בעשרות מליוני ש"ח מבלי שננקב סכום התביעה.

סכום ההפרשה שנכללה בדוחות הכספיים של החברה בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות אינו מהותי.

ו. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

(1) כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות עמיתים על פי תוכניות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות (או טיוטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רוחבי ביחס לקבוצת עמיתים.

הממונה, מפרסם מעת לעת, ניירות עמדה, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיוטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של החברה אשר יכול ויש להם השפעה על זכויות מבוססות/או עמיתים ויכול ויש בהם ליצור חשיפה לחברה במקרים מסוימים הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד. לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה החברה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם עתידית.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות עמיתים, ביקורות מטעמו בחברה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול החברה, ניהול זכויות העמיתים בה וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החוזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי החברה, לרבות החזר כספים לעמיתים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

(2) בחודש מרץ 2011 פרסם הממונה הכרעה עקרונית לעניין פיצוי בשל איחור בפדיון כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולים המנוהלים על ידי אותה חברה מנהלת. במסגרתה הבהיר הממונה את הפרשנות שלו להוראות מתוך תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ומתוך תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח - 2008 לעניין האופן שבו יש לפצות עמיתים בגין עיכוב בפדיון כספים, העברת כספים בין קופות גמל והעברת כספים בין מסלולים המנוהלים על ידי אותה קופה, לפי העניין. על פי המפורט בהכרעה על חברה מנהלת לבחון באופן יזום אם כל הפדיונות וההעברות, לפי העניין, שבוצעו (1) במהלך מה שהוגדר "תקופת המשבר" (1 ביוני 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008) שלא באמצעות הבנקים כגופים מתפעלים או (2) בקשות של עמיתים שפנו עד למועד מתן ההכרעה לחברה בתלונה על איחור בביצוע בקשתם, בוצעו בהתאם להנחיות האוצר בהכרעה.

ככל שבוצעו תשלומים שלא בהתאם להנחיות האוצר בהכרעה, יש להשיב כספים ששולמו ו/או הועברו ו/או התקבלו באיחור בהתאם לעקרונות ההכרעה בצירוף הפרשי הצמדה כדין עד לתשלום בפועל, ולהעביר את פרטי ההשבות שבוצעו למפקח על פי פורמט שנקבע, לשלוח מכתב לעמיתים המסביר את הכרעה האוצר ולהעביר דוח ביקורת של המבקר הפנימי אודות התהליך שנקט בחברה ופירוט של הסכומים שהועברו לקופות המקבלות כתוצאה מבידוק החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה ליטום הוראות ההכרעה ונתרו מספר מקרים השנויים במחלוקת בין החברה המנהלת לבין חברות מנהלות אחרות בגין ניוד יוצא ונכנס. לבקשת הממונה העבירה אליו החברה, פרטים ונתונים באשר למקרים השנויים במחלוקת כאמור לעיל.

(3) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד.

בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בפברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיוכם למרכיבי חשבון קופת הגמל, לרבות לעניין המיסוי. יחד עם זאת, יישומן של תקנות התשלומים הינו הליך מורכב אשר יש בו, בטווח הקצר, כדי ליצור קשיים תפעוליים, לרבות הגדלת הוצאות התפעול והמיכון עקב כך.

עוד יצוין, כי מוצרי החברה אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם תוכניות הפנסיה המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיונות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצא ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 7- אירועים בתקופת הדוח

ביום 16 במאי, 2019 חתמו מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "החברות"), הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן "ההסתדרות") וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה שבין יום 1 לאפריל, 2019 ועד ליום 31 לדצמבר, 2021 ("ההסכם הקיבוצי החדש"). הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות במקום הוראות ההסכמים הקודמים, אשר חלו מכוח הדין עד למועד חתימתו של ההסכם הקיבוצי החדש וממועד זה ואילך יחול ההסכם הקיבוצי החדש בלבד.

עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

- א. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל, 2019 סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום נוסף תלוי ותק ביחס ל-4 מדרגות ותק העולות על: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.
- ב. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלמנה החברות תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים בחברות במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.
- ג. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.
- ד. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בותק של 18 חודשי עבודה בחברות וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.
- ה. מענק שנתי (בונוס) - יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בונוס מתוך יעדי חברה נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של החברות ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבונוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בונוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ-100 מליון ש"ח.
- ו. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי שולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברות לפני יום 1 באפריל, 2019 מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.
- ז. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך התייעלות כולל סיום העסקה של כ-210 עובדים ביחידות השונות בחברות, אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית התייעלות תכלול שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברות ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.
- ח. במסגרת הליך הפרישה מרצון הוצעה תכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברות 5 שנים ויותר, במסגרתה ניתנה להם האפשרות, בכפוף לאישור החברות, לסיים את העסקתם. ככל שבאמצעות הליך הפרישה מרצון לא יתמלאו המכסות כאמור, תוכלנה החברות לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור.
- ט. עלות ההטבות לפרשים מוערכת בטווח של כ-53-43 מליון ש"ח.
- י. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברות בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-25.3 מ"ש"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבונוס לעובדים כמפורט בסעיף ה לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף ז, אם וככל שתהיינה.
- יא. ההשפעה הכספית על הדוחות הכספיים של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ בלבד מוערכת בכ-18% עד 24% מסך ההשפעה אשר צויינה בסעיפים לעיל.

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

19 בנובמבר, 2019

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

19 בנובמבר, 2019

חגי אבישר – מנהל כספים

מגדל|מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
9	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
11	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
12	באור 6 - דמי ניהול
12	באור 7 - התחייבויות תלויות



Building a better
working world

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). 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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 לחוק הפיקוח.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
19 בנובמבר, 2019

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2018	2019		
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
4,153,088	3,946,035	5,693,449		רכוש שוטף
1,024,102	457,324	1,021,220		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
5,177,190	4,403,359	6,714,669		
11,803,200	11,084,855	12,394,657		השקעות פיננסיות
26,364,009	27,231,951	28,087,196	3	נכסי חוב סחירים
8,530,980	9,154,720	10,850,429		נכסי חוב שאינם סחירים
12,279,716	13,478,095	12,989,922		מניות
				השקעות אחרות
58,977,905	60,949,621	64,322,204		סך כל השקעות פיננסיות
1,280,048	1,261,220	1,807,382		נדל"ן להשקעה
65,435,143	66,614,200	72,844,255		סך כל הנכסים
848,302	578,454	322,118		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
50,325,921	51,059,639	55,273,496		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
9,799,390	10,627,741	11,909,815		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
60,125,311	61,687,380	67,183,311		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
81,721	84,000	83,658		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,478,277	3,560,140	3,644,777		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
878,112	640,741	1,653,059		התחייבויות לפנסיונרים
4,438,110	4,284,881	5,381,494		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
25,135	47,521	(44,391)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(1,715)	15,964	1,723		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
23,420	63,485	(42,668)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
64,586,841	66,035,746	72,522,137		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
65,435,143	66,614,200	72,844,255		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 19 בנובמבר, 2019

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

ניר גלעד
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2018 (מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר)	2019 (בלתי מבוקר)		
					אלפי ש"ח	
	72,116	(7,713)	(36,327)	32,702	(97,554)	הכנסות (הפסדים)
						ממזומנים ושווי מזומנים
	91,265	81,753	222,684	165,632	791,345	מהשקעות:
	1,289,001	304,466	155,316	1,016,206	1,159,666	מנכסי חוב סחירים
	(10,932)	627,776	116,604	640,877	1,041,704	מנכסי חוב שאינם סחירים
	(1,132,395)	585,028	(27,494)	908,069	2,095,439	ממניות
	89,172	26,174	27,639	63,436	86,566	מהשקעות אחרות
	326,111	1,625,197	494,749	2,794,220	5,174,720	מנדלי"ן להשקעה
						סך כל ההכנסות מהשקעות
	3,029	50	434	1,299	(1,427)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	401,256	1,617,534	458,856	2,828,221	5,075,739	סך כל ההכנסות
						הוצאות
	327,861	81,418	84,479	244,024	248,802	דמי ניהול
	93,961	20,777	29,228	66,096	70,757	הוצאות ישירות
	33,973	6,565	8,044	22,567	19,074	הוצאות מסים
	455,795	108,760	121,751	332,687	338,633	סך כל ההוצאות
	(54,539)	1,508,774	337,105	2,495,534	4,737,106	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2018	2019	2018	2019	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
60,911,849	63,435,401	71,139,325	60,911,849	64,586,841	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
7,041,397	1,771,270	1,876,436	5,211,906	5,474,020	תקבולים:
9,244	644	700	6,530	2,211	תקבולים מדמי גמולים
(2,373)	(410)	(1,167)	(1,552)	(2,402)	תקבולים מדמי סליקה
7,048,268	1,771,504	1,875,969	5,216,884	5,473,829	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
					סך כל התקבולים, נטו
529	132	156	398	501	תשלומים:
1,593	386	370	1,213	1,135	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
3,379	787	777	2,600	2,356	תשלומי פנסיית זקנה
					תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
5,501	1,305	1,303	4,211	3,992	סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
76,602	18,801	19,656	57,665	57,391	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
145,987	34,222	30,928	109,125	101,156	תשלומי פנסיית זקנה
71,919	18,205	19,445	53,954	58,457	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
294,508	71,228	70,029	220,744	217,004	סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים
11,802	3,470	10,448	6,453	26,394	תשלומים לפנסיונרים:
12,671	3,146	20,532	3,711	48,747	תשלומי פנסיית זקנה
1,423	457	4,117	661	8,672	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
25,896	7,073	35,097	10,825	83,813	סך כל התשלומים לפנסיונרים
1,075,822	236,838	296,496	753,164	858,216	פדיונות
1,401,727	316,444	402,925	988,944	1,163,025	סך כל התשלומים
58,397	13,559	44,580	34,096	119,490	העברות צבירה לקרן
1,490,137	261,274	433,468	1,127,316	1,286,715	העברות מחברות ביטוח
21,183	5,245	17,759	14,198	39,692	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,569,717	280,078	495,807	1,175,610	1,445,897	העברות מקופות גמל
					סך כל העברות צבירה לקרן
217,618	53,786	31,500	164,821	138,063	העברות צבירה מהקרן
3,093,662	553,693	824,776	2,476,852	2,267,082	העברות לחברות ביטוח
175,447	36,088	66,868	133,514	153,366	העברות לקרנות פנסיה חדשות
3,486,727	643,567	923,144	2,775,187	2,558,511	העברות לקופות גמל
					סך כל העברות צבירה מהקרן
(1,917,010)	(363,489)	(427,337)	(1,599,577)	(1,112,614)	העברות צבירה, נטו
(54,539)	1,508,774	337,105	2,495,534	4,737,106	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
64,586,841	66,035,746	72,522,137	66,035,746	72,522,137	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

מגדל מקפת אישית (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 1995, בה מבוטחים עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל"). בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה שנתקבל ממשרד האוצר, אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

עם כניסתו לתוקף של התקנון התקני, הוגדרו מחדש מסלולי הביטוח לכלל עמיתי הקרן החל מיום 1 ביוני 2018:

- 1) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל).
- 2) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה).
- 3) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה).
- 4) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים.
- 5) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה).
- 6) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים.
- 7) מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה).
- 8) מסלול ביטוח לבן נבחר עם מוגבלות.
- 9) מסלול ביטוח אישי.

להלן מסלול הביטוח הפתוחים רק למבוטחים שהצטרפו עד ליום 1 ביוני 2018:

- 1) מסלול בסיסי.
- 2) מסלול אישי - בחירה אישית בשיעור פנסית נכות ושיעור פנסית שאירים.
- 3) מסלול מוטה נכות - כיסוי מופחת לשאירים.
- 4) מסלול מוטה שאירים - כיסוי מופחת לנכות.
- 5) מסלול מוטה זקנה - כיסויים מופחתים לנכות ושאירים.
- 6) מסלול מוטה נכות וכיסוי להורה נבחר - כיסוי מינימלי ליתר השאירים.
- 7) מסלול כיסוי להורה נבחר - כיסוי מינימלי לנכות וליתר השאירים.
- 8) מסלול רצף מוטה זקנה - כיסויים מופחתים לנכות ושאירים.
- 9) מסלול מוטה נכות ושאירים - כיסויים מירביים לפנסית נכות ושאירים.
- 10) מסלול בן מוגבל נבחר - כיסוי לפנסית נכות ושאירים וכיסוי לבן מוגבל נבחר.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

יתרת נכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2019	שם המסלול
אלפי ש"ח	
56,323,610	(1) מסלול כללי
737,074	(2) מסלול הלכה
998,788	(3) מסלול מניות
95,924	(4) מסלול שקלי טווח קצר
238,878	(5) מסלול אג"ח
6,796,872	(6) מסלול לבני 50 ומטה
1,307,418	(7) מסלול לבני 50 עד 60
884,904	(8) מסלול לבני 60 ומעלה

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

83,524	(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה
3,622,019	(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים
569	(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים
1,420,321	(4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾
3,718	(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾
3,321	(6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾
5,197	(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾
<u>72,522,137</u>	

(1) מסלולים אלו נפתחו בהתאם להנחיות חוזר פנסיה "הוראות לניהול קרן חדשה" (1-3-2017) וחוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (3-3-2017), והינם מיועדים למקבלי קצבה שזכאותם לקבל קצבה החל מיום 1 בינואר, 2018. קבוצת מקבלי קצבה זו נקראת בדוחות הכספיים ובדוחות האקטואריים - "פנסיונרים".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן- התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בדוחות ביניים אלה זהים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הקרן משקיעה את נכסיה באפיקי השקעה שונים כאשר חלקם סחירים וחלקם אינם סחירים. ההשקעות כפופות לכללי ההשקעה אשר נקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב - 2012.

שיעור אגרות החוב המיועדות מסוג "ערד" שזכאית הקרן לרכוש עומד על 30% מסך נכסי הקרן (למעט קבוצת הזכאים הקיימים אשר שיעור הקצאת האג"ח המיועדות עומד על 70% מסך נכסיה).

אגרות החוב המיועדות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית בשיעור של 4.86%.

החל מיום 1 ביולי 2017 שונתה הקצאת אגרות החוב המיועדות כך שהשיעור המינימלי להקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים שהינם מקבלי קצבה עומד על 60% ואילו שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה הינו עד 30%.

כמו כן, בהתאם לחוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה: אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (כלומר בקרן המסוימת, העמיתים שאינם מקבלים קצבה נהנים משיעור אג"ח מיועדות גבוה יחסית), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור (60%) לנכסי מקבלי קצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי קצבה.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2018		2018	2019
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח	
19,845,109		19,791,658	21,569,977
1,291,058	1,295,840	1,168,193	
854,323	2,505,550	201,118	
228,997	213,110	260,890	
4,144,522	3,425,793	4,887,018	
6,518,900	7,440,293	6,517,219	
26,364,009	27,231,951	28,087,196	

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב אחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
2018		2018		2019	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
28.6%	17,237,460	27.9%	17,266,635	27.4%	18,458,750
60.9%	2,549,078	60.5%	2,463,902	60.4%	3,052,297
30.7%	19,786,538	29.9%	19,730,537	29.7%	21,511,047
70.7%	58,571	70.9%	61,121	70.6%	58,930
30.7%	19,845,109	30.0%	19,791,658	29.7%	21,569,977

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה
סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
7,626	8,391	8,881
27,452	27,968	27,211
46,281	47,288	47,687
362	353	(121)
<u>81,721</u>	<u>84,000</u>	<u>83,658</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 30 בספטמבר 2019 סך הכל	ליום 30 בספטמבר 2019	
	מסלול כללי	מסלול הלכה (בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
1,182,303	565	1,181,738
958,307	-	958,307
1,222,558	-	1,222,558
66,685	-	66,685
73,062	-	73,062
67,044	-	67,044
38,736	-	38,736
36,082	5	36,077
<u>3,644,777</u>	<u>570</u>	<u>3,644,207</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 30 בספטמבר 2018 סך הכל	ליום 30 בספטמבר 2018	
	מסלול כללי	מסלול הלכה (בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
1,163,580	558	1,163,022
978,715	-	978,715
1,022,194	-	1,022,194
115,593	-	115,593
96,892	-	96,892
99,301	-	99,301
48,433	-	48,433
35,432	6	35,426
<u>3,560,140</u>	<u>564</u>	<u>3,559,576</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018		
סך הכל	מסלול הלכה (מבוקר)	מסלול כללי
אלפי ש"ח		
1,148,138	550	1,147,588
934,832	-	934,832
1,046,101	-	1,046,101
99,931	-	99,931
80,447	-	80,447
80,619	-	80,619
53,721	-	53,721
34,488	5	34,483
3,478,277	555	3,477,722

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2019				
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות (בלתי מבוקר)	מסלול הלכה	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
665,679	5,902	3,909	3,794	652,074
280,303	-	-	-	280,303
123,533	-	-	-	123,533
341,308	-	-	-	341,308
100,387	-	-	-	100,387
103,099	-	-	-	103,099
30,599	-	-	-	30,599
8,151	(14)	13	22	8,130
1,653,059	5,888	3,922	3,816	1,639,433

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2018				
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות (בלתי מבוקר)	מסלול הלכה	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
231,060	-	254	1,241	229,565
59,474	-	-	-	59,474
35,982	-	-	-	35,982
221,533	-	-	-	221,533
44,230	-	-	-	44,230
40,495	-	-	-	40,495
11,170	-	-	-	11,170
(3,203)	-	-	2	(3,205)
640,741	-	254	1,243	639,244

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018				
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות (מבוקר)	מסלול הלכה	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
349,337	715	716	2,682	345,224
99,103	-	-	-	99,103
26,591	-	-	-	26,591
265,994	-	-	-	265,994
43,725	-	-	-	43,725
61,261	-	-	-	61,261
40,909	-	-	-	40,909
(8,808)	4	(7)	(27)	(8,778)
878,112	719	709	2,655	874,029

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול ששימש בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים ולמקבלי הקצבה הקיימים הינו 0.50%.

ד. 6-ב בנובמבר 2019, פרסמה רשות שוק ההון בחוזר 2019-1-10 "תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - "חוזר תיקון ההוראות"). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. חוזר תיקון ההוראות נועד לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הן וניהול נכסים והתחייבויות, והוא מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו חברות הביטוח והחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם חוזר תיקון ההוראות. עיקרי השינויים העולים מחוזר תיקון ההוראות הינם במקדמי ההמרה ובעדכון מודל שיפורי התמותה. תחילתו של החוזר החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019. ההשפעה הצפויה ליישום החוזר הינה השפעה חד פעמית בדרך של הגדלת ההתחייבויות למקבלי קצבה שתתחלק בין כל העמיתים בקרן ונאמדת בכ-13 מלש"ח המהווה גירעון בשיעור של כ-0.02% מסך כל התחייבויות הקרן.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 במרס 2019	30 ביוני 2019	30 בספטמבר 2019	31 בדצמבר 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
-	0.05%	(0.15%)	(0.06%)	(44,391)
-	-	-	-	-
1.03%	0.61%	0.15%	0.05%	1,723
0.35%	0.15%	-	-	-
(0.65%)	-	-	-	-
(0.59%)	-	-	-	-
(0.46%)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
				1,723
				(42,668)

גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
זכאים קיימים לפנסיה
מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה
פנסיונרים במסלול כללי
פנסיונרים במסלול הלכה
פנסיונרים במסלול מניות
פנסיונרים במסלול אג"ח

עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל גירעון אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
167,350	40,644	40,641	124,172	121,185
141,393	35,828	37,638	105,822	110,334
19,118	4,946	6,200	14,030	17,283
327,861	81,418	84,479	244,024	248,802

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019
	%			
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.38	2.30	2.17	2.38	2.22
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.24	0.24	0.22	0.24	0.23
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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 מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתי שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע (בחישוב שנתי) שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול שנתי מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע (בחישוב שנתי) שגבתה החברה המנהלת בפועל

(* עבור מקבלי קצבה החל מ-1 בינואר 2004. מזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.)

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט באמצעות עורכי דין חיצוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד החברה המנהלת ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושא פנסיית נכות/שאירים/זקנה.

ג. בחודש אוקטובר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד מגדל ביטוח, מגדל אחזקות נדל"ן ומגדל מקפת. עילת התביעה והטענות המרכזיות הן אי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח וקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהול החברה בשיעור 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר לסיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה על ידי דירות יוקרה לצוים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחייב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח. סכום התביעה הינו 800 מיליון ש"ח. ביום 29 בינואר 2019 הוגש כתב הגנה. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק.

ד. בחודש אפריל 2018 התקבלה אצל מגדל ביטוח דרישת תשלום היטל השבחה בגין מימוש זכויות בקניון הזהב בראשון לציון. נכס בבעלות משותפת של מגדל, קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ושותפים נוספים. הסכום הכולל של ההיטל הינו כ-94 מיליון ש"ח. לאור שיחות שנערכו עם יועציה המשפטית של הערייה יכול ושלשה מתוך ארבעה חלקים מההיטל יוסרו ויוותר רכיב אחד של 300 אלפי ש"ח בתוספת ריבית בשיעור של 6%. מגדל ערוכה להגיש ערר לגבי כל ההיטל אם לא יוסרו החלקים האמורים.

ה. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה המנהלת וקרן הפנסיה מנוהלת על ידה, לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה המנהלת לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה המנהלת, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד.

בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושייכותם למרכיבי חשבון קרן הפנסיה, לרבות לעניין המיסוי. יחד עם זאת, יישומן של תקנות התשלומים הינו הליך מורכב אשר יש בו, בטווח הקצר, כדי ליצור קשיים תפעוליים, לרבות הגדלת הוצאות התפעול והמיכון עקב כך.

עוד יצוין, כי מוצרי החברה המנהלת אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה המנהלת, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם תוכניות הפנסיה המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

ו. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרון חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

30.9.2019

תוכן עניינים

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן אקטוארי
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
8	עודף (גירעון) אקטוארי
12	נספחים סטטיסטיים

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" ליום 30/9/2019.

אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל משנת 2006 וכאקטואר ממונה החל מחודש אפריל 2019. אין לי או לקרוביי, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, זיקה אחרת לקרן או לחברה המנהלת של הקרן.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.

ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/9/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	איתי וייס	אקטואר ממונה	נובמבר 2019
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	ביאור	באלפי ש"ח
65,435,143	71,288,463	72,844,255		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
848,302	149,138	322,118		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
50,325,921	54,451,199	55,273,496		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
9,799,390	11,701,181	11,909,815		התחייבויות לעמיתים פעילים
60,125,311	66,152,380	67,183,311		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
81,721	83,151	83,658	א3	התחייבויות למקבלי קצבה:
3,478,277	3,614,662	3,644,777	ב3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
878,112	1,387,195	1,653,059	ג3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,438,110	5,085,008	5,381,494		התחייבויות לפנסיונרים סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
25,135	(103,279)	(44,391)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי:
(1,715)	5,216	1,723	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
23,420	(98,063)	(42,668)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
64,586,841	71,139,325	72,522,137		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
65,435,143	71,288,463	72,844,255		סך כל ההתחייבויות

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה – סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

זכאים קיימים לפנסיה – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל-31/12/2017.

פנסיונרים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

עודף (גירעון) אקטוארי – עודף או גירעון בגין הרבעון האחרון שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	אלפי ש"ח
7,626	8,839	8,881	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
27,452	26,891	27,211	התחייבויות לנכים
46,281	47,444	47,687	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
362	(23)	(121)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
81,721	83,151	83,658	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
32	(120)	(50)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	אלפי ש"ח
1,147,588	1,176,094	1,181,738	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
934,832	951,486	958,307	התחייבויות לנכים
1,046,101	1,172,198	1,222,558	התחייבויות לשאיירי מבוטח
99,931	79,946	66,685	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,447	61,835	73,062	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,619	84,152	67,044	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
53,721	52,602	38,736	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
34,483	35,784	36,077	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,477,722	3,614,097	3,644,207	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
1,353	(5,164)	(2,163)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
3,687	5,216	1,723	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
180,398	188,025	192,708	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	אלפי ש"ח
550	563	565	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
5	2	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים
555	565	570	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	(1)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
26	26	26	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	אלפי ש"ח
345,224	550,690	652,074	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
99,103	213,129	280,303	התחייבויות לנכים
26,591	90,089	123,533	התחייבויות לשאיירי מבוטח
265,994	317,039	341,308	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
43,725	70,124	100,387	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
61,261	93,782	103,099	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
40,909	37,519	30,599	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(8,778)	3,394	8,130	עתודה לפנסיונרים
874,029	1,375,766	1,639,433	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
344	(1,992)	(999)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(5,383)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
43,584	68,326	81,081	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	אלפי ש"ח
2,682	3,356	3,794	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(27)	(2)	22	עתודה לפנסיונרים
2,655	3,354	3,816	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
1	(5)	(2)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(16)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
136	171	191	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	אלפי ש"ח
716	2,858	3,909	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(7)	2	13	עתודה לפנסיונרים
709	2,860	3,922	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	(4)	(2)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(3)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
39	152	202	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליזום 31/12/2018	ליזום 30/06/2019	ליזום 30/09/2019	באלפי ש"ח ₪
715	5,263	5,902	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
4	(48)	(14)	עתודה לפנסיונרים
719	5,215	5,888	סך כל התחייבויות לפנסיונרים
-	(8)	(4)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
36	277	312	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לנכים – התחייבויות בגין קצבאות נכים ובגין שאירים פוטנציאליים של נכים. לנכים שמועד זכאותם לפני 1.6.2005 (ושאינם במקור מקרן "יוזמה חדשה") ההתחייבויות הן לכל החיים. לנכים שמועד זכאותם לאחר 31.5.2005 (או במקור מקרן "יוזמה חדשה") ההתחייבויות הן עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה).

התחייבויות לשאיירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח. כולל התחייבויות לשאיירי נכים שטרם נפתחו להם תביעות.

התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו. כולל התחייבויות לשאיירי נכים שנפתחו להם תביעות וטרם אושרו.

עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.09%	0.03%	0.00%	-0.01%	(9,927)	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	(456)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.05%	-0.01%	0.00%	0.00%	(1,019)	ג. מקרי מוות – נכים
-0.61%	-0.14%	-0.22%	-0.15%	(105,909)	ד. יציאה לנכות
0.51%	0.18%	0.10%	0.11%	77,684	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(629)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.05%	-0.01%	-0.02%	-0.01%	(4,137)	י. גורמים אחרים
0.00%	0.05%	-0.15%	-0.06%	(44,392)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב- 6 בנובמבר, 2019 פרסמה רשות שוק ההון הוראות בדבר- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן – "ההוראות"). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. ההוראות נועדו לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם ההוראות.

השינוי העולה מההוראות לקרנות הפנסיה הינו עדכון מודל שיפורי התמותה. לפיכך צפוי כי החל מתאריך יישום ההוראות החדשות ישתנו בעיקר מקדמי המרה לגמלה בשיעורים כמפורט בנייר העמדה המצורף להוראות. לעדכון המודל תהיה גם השפעה חד פעמית בדוחות הכספיים ליום 31/12/2019 על ההתחייבות של מקבלי קצבאות בסך שנאמד בכ-13 מיליון ₪ המהווים גירעון של כ-0.02% שיתחלק בין כל העמיתים בקרן.

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:

(1) זכאים קיימים לפנסיה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.26%	0.44%	0.41%	-0.03%	(23)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	0.01%	0.00%	(0)	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.01%	1.52%	0.05%	1.97%	1,653	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.17%	-1.55%	-0.50%	-2.09%	(1,751)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.44%	0.41%	-0.03%	-0.14%	(121)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	35,784	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
0.03%	0.00%	0.02%	0.00%	(21)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.37%	2.34%	0.71%	2.25%	81,076	שינוי בגין גורמים אחרים
1.31%	-1.74%	-0.54%	-2.19%	(79,039)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.03%	0.61%	0.15%	0.05%	1,723	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	36,077	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.09%	0.66%	0.15%	0.05%		עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
					עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.92%	0.83%	1.00%	0.28%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.03%	0.00%	0.02%	0.00%	(0)	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.06%	2.14%	-0.18%	2.63%	15	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.21%	-1.90%	-0.63%	-2.04%	(12)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.35%	0.15%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.83%	1.00%	0.28%	0.94%	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.37%	0.16%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) פנסיונרים במסלול כללי :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	0.57%	0.25%	3,394	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.02%	0.00%	0.07%	-0.02%	(286)	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.63%	1.34%	-0.29%	0.32%	5,243	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.25%	0.01%	0.00%	-0.01%	(221)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.65%	0.00%	0.00%	0.00%	(0)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	0.57%	0.25%	0.50%	8,130	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-0.66%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) פנסיונרים במסלול הלכה :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	0.50%	-0.07%	(2)	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.00%	-0.01%	0.08%	-0.02%	(1)	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.74%	1.45%	-0.56%	0.66%	25	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.59%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	0.50%	-0.07%	0.59%	22	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
-0.60%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	0.72%	0.08%	2	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.08%	-0.02%	(1)	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.51%	1.10%	-0.45%	0.31%	12	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.46%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	0.72%	0.08%	0.34%	13	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
-0.47%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.56%	0.43%	-0.91%	(48)	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.06%	-0.02%	(1)	שינוי בגין גורמים אחרים
0.56%	0.28%	-1.20%	0.59%	35	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.56%	0.43%	-0.91%	-0.25%	(14)	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

עדכון הקצבאות בעקבות גרעון או עודף למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת תשואה ייעשה רק מחודש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח.

אחוז העודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/9/2019
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
396,921	213,990	182,931	פעילים (*) (**)
337,555	178,457	159,098	שאינם פעילים (**)
734,476	392,447	342,029	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
2,156	1,154	1,002	זקנה
241	152	89	פנסיונרים שאירים
751	364	387	נכות
3,148	1,670	1,478	סה"כ פנסיונרים
4,599	2,672	1,927	זקנה (***)
3,202	1,887	1,315	מקבלי קצבה קיימים שאירים
1,991	1,050	941	נכות
9,792	5,609	4,183	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
57	37	20	זקנה
144	103	41	זכאים קיימים לפנסיה שאירים
45	22	23	נכות
246	162	84	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
747,662	399,888	347,774	סה"כ עמיתי הקרן

(*) מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות, הנכללים במסגרת מקבלי קצבה.

(**) מספר עמיתים פעילים ושאינם פעילים אינו כולל מקבלי קצבת זקנה, הנכללים במסגרת מקבלי קצבה.

(***) מקבלי קצבת זקנה שהינם גם "פנסיונרים" וגם "מקבלי קצבה קיימים" נכללים ב"פנסיונרים" בלבד.

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

19 בנובמבר, 2019

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

19 בנובמבר, 2019

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
8	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
9	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
10	באור 6 - דמי ניהול
11	באור 7 - התחייבויות תלויות



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000



Building a better
working world

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 972 3 623 2525 +
פקס 972 3 562 2555 +
ey.com

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). 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 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 לחוק הפיקוח.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
19 בנובמבר, 2019

מבקרים משותפים

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2018	2018	2019			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח		
107,293	108,235	172,229			רכוש שוטף
23,333	14,972	28,739			מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
130,626	123,207	200,968			
426,128	402,373	543,406			השקעות פיננסיות
59,247	68,322	58,913	3		נכסי חוב סחירים
106,439	101,470	145,092			נכסי חוב שאינם סחירים
242,375	273,460	188,901			מניות
					השקעות אחרות
834,189	845,625	936,312			סך הכל השקעות פיננסיות
-	-	1,328			נדל"ן להשקעה
815	615	1,459			נכסי ביטוח משנה
965,630	969,447	1,140,067			סך כל הנכסים
13,421	5,795	4,595			זכאים ויתרות זכות
					התחייבויות פנסיוניות:
81,560	73,625	124,879			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
738,106	757,687	857,853			התחייבויות לעמיתים מבוטחים
					התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
819,666	831,312	982,732			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
116,941	122,039	122,768	4		התחייבויות למקבלי קצבה:
16,761	10,351	29,182			התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
					התחייבויות לפנסיונרים
133,702	132,390	151,950			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(709)	(137)	642	5		עודף (גירעון) אקטוארי:
(450)	87	148			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
					עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(1,159)	(50)	790			סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
952,209	963,652	1,135,472			סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
965,630	969,447	1,140,067			סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 19 בנובמבר, 2019

חגי אבישר סמנכ"ל כספים	אפי סנדרוב מנכ"ל	ניר גלעד יו"ר הדירקטוריון
---------------------------	---------------------	------------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2018	2019	2018	2019	
	אלפי ש"ח		(בלתי מבוקר)		
					הכנסות (הפסדים)
1,038	(79)	(512)	483	(1,482)	ממזומנים ושווי מזומנים
(2,946)	2,473	13,196	2,507	37,631	מהשקעות:
901	406	1,073	1,326	4,281	מנכסי חוב סחירים
(1,727)	7,740	2,253	7,453	15,921	מנכסי חוב שאינם סחירים
(12,810)	9,065	(1,368)	13,830	29,039	ממניות
-	-	37	-	30	מהשקעות אחרות
(16,582)	19,684	15,191	25,116	86,902	מנדלי"ן להשקעה
163	297	176	482	759	סך כל ההכנסות מהשקעות
(15,381)	19,902	14,855	26,081	86,179	הכנסות אחרות, נטו
					סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
6,528	1,697	1,928	4,945	5,522	דמי ניהול
1,121	277	322	803	834	הוצאות ישירות
630	132	104	376	125	הוצאות מסים
8,279	2,106	2,354	6,124	6,481	סך כל ההוצאות
(23,660)	17,796	12,501	19,957	79,698	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	2018	2019	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
					אלפי ש"ח
847,895	913,774	1,086,922	847,895	952,209	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
177,894	44,054	53,195	133,679	150,772	תקבולים:
92	22	-	106	63	תקבולים מדמי גמולים
(1,324)	(513)	(818)	(679)	(2,109)	תקבולים מדמי סליקה
					חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
176,662	43,563	52,377	133,106	148,726	סך כל התקבולים, נטו
8,790	2,184	2,178	6,593	6,555	תשלומים:
119	28	28	83	83	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
					תשלומי פנסיית זקנה
					תשלומי פנסיית שאירים
8,909	2,212	2,206	6,676	6,638	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
564	169	417	284	1,090	תשלומים לפנסיונרים:
7	2	9	4	14	תשלומי פנסיית זקנה
					תשלומי פנסיית שאירים
571	171	426	288	1,104	סך כל תשלומים לפנסיונרים
9,538	2,270	2,930	5,621	8,297	פדיונות
(539)	(116)	(99)	(339)	(645)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
18,479	4,537	5,463	12,246	15,394	סך כל התשלומים, נטו
956	178	980	441	1,786	העברות צבירה לקרן
11,289	2,528	2,942	8,540	5,711	העברות מחברות ביטוח
25	17	229	20	997	העברות מקרנות פנסיה חדשות
					העברות מקופות גמל
12,270	2,723	4,151	9,001	8,494	סך כל העברות צבירה לקרן
7,290	2,073	1,881	5,336	5,576	העברות צבירה מהקרן
26,635	5,233	9,288	21,556	21,780	העברות לחברות ביטוח
8,554	2,361	3,847	7,169	10,905	העברות לקרנות פנסיה חדשות
					העברות לקופות גמל
42,479	9,667	15,016	34,061	38,261	סך כל העברות צבירה מהקרן
(30,209)	(6,944)	(10,865)	(25,060)	(29,767)	העברות צבירה, נטו
(23,660)	17,796	12,501	19,957	79,698	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
952,209	963,652	1,135,472	963,652	1,135,472	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

מגדל מקפת משלימה (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה כללית שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004, מבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל"). בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה שנתקבל מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המשלימה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

ג. מסלולי ביטוח

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

- 1) מסלול הבסיס (מסלול ברירת המחדל החל מיום 1 ביוני 2018).
- 2) מסלול אישי - בחירה אישית בשיעור פנסית נכות ו/או פנסית שאירים.
- 3) מסלול זקנה ונכות - ללא כיסוי לשאירים.
- 4) מסלול זקנה ושאירים - ללא כיסוי לנכות.
- 5) מסלול יסוד - מסלול לפנסיית זקנה בלבד ללא כיסויים לנכות ושאירים (מסלול ברירת המחדל עד ליום 31 במאי 2018).
- 6) מסלול יסוד וכיסוי להורה נבחר - ללא כיסוי ליתר השאירים.
- 7) מסלול זקנה וכיסוי להורה נבחר - ללא כיסוי לנכות וללא כיסוי ליתר השאירים.
- 8) מסלול מוטה נכות ושאירים - כיסויים מירביים לפנסיית נכות ושאירים.
- 9) מסלול בן נבחר עם מוגבלות - כיסוי לקצבת נכות ושאירים וכיסוי לבן עם מוגבלות נבחר.

באור 1 - כללי (המשך)

ז. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו			
ליום 30 בספטמבר 2019			
אלפי ש"ח	שם המסלול		
711,070	מסלול כללי	(1)	
3,030	מסלול הלכה	(2)	
17,296	מסלול מניות	(3)	
1,332	מסלול שקלי טווח קצר	(4)	
3,862	מסלול אג"ח	(5)	
166,758	מסלול לבני 50 ומטה	(6)	
47,640	מסלול לבני 50 עד 60	(7)	
34,002	מסלול לבני 60 ומעלה	(8)	
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:			
123,088	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	(9)	
27,394	מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(10)	
-	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(11)	
1,135,472			

(1) מסלולים אלו נפתחו בהתאם להנחיות חוזר פנסיה "הוראות לניהול קרן חדשה" (1-3-2017) וחוזר פנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (3-3-2017), והינם מיועדים למקבלי קצבה שזכאותם לקבל קצבה החל מיום 1 בינואר, 2018. קבוצת מקבלי קצבה זו נקראת בדוחות הכספיים ובדוחות האקטואריים - "פנסיונרים".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן- התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי רשות שוק ההון.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2019 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 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בדוחות ביניים אלה זהים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

הקרן משקיעה את נכסיה באפיקי השקעה שונים כאשר חלקם סחירים וחלקם אינם סחירים. ההשקעות כפופות לכללי ההשקעה אשר נקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב 2012.

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
12,379	12,429	13,487
7,232	24,232	-
39,636	31,661	45,426
59,247	68,322	58,913

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
114,069	118,747	119,415
1,922	2,083	2,167
950	1,209	1,186
116,941	122,039	122,768

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
15,968	9,772	26,998
53	-	272
716	537	1,298
189	146	306
-	-	17
(165)	(104)	291
16,761	10,351	29,182

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול שהונח בחישוב ההתחייבות הינו 0.47% לפנסיונרים ו-0.50% למקבלי קצבה קיימים.

ב-6 בנובמבר 2019, פרסמה רשות שוק ההון בחוזר 10-1-2019 "תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - "חוזר תיקון ההוראות"). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. חוזר תיקון ההוראות נועד לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הן וניהול נכסים והתחייבויות, והוא מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחושבו חברות הביטוח והחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם חוזר תיקון ההוראות. עיקרי השינויים העולים מחוזר תיקון ההוראות הינם במקדמי ההמרה ובעדכון מודל שיפורי התמותה. תחילתו של החוזר החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019. ההשפעה הצפויה ליישום החוזר, הינה השפעה חד פעמית בדרך של הגדלת ההתחייבויות למקבלי קצבה שתתחלק בין כל העמיתים בקרן ונאמדת בכ-2 מל"ח המהווה גירעון בשיעור של כ-0.20% מסך כל התחייבויות הקרן.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	
	31 במרס 2019	30 ביוני 2019	30 בספטמבר 2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.30%	0.14%	0.11%	0.14%	178	עודף (גירעון) דמוגרפי:
(0.12%)	(0.09%)	0.13%	0.04%	464	עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח גירעון דמוגרפי לכל עמיתי הקרן
(0.09%)	(0.08%)	0.14%	0.06%	642	סך כל גירעון דמוגרפי
0.62%	-	-	-	-	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
(3.33%)	0.58%	-	0.51%	148	למקבלי קצבה: מקבלי קצבה קיימים פנסיונרים
				148	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				<u>790</u>	סך כל גירעון אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019
	אלפי ש"ח			
1,162	285	372	846	1,078
4,736	1,251	1,372	3,629	3,917
630	161	184	470	527
6,528	1,697	1,928	4,945	5,522

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קיצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך כל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2018	2019	2018	2019
	אחוזים			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.65	0.65	0.70	0.63	0.71
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.61	0.62	0.56	0.63	0.57
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:
שיעור דמי ניהול שנתי שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע (בחישוב שנתי)

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

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע (בחישוב שנתי) שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).

החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט באמצעות עורכי דין חיצוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.

ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרנות הפנסיה שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד מעסיקהם ו/או כנגד החברה ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לאי ביצוע הפרשות על ידי מעסיק ו/או משיכת כספים. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית נכות/זקנה/שאיירים.

קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה המנהלת וקרן הפנסיה מנהלת על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה המנהלת לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה המנהלת, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד.

בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושייכותם למרכיבי חשבון קרן הפנסיה, לרבות לעניין המיסוי. יחד עם זאת, יישומן של תקנות התשלומים הינו הליך מורכב אשר יש בו, בטווח הקצר, כדי ליצור קשיים תפעוליים, לרבות הגדלת הוצאות התפעול והמיכון עקב כך.

עוד יצוין, כי מוצרי החברה המנהלת אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה המנהלת, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם תוכניות הפנסיה המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה

ג. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרון חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

30.9.2019

תוכן עניינים

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן אקטוארי
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
5	עודף (גירעון) אקטוארי
7	נספחים סטטיסטיים

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 30/9/2019.

אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל משנת 2006 וכאקטואר ממונה החל מחודש אפריל 2019. אין לי או לקרוביי, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, זיקה אחרת לקרן או לחברה המנהלת של הקרן.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.

ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/9/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	איתי וייס	אקטואר ממונה	נובמבר 2019
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	ביאור	באלפי ש"ח
965,630	1,092,046	1,140,067		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
13,421	5,124	4,595		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
81,560	106,395	124,879		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: התחייבויות לעמיתים מבוטחים
738,106	835,784	857,854		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
819,666	942,179	982,733		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
116,941	120,003	122,768	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
16,761	23,213	29,182	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
133,702	143,216	151,950		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
(709)	1,527	642	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(450)	-	148	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(1,159)	1,527	790		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
952,209	1,086,922	1,135,472		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
965,630	1,092,046	1,140,067		סך כל ההתחייבויות

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה – סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל-31/12/2017.
פנסיונרים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

עודף (גירעון) אקטוארי – עודף או גירעון בגין הרבעון האחרון שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מנכות או מתמותת מעמיתים מבוטחים מחולק כל רבעון לעמיתים מבוטחים במסלולי הביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות או לשאירים. שאר עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמורגפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	אלפי ש"ח
114,069	117,140	119,415	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
1,922	2,038	2,167	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
950	825	1,186	עתודה למקבלי קצבה קיימים
116,941	120,003	122,768	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(99)	153	48	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,930	5,092	5,330	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 30/06/2019	ליום 30/09/2019	אלפי ש"ח
15,968	21,473	26,998	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
53	136	272	התחייבויות לשאיירי מבוטח
716	1,220	1,298	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
189	275	306	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	17	17	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(165)	92	291	עתודה לפנסיונרים
16,761	23,213	29,182	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(14)	30	12	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(450)	-	148	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
762	1,102	1,378	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.47%	0.46%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.
התחייבויות לשאיירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים לא פעילים.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.

עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019		
אחוזים	אחוזים		אחוזים			
0.44%	0.12%	0.09%	0.14%	174	א. מקרי מוות – מבוטחים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים	
0.76%	0.46%	0.31%	0.62%	773	ד. יציאה לנכות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות	
-0.89%	-0.44%	-0.29%	-0.62%	(769)	ו. ביטוח משנה	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	י. גורמים אחרים	
0.30%	0.14%	0.11%	0.14%	178	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019		
עודף (גרעון)	עודף (גרעון)		עודף (גרעון)	עודף (גרעון)		
אחוזים	אחוזים		אחוזים			
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים	
-0.06%	-0.02%	0.00%	0.04%	477	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן	
-0.06%	-0.07%	0.13%	0.00%	(14)	י. גורמים אחרים	
-0.12%	-0.09%	0.13%	0.04%	463	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	

ב-6 בנובמבר, 2019 פרסמה רשות שוק ההון הוראות בדבר- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן – "ההוראות"). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. ההוראות נועדו לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם ההוראות.

השינוי העולה מההוראות לקרנות הפנסיה הינו עדכון מודל שיפורי התמותה. לפיכך צפוי כי החל מתאריך יישום ההוראות החדשות ישתנו בעיקר מקדמי המרה לגמלה בשיעורים כמפורט בנייר העמדה המצורף להוראות. לעדכון המודל תהיה גם השפעה חד פעמית בדוחות הכספיים ליום 31/12/2019 על ההתחייבות של מקבלי קצבאות בסך שנאמד בכ-2 מיליון ₪ המהווים גירעון של כ-0.2% שיתחלק בין כל העמיתים בקרן.

**ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:
(1) מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	0.82%	0.67%	0.67%	825	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	(6)	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.43%	4.30%	1.40%	4.91%	5,966	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.78%	-4.43%	-1.38%	-4.60%	(5,599)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.62%	0.00%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.82%	0.67%	0.69%	0.98%	1,186	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.65%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	1.00%	1.00%	92	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.02%	0.00%	0.09%	-0.02%	(5)	שינוי בגין גורמים אחרים
-5.38%	2.39%	-0.57%	1.21%	352	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-3.33%	0.58%	0.00%	0.51%	148	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	1.00%	0.40%	1.00%	291	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-3.32%	0.63%	0.00%	0.53%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

עדכון הקצבאות בעקבות גרעון או עודף למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת תשואה ייעשה רק מחודש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח. אחוז העודף (הגירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/9/2019
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
3,997	1,290	2,707	מבוטחים
34,839	12,146	22,693	שאינם מבוטחים
38,836	13,436	25,400	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
271	116	155	זקנה ושאיירי זקנה
17	12	5	שאירים
-	-	-	נכות
288	128	160	סה"כ פנסיונרים
671	328	343	זקנה ושאיירי זקנה
18	7	11	מקבלי קצבה קיימים שאירים
-	-	-	נכות
689	335	354	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
39,813	13,899	25,914	סה"כ עמיתי הקרן