

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן ענינים:

דוח דירקטוריון

דוחות כספיים של החברה המנהלת

דוחות כספיים ואקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה:

מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2021

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. מיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ והעברת ניהול קרן הפנסיה יוזמה קרן פנסיה לעצמאים ממגדל חברה לביטוח בע"מ לחברה

בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת הניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן- "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה שבניהול חברת יוזמה לניהול החברה. הקרן הינה קרן ותיקה עם מנגנון איוון אקטוארי. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.

1.3. קרנות הפנסיה שבניהול החברה

<u>שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>סוג הקרן</u>
1. מגדל מקפת אישית	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה
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 מחקה מדד S&P500 ****		
1.10. מסלול לזכאים קיימים לקצבה *		
1.11. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים **		
1.12. מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים **		
1.13. מסלול כללי למקבלי קצבה ***		
1.14. מסלול הלכה למקבלי קצבה ***		
1.15. מסלול מניות למקבלי קצבה ***		
1.16. מסלול אג"ח למקבלי קצבה ***		
2. מגדל מקפת משלימה	659	קרן פנסיה חדשה כללית
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 מחקה מדד S&P500 *****		
2.10. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים **		
2.11. מסלול כללי למקבלי קצבה ***		
2.12. מסלול הלכה למקבלי קצבה ***		
3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים	414	קרן פנסיה ותיקה מקיפה

* שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.

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

*** שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר, 2018.

**** המסלול הופעל במהלך חודש מאי, 2021.

***** המסלול הופעל במהלך חודש יוני, 2021.

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

1.3. קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

קרן פנסיה חדשה מקיפה - מגדל מקפת אישית (להלן - "מגדל מקפת אישית" או "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, המאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה ומנהלת 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 גירעונות 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 וחיסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה (להלן - "מגדל מקפת משלימה" או "הקרן המשלימה") הינה קרן פנסיה חדשה כללית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ומאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון"). 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 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).

קרן פנסיה ותיקה מקיפה - יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן - הקרן הותיקה) הינה קרן פנסיה ותיקה מקיפה, המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה.

החל מאפריל 2021, הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת").

הקרן הוקמה בשנת 1981 והינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת ומיועדת להפקדות עצמאים בלבד.

על פי החלטת הממשלה מיום 29 במרס 1995 חל שינוי בתנאי ההסדר הפנסיוני, על פי הוראות משרד האוצר, ממשיכות קרנות הפנסיה הוותיקות, החל מהיום האמור לפעול כקרנות סגורות, ואינן מצרפות אליהן עמיתים חדשים.

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 גירעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול (המשך)**1.4. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה****שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)**

<u>סוג הקופה</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)</u>
1. מגדל השתלמות		
קרן השתלמות	579	1.1 מסלול כללי
קרן השתלמות	599	1.2 מסלול אג"ח עד 10% מניות
קרן השתלמות	869	1.3 מסלול מניות
קרן השתלמות	868	1.4 מסלול חו"ל
קרן השתלמות	865	1.5 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קרן השתלמות	864	1.6 מסלול שקלי טווח קצר
קרן השתלמות	199	1.7 מסלול אג"ח
קרן השתלמות	2048	1.8 מסלול כהלכה
קרן השתלמות	7253	1.9 מסלול לבני 50 ומטה
קרן השתלמות	7254	1.10 מסלול לבני 50 עד 60
קרן השתלמות	470	1.11 מסלול לבני 60 ומעלה
קרן השתלמות	7256	1.12 מסלול פאסיבי כללי
2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA		
3. מגדל לתגמולים ולפיצויים		
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	863	3.1 מסלול מניות
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	862	3.2 מסלול חו"ל
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	859	3.3 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	858	3.4 מסלול שקלי טווח קצר
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	8012	3.5 מסלול אג"ח עד 10% מניות
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9779	3.6 מסלול לבני 50 ומטה
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9780	3.7 מסלול לבני 50 עד 60
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9781	3.8 מסלול לבני 60 ומעלה
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	13565	3.9 מסלול מחקה מדד S&P500 *
4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA		
5. מגדל גמל להשקעה		
קופת גמל להשקעה	7936	5.1 מסלול כללי
קופת גמל להשקעה	7934	5.2 מסלול מניות
קופת גמל להשקעה	7933	5.3 מסלול חו"ל
קופת גמל להשקעה	7932	5.4 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קופת גמל להשקעה	7931	5.5 מסלול שקלי טווח קצר
קופת גמל להשקעה	7935	5.6 מסלול אג"ח עד 10% מניות
קופת גמל להשקעה	7937	5.7 מסלול הלכתי
קופת גמל להשקעה	13563	5.8 מסלול מחקה מדד S&P500 *
6. מגדל חסכון לילד		
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9896	6.1 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9897	6.2 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9898	6.3 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9895	6.4 מסלול הלכתי
7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים		
קופה מרכזית לפיצויים	745	8. מקפת דמי מחלה
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	9. מקפת תקציבית
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	

* המסלול הופעל במהלך חודש אפריל, 2021.

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

1.4. 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 וקיימת 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 ומתקיימו. 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.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)**1.4. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה (המשך)**

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 החברה.¹

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.

הסביבה העולמית- למיטב ידיעת החברה, בתקופה המדווחת, חלה התאוששות של הכלכלה הגלובלית לאור התמתנות קצב התחלואה ועלייה בשיעורי ההתחסנות. עם זאת, נראה כי לאחרונה המומנטום נחלש בעקבות קשיים בשרשרת הייצור העולמית ועליית מחירי האנרגיה המגדילים את סיכוני האינפלציה הקיימים. חלק מהבנקים המרכזיים בעולם החלו לצמצם בהדרגתיות את ההרחבות המוניטריות שביצעו. בארה"ב, הבנק הפדרלי המרכזי הותיר את הריבית ואת תכנית רכישות אגרות החוב ללא שינוי, אך אותת על צמצום תכנית הרכישות בטווח הקרוב. בגוש האירו, ה-ECB הותיר את הריבית על כנה, אך הודיע על כוונתו להאט מעט את תכנית הרכישות שלו. בסין, נרשמה האטה בפעילות הכלכלית ובפרט בייצור התעשייתי. כמו כן, במספר מדינות, בהן ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות ריבית.

המשק הישראלי- לאחר צמיחה מהירה של המשק שחלה ברבעון השני בעקבות היציאה מהסגר השלישי, בחודש יוני נרשמה שוב עלייה במספר החולים כתוצאה מהתפשטות "וריאנט הדלתא" ("הגל הרביעי"). התמודדות המשק עם הגל הרביעי, הייתה שונה מהתמודדויות קודמות ולא כללה הגבלות חמורות על הפעילות, וחרף העלייה בתחלואה לא נרשמה ירידה משמעותית בפעילות העסקית ובביקושים. החל מסוף הרבעון המדווח דעיכת הגל האמור נמצאת בעיצומה תוך ירידה בשיעורי התחלואה, במקדמי ההדבקה ובחולים הקשים. במהלך התקופה המדווחת המדיניות המוניטרית הישראלית המשיכה להיות מרחיבה מאוד.

על פי אומדן שלישי של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השני של שנת 2021², ברבעון השני התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-16.6% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הראשון של שנת 2021 (כ-14.7% ללא השפעת המיסים על יבוא כלי רכב), ובכ-15.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה החדה ברבעון השני הגיעה בעקבות הסרת רוב המגבלות וחזרה לפעילות כמעט מלאה של המשק, זאת לאחר ההתכווצות ברבעון הראשון כתוצאה ממגבלות הקורונה. העלייה בתמ"ג ברבעון השני לעומת הרבעון הראשון של שנת 2021 משקפת עליות ניכרות בהוצאה לצריכה פרטית וביצוא סחורות ושירותים, וכן עליות בהשקעות בנכסים קבועים ובהוצאה לצריכה ציבורית. יש לציין כי חלק מהעלייה ברבעון השני מוסברת גם על ידי העלייה ביבוא מכוניות נוסעים לעומת הרבעון הראשון של שנת 2021 (עקב שינוי במדיניות המיסוי). בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-13.6% בחישוב שנתי ברבעון השני לעומת הרבעון הראשון של שנת 2021, וזאת לאחר ירידה של 3.9% בשנת 2020.

שוק העבודה- על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך התקופה המדווחת חלה ירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה³, מרמה של כ-18% בחודש ינואר 2021 ועד לרמה של כ-8% בחודש ספטמבר 2021. בסיכומה של התקופה המדווחת, שיעור האבטלה הממוצע הסתכם בכ-11% וברבעון המדווח בכ-8%.

בחודשים ינואר-אוגוסט 2021, חלה עלייה של כ-2.4% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה בשנת 2020. העלייה בשכר הממוצע במשק התמתנה בחודשים האחרונים עם פתיחת המשק לפעילות והירידה בשיעורי האבטלה, בפרט של בעלי המשכורות הנמוכות.

¹ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

² לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השני של שנת 2021 שפורסם ביום 17 באוקטובר 2021.

³ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע בשל סיבות הקשורות בניגוף הקורונה, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרץ 2020.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

2.2. שוק ההון

החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית, הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על רווחי החברה המנהלת.

במחצית השנה הראשונה היתה עלייה ניכרת במחירי המניות בארץ ובעולם. ברבעון המדווח נמשכה מגמת העלייה במחירי המניות בארץ וזאת בניגוד למגמת עצירת העליה במחירי המניות בעולם. כמו כן, בתקופה המדווחת חלה עלייה הדרגתית של סביבת האינפלציה, זאת על רקע ההתאוששות המהירה בפעילות הכלכלית והמדיניות המרחיבה, בנוסף לעליית מחירי חומרי הגלם, לרבות מחירי האנרגיה, והתייקרות ההובלה הימית. בנוסף, מרווחי האג"ח הקונצרניים בארץ המשיכו להצטמצם.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-9.2021	7-9.2021
אינפלציה (מדד ידוע)	2.2%	0.8%
אינפלציה (מדד בגין)	2.5%	0.9%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(3.7%)	(0.6%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	1.9%	1.9%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	3.8%	0.9%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	17.6%	6.3%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	14.9%	1.0%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	16.0%	4.6%
מדד MSCI (נומינלי)	9.8%	(1.5%)
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	14.0%	0.9%
מדד JONES DOW (נומינלי)	10.6%	(1.9%)
מדד S&P 500	14.7%	0.2%
שער הדולר (נומינלי)	0.4%	(1.0%)

ריבית- בחודש ספטמבר 2021 עמדה הריבית בישראל על 0.1%, בדומה לחודש דצמבר 2020. על רקע העלייה בציפיות האינפלציה, בסוף התקופה המדווחת הריבית הריאלית היתה שלילית בשיעור של כ-2.2%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.2% בדצמבר 2020.

אגרות חוב ממשלתיות- בתקופה המדווחת וכן ברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה. באג"ח הצמודות חלו בתקופה המדווחת ירידות בתשואות לפדיון בטווח הקצר והבינוני ועלייה בטווח הארוך, ואילו ברבעון המדווח, חלו ירידות בתשואות לפדיון בכל הטווחים.

אגרות חוב קונצרניות- בתקופה המדווחת חלה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעה מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות. ברבעון המדווח חלה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות ויציבות בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השיקליות.

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

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

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן נרשמו עליות שערים בשערי המניות בארץ ובעולם.

2.4. משבר נגיף הקורונה

בפסקה זו מתוארות התפתחויות עיקריות בלבד בקשר עם נגיף הקורונה והשפעותיו על החברה, ומתוך הנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי, לרבות התייחסות החברה להשלכות נגיף הקורונה על נושאי סיכונים ביטוחיים, וסיכוני סייבר, אשר תוארו במסגרת סעיף 2.2 בדוח דירקטוריון החברה לשנת 2020, ושבקשר עימם לא חל כל שינוי.

במהלך הרבעון המדווח, החלה התפרצות מחודשת של וירוס הקורונה בישראל, לאור התפשטותו של "וריאנט הדלתא" ("הגל הרביעי"), אשר נכון למועד זה, מצויה בדעיכה עקבית. יצוין כי גם בשיא התחלואה בגל הרביעי לא נרשמה ירידה משמעותית בפעילות. התמודדות המשק עם גל התחלואה הרביעי לא כללה הגבלות חמורות על הפעילות העסקית בשונה מהתפרצויות הקודמות של הוירוס. עם זאת, עדיין קיימת מידה רבה של אי-ודאות לגבי הפעילות הכלכלית במשק לטווח הבינוני, בעיקר לנוכח הסיכון למחזוריות של גלי תחלואה נוספים.

מובהר כי התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה בישראל, לרבות וריאנט הדלתא ו/או וריאנטים אחרים, והנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמו, לרבות היווצרותם והתפרצותם של וריאנטים כאמור שלא ברורה יעילות החיסונים כנגדם, הטלת מגבלות שונות בקשר עם הנגיף וכן התקופה והתנאים בהם יחזור המשק בישראל לשגרה מלאה, אינם, מטבע הדברים, בשליטת החברה וקיימת אי ודאות ביחס להשלכות הישירות ו/או העקיפות על השווקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה ו/או השלכותיהן ארוכות הטווח של התפרצויות נגיף הקורונה שאירעו עד כה, על פעילותה של החברה, ומידע זה, ככל שהוא כלול בדוח זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הערכות החברה בדבר השלכותיו העתידיות של נגיף הקורונה על פעילות החברה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם נגיף הקורונה, לרבות התפרצויות נוספות.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2021 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2020, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2020. להלן הסדרים תחיקתיים מהותיים או טיוטות הסדרים תחיקתיים מהותיות שפורסמו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2020:

3.1 הסדרים בתוקף

ביום 1 ביוני 2021 פורסם **תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012** (בסעיף זה: "התיקון" ו"התקנות", בהתאמה). התיקון מעניק לגופים המוסדיים גמישות רבה יותר בהשקעה בקרנות סל, כך שהמגבלה הקבועה בתקנות, החלה על משקיע מוסדי או על קבוצת משקיעים בנוגע לשיעור החזקה מרבי העומד על 20 אחוזים באמצעי שליטה בתאגיד או ביחידות בקרן (בסעיף זה: "מגבלת ההשקעה"), לא תחול על החזקה של משקיעים כאמור ביחידות בקרן סל, למעט לעניין קרן סל בניהולו של מנהל קרן שהוא צד קשור למשקיע המוסדי.

כמו כן, התיקון מאפשר למשקיע מוסדי או לקבוצת משקיעים לרכוש תוספת החזקה בתאגיד, ביחס לשיעור ההחזקה המרבי לפי מגבלת ההשקעה, וזאת במסגרת הנפקה של אמצעי שליטה בתאגיד שפעילותו מוגבלת להקמה ולהפעלה של פרויקט ייעודי בתחום התשתיות בישראל ובלבד שההנפקה בוצעה לפני שלב ההפעלה של הפרויקט הייעודי, או בתאגיד שפעילותו היא קרן להשקעה בפרויקטים בתחום התשתיות בישראל. תוספת ההחזקה כאמור היא בשיעורים שבין 15 אחוזים ועד ל-29 אחוזים, בהתאמה לסוג התאגיד כאמור ולהונו העצמי, כמפורט בתיקון. בנוסף, התיקון קובע את השווי המשוערך המרבי של ההשקעות האמורות מנכסי המשקיע המוסדי וכן תוספת לשווי המשוערך המרבי האמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתיקון. בנוסף, נקבעו בתיקון תנאים בהם יוכל למשקיע מוסדי להשקיע באגרות חוב היברידיות בישראל.

בשנת 2016 נכנס לתוקפו **חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל ("החוזר")**, אשר בעקבותיו נערכו בשנים האחרונות שני הליכים תחרותיים לקביעת קרנות ברירת מחדל ("קרנות נבחרות").

בחודש אוגוסט 2021 פרסם הממונה **עדכון לחוזר וכן מסמך הליך קביעת קרנות נבחרות**, אשר במסגרתם פורטו, בין היתר, כללי ההליך התחרותי השלישי לקביעת קרנות נבחרות חדשות וכן כללים לעניין שיעורי דמי הניהול שייגבו על ידן. הקרנות האמורות תפעלנה החל מיום 1 בנובמבר 2021 ועד ליום 31 באוקטובר 2024. במסגרת ההליך האמור נבחרו ארבע קרנות, כאשר שתיים מתוכן הן קרנות פעילות שיפעלו החל מיום 1 בנובמבר 2021 ועד ליום 31 באוקטובר 2024; ושתיים מתוכן הן קרנות חדשות שיוקמו וייקבעו כקרנות נבחרות החל ממועד השלמת הקמתן, אשר צפויה להתבצע לא יאוחר מיום 1 באפריל 2022. במסגרת זו, נקבע שיעור דמי הניהול שייגבו על ידי הקרנות הנבחרות, מההפקדה ומהצבירה, וכן דמי הניהול בשל מקבלי קצבת זקנה ולכל אורך תקופת קבלת הקצבה.

החברה סבורה כי זכייתן של ארבע קרנות פנסיה נבחרות (שאינן נמנות עם קרנות הפנסיה של מגדל ביטוח), לרבות כניסה של קרנות חדשות נוספות, תשמר את התחרות בשוק הפנסיה, וכפועל יוצא תביא להמשך ניוד של צבירות בהיקפים משמעותיים בין קרנות הפנסיה, ולשחיקת הרווחיות של החברות המנהלות.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.1. הסדרים בתוקף (המשך)

ביום 4 בנובמבר, 2021, התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022 ("חוק ההסדרים"). במסגרת החוק האמור נכללו, בין היתר, עניינים אלה: העלאת גיל הפרישה מעבודה - בחוק ההסדרים נקבע, בין היתר, כי גיל הפרישה מעבודה לאישה יעלה לגיל 65, וזאת בהתאם למנגנון הקבוע לעניין זה בהוראות החוק.

ביטול אגרות חוב מיועדות בקרנות הפנסיה - בהתאם למנגנון הקיים, המדינה מנפיקה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בשיעור של 30% מנכסיהן, ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70%. אגרות החוב המיועדות צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

בחוק ההסדרים נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים, ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" בריבית שנתית בשיעור של 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד"), וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה; ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70% ("הנכסים המובטחים"). הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה.

השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות.

ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד.

בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; ואם נסגר או מוזג המסלול האמור - המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר במועד שבו נסגר או מוזג המסלול כאמור. בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי הנכסים המובטחים יושקעו לפי מדיניות ההשקעות של מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. ההשקעה כמפורט בפסקה זו לא תכלול השקעה באגרות חוב מיועדות ובנכסים לא סחירים שבוצעה לפני תחילת יישום המנגנון החדש.

המועד הקובע ליישום מנגנון זה נקבע ליום 1 ביולי 2022; שר האוצר רשאי לדחות את המועד הקובע לתקופה שלא תעלה על ארבעה חודשים.

בשלב זה, טרם ניתן להעריך את ההשלכות של חקיקה זו על אופן ניהול ההשקעות של החברה לרבות העלויות הנוספות שחקיקה זו עשויה להשית בתחום ניהול ההשקעות.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.2. טיטות להסדרים תחיקתיים

בחודש יוני, 2021, פרסמה הרשות טיטות תיקונים לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים וחוזר צירוף לביטוח, אשר מטרתן שיפור השירות והגברת השקיפות וההוגנות לבני הגיל השלישי (מי שמלאו להם 67 שנים) ולאנשים עם מוגבלות (כאמור בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998).

במסגרת טיטות התיקונים האמורות מוצע לקבוע, בין היתר, עניינים אלה:

(א) מינוי ממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, שהינו עובד בכיר בגוף המוסדי, ושתפקידו יהיה, בין היתר, להתוות את מדיניות החברה בנושא שירות לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלות; לפלח את צרכיהם ולהתאים את התהליכים השונים לאוכלוסיות אלה; וכן להמליץ להנהלת הגוף המוסדי על מדדים לבדיקת רמת השירות לאותן אוכלוסיות ולהגיש להנהלת הגוף המוסדי ולרשות שוק ההון דוח שנתי שיסקור את עמידת הגוף המוסדי בתכנית העבודה ובמדיניות מתן השירות לאוכלוסיות אלה.

(ב) הסדרת הליך פרטני ליישוב תביעות של בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, ובכלל זה באמצעות נציג שירות שילווה אוכלוסיות אלה ויעדכן בעל פה לגבי הודעות והחלטות שונות (לרבות בשפות נוספות הנזכרות בתיקון); וכן קביעתו של הליך ייעודי ומזורז להגשת תביעות על ידי אותן אוכלוסיות.

(ג) קביעת תהליכים פרטניים לצירוף לביטוח של בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, לרבות צירוף כאמור באמצעות נציג שירות שעבר הכשרה למתן שירות לאוכלוסיות אלה; וכן קביעת תהליך ייעודי ודו-שלבי במסגרת השיווק היזום לאותן אוכלוסיות, אשר נועד להתאים את הליך השיווק למאפייני אותן אוכלוסיות כן לפשט ולהבהיר את הכיסויים הביטוחיים והמושגים הביטוחיים.

אין בטיטות החוזרים האמורות כדי להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה, אך הן עשויות להשפיע, בין היתר, על ההתאמות התפעוליות שיידרשו, על הכשרת עובדים ייעודיים ועל גידול בעלויות התפעוליות שיידרשו כתוצאה מכך.

בחודש יוני, 2021, פרסמה טיטות דוח הוועדה המייעצת לממונה בנושא בחינת הוצאות ישירות. תפקידה העיקרי של הוועדה היה לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות האמורה לעיל. בנוסף, טיטות דוח הוועדה כללה המלצה לבחינת האפשרויות הבאות: (1) שינוי מבנה דמי הניהול, במידת האפשר, למחיר יחיד וידוע מראש, הכולל את דמי הניהול וההוצאות לסוגיהן, ומחושב כשיעור מהצבירה בלבד; (2) עידוד מסלולי השקעה פסיביים בעלות נמוכה, אשר כל אחד מהם יעקוב אחרי מספר מדדי מניות ומדדי אגרות חוב מרכזיים בארץ ובעולם; (3) מתן אפשרות לגופים המוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים שיחושבו באופן סימטרי על בסיס ארוך טווח מעל ומתחת למדדי ייחוס; וכן (4) שיפור שקיפות המידע המוצג לרשות המפקחת ולחוסכים (בפרט בנוגע לתשואות של קרנות ההשקעה הלא סחירות) וקביעת כללים שישמשו את ועדות ההשקעה בהחלטות על השקעה בנכסים לא סחירים (כגון קרנות השקעה ומוצרים מורכבים שאינם מפקחים על ידי רשות כלשהי).

הוועדה הזמינה את הציבור להציג בפניה עמדות בנוגע לסוגיות הכלולות בטיטות דוח הוועדה.

נכון למועד זה, ונוכח השלב המקדמי בו מצויה הטיטה, לא ניתן להעריך את ההשלכות על פעילות החברה.

בחודש יולי, 2021, פרסמה טיטות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. במסגרת טיטות התיקון, מוצע להאריך בחצי שנה (עד ליום 6 בינואר 2022) את הוראת השעה הקובעת הוראות לגבי הוצאות שתכללנה בהוצאות הישירות בגין השקעות שונות בניהול חיצוני וכן לגבי התקרה להוצאות ישירות שאותן ניתן לגבות מנכסי המשקיע המוסדי בשל השקעות לא סחירות שפורטו בהוראת השעה.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה

4.1. כרית הביטחון הממשלתית של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

ביום 29 בינואר 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017. החוק מעגן מתן כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בהתאם לתנאים ובהיקפים כמפורט בו. כמו כן, החוק כולל כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ובכללן יוזמה קרן פנסיה לעצמאים, בהתאם לעקרונות ולתנאים המפורטים בו. כרית הביטחון מיועדת לשמש לצורך כיסוי גרעון שיכול להיווצר בקרנות כתוצאה מירידה בשיעורי ריבית צפויים על-פיהם מחושבות ההתחייבויות של הקרנות במאזני הקרנות ("עקום הריבית") ביחס לריבית צמודה בשיעור של 4%. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים אימצה את כרית הביטחון תוך תיקון תקנון הקרן באופן שיכללו בו השינויים הנדרשים על-פי החוק. תיקון התקנון אושר ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ונכנס לתוקף החל מיום 1 במרס 2017.

4.2. עקרונות מדיניות משרד האוצר בנושא השקעות בקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות

בהמשך להחלטה מספר 72 מיום 25 במרס 2003, ולנוכח הפסקת הנפקת אגרות החוב המיועדות מסוג מירון בקרנות הפנסיה הוותיקות קבע משרד האוצר במכתבו שה. 13449-2004 מיום 31 באוקטובר 2005 כי קרן פנסיה ותיקה שהוראות פרק ז' בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 אינן חלות עליה תהייה זכאית לקבלת סיוע כספי אשר יקבע כסכומם של כל אלה:

- 4.2.1. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים-
 - 4.2.1.1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שאינם אגרות חוב מיועדות כאמור בדוחות הכספיים של הקרן הותיקה ליום 31 בדצמבר של שנת הכספים בגינה ניתן הסיוע הכספי (להלן בפסקה זו- הדוחות הכספיים) כפי שהוגשו לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.
 - 4.2.1.2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן הותיקה.
 - 4.2.2. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים-
 - 4.2.2.1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.
 - 4.2.2.2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים.
- הסיוע הכספי לעמיתים שאינם עמיתי הביניים כאמור ניתן בגין כל שנת כספים, משנת 2004 ואילך ולעמיתי תקופת הביניים החל משנת 2009.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

4.3. הוראות תקנון הקרן הותיקה בנושא איזון אקטוארי

מדי שנה יערוך אקטואר הקרן הותיקה מאזן אקטוארי לקרן הותיקה (זכויות נצברות וזכויות עתידיות), נכון לתאריך הדין וחשבון הכספי השנתי, אשר במסגרתו יחושב העודף האקטוארי או הגירעון האקטוארי של הקרן הותיקה (להלן- "המאזן האקטוארי השנתי"). איזון אקטוארי יעשה ביחס לכלל האוכלוסייה וללא אבחנה בין עמיתים ותיקים לעמיתי תקופת הביניים.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על עודף אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה באותה שנה (להלן- "העודף המקסימאלי"), תגדיל הקרן הותיקה את זכויות העמיתים, הפנסיונרים והשאירים בגין העודף האקטוארי העולה על העודף המקסימאלי, וזאת בכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה באותה שנה, תאוזן הקרן הותיקה על-ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי, ובכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון של 5%-3% (ועד בכלל) מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן הותיקה על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי.

שינוי זכויות כאמור יחול רק על עמיתי הקרן הותיקה וכן על פנסיונרים ושאיירים ביום 31 במרס שלאחר תום השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי השנתי, וזאת בגין זכויותיהם כפי שהיו ביום 31 בדצמבר של השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי כאמור.

המאזן האקטוארי השנתי יתבסס על נתונים שונים, הכוללים בין היתר: דמי ניהול, נתונים דמוגרפיים, שכר ממוצע במשק, תשואה שתשיג הקרן הותיקה בפועל, והכל בהתאם להסדר התחיקתי כפי שיהיה מעת לעת.

הוראות נוספות של משרד האוצר בנושא איזון אקטוארי:

במכתב האוצר מיום 3 במרס, 2015 בנושא מנגנון איזון אקטוארי בקרן פנסיה ותיקה נקבע שבכוונת האוצר לשנות את אופן הדיווח על התחייבויות ונכסי הקרן הותיקה כך ששיעור הגירעון או העודף המוצג במאזן האקטוארי יהא זהה לשיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן הותיקה לשם איזון הקרן הותיקה. עוד נקבע במכתב כי חברה מנהלת נדרשת להפעיל מנגנון איזון אקטוארי אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן הותיקה לשם איזון הקרן הותיקה, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן הותיקה להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

5. ריכוז תוצאות הפעילות

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים *****:
644,987	2,822	109,359	6,421	119,975	27,651	14,232	363,603	924	פעילים
673,134	2,700	12,227	3,584	227,448	82,871	32,630	309,512	2,162	לא פעילים
									מקבלי קצבה ****:
									זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
131	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	131	ל.ר.	שארים
36	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	36	ל.ר.	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
7,246	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	659	4,515	2,072	זקנה
3,672	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21	3,148	503	שארים
1,742	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,714	28	נכות
									פנסיונרים:
5,856	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	575	5,281	ל.ר.	זקנה
1,031	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	63	968	ל.ר.	שארים
2,162	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	2,155	ל.ר.	נכות
21,934	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,325	18,006	2,603	סה"כ מקבלי קצבה
1,340,055	5,522	121,586	10,005	347,423	110,522	48,187	691,121	5,689	סה"כ מספר עמיתים
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
82,207,415	84,028	500,605	219,530	7,757,401	901,113	1,100,357	71,020,820	623,561	פעילים
26,361,042	216,189	49,371	261,105	7,908,930	3,234,346	397,975	13,743,482	549,644	לא פעילים
									מקבלי קצבה ****:
									זכאים קיימים לפנסיה:
8,691	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,691	ל.ר.	זקנה
47,067	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,067	ל.ר.	שארים
23,840	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	23,840	ל.ר.	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
2,142,557	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	113,613	1,161,664	867,280	זקנה
1,574,645	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,439	1,451,605	120,601	שארים
989,592	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	970,420	19,172	נכות
									פנסיונרים:
1,886,104	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	63,075	1,823,029	ל.ר.	זקנה
709,664	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	4,148	705,516	ל.ר.	שארים
1,705,950	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	6,047	1,699,903	ל.ר.	נכות
9,088,110	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	189,322	7,891,735	1,007,053	סה"כ מקבלי קצבה
117,656,567	300,217	549,976	480,635	15,666,331	4,135,459	1,687,654	92,656,037	2,180,258	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניחול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניחול אישי IRA.

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

**** הסבר אודות קבוצות מקבלי קצבה, ראה סעיף 1.3.

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישיות לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						כללית	מקיפה		
									נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
881,604	162	4,185	19,837	120,962	22,654	65,065	648,739	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,116,810	5,825	70,864	120,902	1,059,980	138,924	205,463	5,506,646	8,206	תקבולים מדמי גמולים
2,588	-	-	-	300	31	79	2,178	-	תקבולים מדמי סליקה
290,861	7	4,004	57,361	35,695	40,055	19,804	133,935	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(8,798)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6,722)	(2,076)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
3,232,048	5,339	151	8,973	366,809	588,079	43,571	2,219,126	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(5,848,881)	(3,363)	(965)	(34,913)	(970,339)	(324,130)	(74,329)	(4,440,842)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									תשלומים:
(1,777,980)	(9,945)	(6,851)	(31,841)	(715,420)	(152,435)	(8,773)	(844,909)	(7,806)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
3,336	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	3,336	-	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(469)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(469)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(959)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(959)	ל.ר.	פנסיית נכות
(2,221)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,221)	ל.ר.	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(102,775)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6,339)	(58,951)	(37,485)	פנסיית זקנה
(79,303)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(78,395)	(908)	פנסיית נכות
(63,843)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(86)	(60,463)	(3,294)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(82,039)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,805)	(79,234)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(129,907)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(563)	(129,344)	ל.ר.	פנסיית נכות
(29,156)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(205)	(28,951)	ל.ר.	פנסיית שארים
(2,265,316)	(9,945)	(6,851)	(31,841)	(715,420)	(152,435)	(15,435)	(1,283,896)	(49,493)	סה"כ התשלומים, נטו
10,114,562	18,416	32,915	32,877	1,295,218	305,205	119,600	8,134,290	176,041	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
218,800	1,127	871	2,191	71,137	14,796	4,837	118,884	4,957	פעילים ולא פעילים
30,664	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	629	25,766	4,269	מקבלי קצבה
249,464	1,127	871	2,191	71,137	14,796	5,466	144,650	9,226	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
107,343	-	-	-	-	-	1,557	105,040	746	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.20	0.23	0.66	0.60	0.48	0.41	0.18	0.60	פעילים
	0.63	0.23	0.64	0.64	0.50	0.64	0.32	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	0.60	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.76	1.91	9.09	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.12	(0.07)	-	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.86	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.07)	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.66	0.24	-	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.07)	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.45	1.05	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.09	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.45	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.21	ל.ר	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA .

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA .

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 בספטמבר 2021

סה"כ	אחר *	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
41,660	39	258	-	14,022	1,529	374	24,874	564	מספר חשבונות
827,635	568	903	-	149,699	16,594	12,803	567,882	79,186	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,337	5	** 0	-	652	68	39	1,355	218	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.31	0.23	-	0.60	0.57	0.36	0.27	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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 מחלה ומקפת תקציבית.

** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30 בספטמבר 2021

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
7,097	מספר חשבונות
10,908	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
51	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.64	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020⁽¹⁾

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
מספר עמיתים ****:								
643,566	2,323	107,840	5,182	120,313	27,612	11,269	369,027	פעילים
683,445	2,385	8,156	3,287	231,161	77,659	31,760	329,037	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:								
זכאים קיימים לפנסיה:								
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
139	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	139	שארים
38	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	38	נכות
מקבלי קצבה קיימים:								
5,223	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	660	4,563	זקנה
3,229	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18	3,211	שארים
1,813	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,813	נכות
פנסיונרים:								
4,055	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	423	3,632	זקנה
611	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	36	575	שארים
1,435	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1	1,434	נכות
16,601	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,138	15,463	סה"כ מקבלי קצבה
1,343,612	4,708	115,996	8,469	351,474	105,271	44,167	713,527	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
67,682,804	59,682	386,202	148,304	6,838,964	748,235	794,801	58,706,616	פעילים
22,571,516	193,058	23,627	204,467	7,054,673	2,619,158	336,476	12,140,057	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:								
זכאים קיימים לפנסיה:								
8,807	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,807	זקנה
46,815	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,815	שארים
22,338	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,338	נכות
מקבלי קצבה קיימים:								
1,281,952	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	115,318	1,166,634	זקנה
1,403,790	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,273	1,401,517	שארים
1,026,599	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,026,599	נכות
פנסיונרים:								
1,201,091	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	40,413	1,160,678	זקנה
446,086	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,175	444,911	שארים
1,193,265	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,564	1,190,701	נכות
6,630,743	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	161,743	6,469,000	סה"כ מקבלי קצבה
96,885,063	252,740	409,829	352,771	13,893,637	3,367,393	1,293,020	77,315,673	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 קצבה, ראה סעיף 1.3.

***** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבוניות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל. כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

(1)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 ⁽¹⁾ (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
771,436	4	4,209	9,386	91,917	19,540	48,260	598,120	דמי גמולים משונותים עבור מצטרפים חדשים
6,877,280	5,705	69,604	73,129	1,057,902	123,307	165,625	5,382,008	תקבולים מדמי גמולים
2,337	-	-	-	205	29	55	2,048	תקבולים מדמי סליקה
252,990	2	3,789	26,055	42,073	28,203	11,741	141,127	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(5,424)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3,643)	(1,781)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,963,652	2,706	53	-	231,209	298,105	18,964	1,412,615	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,725,510)	(4,294)	(621)	(1,116)	(926,775)	(289,759)	(51,890)	(3,451,055)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,787,883)	(12,566)	(2,829)	(43,900)	(805,120)	(89,413)	(7,905)	(826,150)	פדיונות
1,278	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,278	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(470)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(470)	פנסיית זקנה
(1,036)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,036)	פנסיית נכות
(2,586)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,586)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(64,131)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(6,363)	(57,768)	פנסיית זקנה
(82,998)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(82,998)	פנסיית נכות
(61,715)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(85)	(61,630)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(52,234)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,806)	(50,428)	פנסיית זקנה
(84,535)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(28)	(84,507)	פנסיית נכות
(18,479)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(31)	(18,448)	פנסיית שארים
(2,154,789)	(12,566)	(2,829)	(43,900)	(805,120)	(89,413)	(14,940)	(1,186,021)	סה"כ התשלומים, נטו
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(1,161,142)	(4,878)	(5,279)	(10,569)	(316,874)	(59,928)	(18,022)	(745,592)	

* 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.

(1) כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 ⁽¹⁾ (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
194,765	1,069	635	1,708	67,166	12,929	4,110	107,148	פעילים ולא פעילים
21,953	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	569	21,384	מקבלי קצבה
216,718	1,069	635	1,708	67,166	12,929	4,679	128,532	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
111,476	-	-	-	-	-	1,229	110,247	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.23	0.68	0.62	0.49	0.47	0.19	פעילים
	0.65	0.23	0.65	0.66	0.52	0.67	0.32	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.74	2.05	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.04	(0.12)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.62	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.12)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.86	0.26	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.12)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(4.41)	(2.33)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3.18)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.77)	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.81)	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.

⁽¹⁾ כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יזומה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 בספטמבר 2020

סה"כ	אחר *	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
36,915	57	1	4	12,986	698	323	22,846	מספר חשבונות
607,195	667	** -	167	110,635	14,997	6,517	474,212	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,775	5	** -	1	450	56	33	1,230	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.10	0.23	0.76	0.56	0.51	0.59	0.31	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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.
** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30 בספטמבר 2020

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
8,415	מספר חשבונות
13,874	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
71	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.69	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-9/2021):****5.3.1. מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-12.28% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-82,521 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-92,656 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-8.13 מיליארדי ש"ח ומצבירה נטו חיובית בסך כ-2.00 מיליארדי ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-2.32% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-5,507 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-5,382 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו ממשבר הקורונה בין השאר על רקע מגבלות הסגרים אשר הוטלו, יציאת עובדים לחלי"ת או יציאה ממעגל העבודה. בעקבות התאוששות המשק בתקופת הדוח חלה התאוששות בגביית דמי הגמולים.
- ג. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-2.27% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-845 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.29% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-1.44%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-2,219 מיליון ש"ח לעומת כ-1,413 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-4,441 מיליון ש"ח לעומת כ-3,451 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-2,222 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-2,038 מיליון ש"ח.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-21.98% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-439 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-360 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-15,463 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-18,006 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-16.45%).
- 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-(0.07%) הנובע בעיקר 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-(0.14%) מההתחייבויות.
 2. שיעור העודף בגין מקרי מוות של מבוטחים ופנסיונרים שאינם מקרי נכות הסתכם בכ-0.03% מההתחייבויות.
 3. שיעור העודף בגין גורמים אחרים הסתכם בכ-0.04%.
- ח. העודף לפנסיונרים (אפיק הלכה) בשיעור של כ-0.09% מההתחייבויות, לפנסיונרים (אפיק מניות) בשיעור של כ-1.45% מההתחייבויות ולפנסיונרים (אפיק אג"ח) בשיעור של כ-0.21% מההתחייבויות הושפעו מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, ומעודפים בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה, ומשינויים בגין גורמים אחרים.
- ט. העודף לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-1.05% מההתחייבויות ולמקבלי קצבה קיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.24% מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה, משינויים בשיעורי הריבית להיוון ומשינוי בגין גורמים אחרים.
- י. לזכאים קיימים לפנסיה ולמקבלי קצבה קיימים באפיק הלכה העודף בגין סטייה מהנחת התשואה ובגין שינויים בריבית היוון קוזה בשינוי בעתודה האקטוארית ולפיכך יזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור (0.07%) בלבד. בפועל העודף (גרעון) האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-(0.07%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2022. 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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-9/2021) (המשך):****5.3.2. מגדל מקפת משלימה**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-19.38% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-1,414 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-1,688 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-120 מיליוני ש"ח ומצבירה נטו חיובית בסך כ-154 מיליוני ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-205 מיליון ש"ח, לעומת כ-166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-24.13%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-20.59% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-10.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-10.98% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-8.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת כ-7.9 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.75% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-0.85%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-43.5 מיליון ש"ח לעומת כ-19.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-74.3 מיליון ש"ח לעומת כ-51.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-30.8 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד - העברות נטו שליליות של כ-32.9 מיליון ש"ח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק למבוטחים פעילים במסלולי הביטוח, עודף/גרעון אקטוארי מגורמים אחרים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. לכלל עמיתי הקרן עודף דמוגרפי בשיעור של 0.12% מסך ההתחייבות בגינם הנובע מעודף בגין גורמים אחרים.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.86% המורכב מ: א. עודף דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ו') בשיעור של 0.12%, ב. עודף דמוגרפי של 0.74% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר מיציאה לנכות בשיעור של 1.11% וממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.51% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.81% וגורמים אחרים בשיעור 0.07%.
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-0.66% מההתחייבות. העודף הושפע בעיקר מהעודף לכלל עמיתי הקרן ומעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומשינויים בשיעורי הריבית להיוון.
- י. העודף לפנסיונרים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-0.45% מההתחייבות. העודף הושפע בעיקר מהעודף לכלל עמיתי הקרן ומעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומשינויים בשיעורי הריבית להיוון.
- בפועל העודף האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.12% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2022. 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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-9/2021) (המשך):****5.3.3 יוזמה קרן פנסיה לעצמאים**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-6.59% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-2,046 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-2,180 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-9.75% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-8.2 מיליון ש"ח, לעומת כ-9.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חל גידול של כ-7.31% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-7.8 מיליון ש"ח לעומת כ-7.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, נשאר זהה אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-0.49%.

ד. עודף / גירעון האקטוארי של הקרן:

למועד המאזן סכום הגרעון האקטוארי הינו אפס (בדומה ליום 31 בדצמבר 2020).

הקרן נשארה בתקופת הדוח באיזון אקטוארי. בתקופת הדוח הקרן רשמה עודף כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל הגבוהה מהתשואה החזויה בסך כ-131.9 מיליון ש"ח, עודף כתוצאה מהשפעת שינוי בהנחות הדמוגרפיות בסך כ-53.7 מיליון ש"ח, השינויים בהנחות הדמוגרפיות כוללים שינויים בשיעורי עזיבה, שיעורי פרישה מאוחרת ושיעורי המרה לפנסיה (השינויים בוצעו בעקבות מחקר שנעשה על ידי אקטואר הקרן וקיבלו את אישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון), בקיזוז גרעון משינויים דמוגרפיים בסך כ-17.1 מיליון ש"ח (כ-19.9 מיליון ש"ח כתוצאה מעליית השכר הממוצע במשק בתוספת כ-3.8 מיליון ש"ח בגין מקרי מוות פנסיונרים ובקיזוז עודף של כ-6.6 מיליון ש"ח הנובע מעזיבות) ועודף אחר בסך כ-8.0 מיליון ש"ח. בהמשך לעיגון כרית הביטחון בחקיקה ואימוצה על ידי הקרן בשנת 2017, הקטינה הקרן, במהלך תקופת הדוח, את השימוש בכרית הביטחון לגובה של כ-132 מיליון ש"ח ואיפסה את סכום העודף אשר נרשם בתקופת הדוח אל מול הגרעון משנים קודמות (טרם ניצול כרית הביטחון) למועד המאזן.

ליום 30 בספטמבר 2021, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן הותיקה גירעון אקטוארי בסך כ-132 מיליון ש"ח (גירעון בשיעור של כ-4.48% מסך התחייבויות הקרן הותיקה) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון, אופס הגירעון בקרן הותיקה.

סך התחייבות הקרן כוללת גם התחייבויות שיצברו בעתיד ובתוספת (ניכוי) עודף (גרעון) אקטוארי היתה 2,952,789 אלפי ש"ח ביום 30 בספטמבר 2021 (30 בספטמבר 2020 - 2,879,936 אלפי ש"ח, 31.12.2020 - 2,940,692 אלפי ש"ח). לפירוט השפעות שוטפות נוספות ראה באור 5 בדוחות הכספיים של הקרן הותיקה.

ה. תחזית זרמי כספים

הקרן סגורה לקבלת מצטרפים חדשים החל מיום 29 במרס, 1995. הדו"ח האקטוארי כולל תחזית תזרים כספים למספר רב של שנים. התחזית מראה תזרים כספי של דמי גמולים, דמי ניהול, קצבאות וכו' ובנויה על בסיס אותן הנחות כמו המאזן האקטוארי. היות שהקרן סגורה כאמור לקבלת עמיתים תזרים המזומנים העתידי שלה הינו שלילי. הקרן איננה צופה פידיון מואץ של זכויות עמיתים. לקרן אין נכסים שלגביהם ישנו קושי במימוש או חובות עמיתים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-9/2021) (המשך):

5.3.4. מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-67 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-1,396 מיליון ש"ח. התקבולים מדמי גמולים בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו ממשבר הקורונה בין השאר על רקע מגבלות הסגרים אשר הוטלו, יציאת עובדים לחל"ת או יציאה ממעגל העבודה. בעקבות התאוששות המשק בתקופת הדוח חלה התאוששות בגביית דמי הגמולים.
- ב. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-37 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-916 מיליון ש"ח לעומת כ-954 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-6.04% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-6.83%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניווד נטו שלילי בסך של כ-364 מיליון ש"ח לעומת ניווד נטו שלילי של כ-690 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות לקופות גדלו בסך של כ-437 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-969 מיליון ש"ח. העברות מהקופות גדלו בכ-111 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-1,334 מיליון ש"ח.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-116 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו שלילית של כ-314 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2020 ⁽¹⁾

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים****:
644,252	2,919	108,055	6,213	126,285	27,784	11,251	361,745	פעילים
686,977	2,685	9,331	3,479	231,254	78,348	32,053	329,827	לא פעילים
								מקבלי קצבה****:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
136	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	136	שארים
38	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	38	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,210	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	655	4,555	זקנה
3,222	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22	3,200	שארים
1,828	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.		1,828	נכות
								פנסיונרים:
4,512	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	465	4,047	זקנה
691	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	42	649	שארים
1,702	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2	1,700	נכות
17,397	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,186	16,211	סה"כ מקבלי קצבה
1,348,626	5,604	117,386	9,692	357,539	106,132	44,490	707,783	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
72,913,046	79,819	423,204	192,654	7,656,631	813,051	877,416	62,870,271	פעילים
23,333,835	204,126	30,659	191,983	6,973,152	2,766,733	365,707	12,801,475	לא פעילים
								מקבלי קצבה****:
								זכאים קיימים לפנסיה:
8,729	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,729	זקנה
46,866	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,866	שארים
22,512	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,512	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,283,125	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	114,478	1,168,647	זקנה
1,409,792	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,418	1,407,374	שארים
1,031,403	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.		1,031,403	נכות
								פנסיונרים:
1,373,570	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	49,087	1,324,483	זקנה
501,312	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	973	500,339	שארים
1,342,165	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	3,653	1,338,512	נכות
7,019,474	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	170,609	6,848,865	סה"כ מקבלי קצבה
103,266,355	283,945	453,863	384,637	14,629,783	3,579,784	1,413,732	82,520,611	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, בהאתם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

***** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.

⁽¹⁾ כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2020 ⁽¹⁾ (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישיות לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):								
1,042,763	1,461	5,487	15,749	126,251	25,865	54,113	813,837	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,354,427	7,306	92,909	107,383	1,528,287	167,356	224,699	7,226,487	תקבולים מדמי גמולים
3,903	-	-	-	299	43	58	3,503	תקבולים מדמי סליקה
403,972	3	5,087	38,900	68,391	39,108	25,117	227,366	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(7,815)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(5,439)	(2,376)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,899	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,899	-	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
2,903,042	27,448	64	407	307,957	414,563	31,745	2,120,858	העברות צבירה לקופה/לקרן
(6,857,207)	(8,483)	(903)	(15,409)	(1,317,711)	(407,122)	(77,773)	(5,029,806)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:								
(2,400,925)	(17,654)	(4,445)	(55,180)	(1,068,648)	(123,542)	(10,517)	(1,120,939)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
1,815	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,815	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(626)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(626)	פנסיית זקנה
(1,358)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,358)	פנסיית נכות
(3,339)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3,339)	פנסיית שארים
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:								
(85,426)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,442)	(76,984)	פנסיית זקנה
(110,572)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר		(110,572)	פנסיית נכות
(82,097)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(149)	(81,948)	פנסיית שארים
תשלומים לפנסיונרים:								
(74,576)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,597)	(71,979)	פנסיית זקנה
(122,893)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(27)	(122,866)	פנסיית נכות
(26,093)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(55)	(26,038)	פנסיית שארים
(2,906,090)	(17,654)	(4,445)	(55,180)	(1,068,648)	(123,542)	(19,972)	(1,616,649)	סה"כ תשלומים, נטו
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה								
4,685,438	9,261	17,337	12,209	526,509	143,435	61,544	3,915,143	

* 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.

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

⁽¹⁾ כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "ייוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2020⁽¹⁾ (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):								
265,897	1,431	882	2,327	89,900	17,468	5,804	148,085	פעילים ולא פעילים
30,550	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	779	29,771	מקבלי קצבה
296,447	1,431	882	2,327	89,900	17,468	6,583	177,856	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
148,864	-	-	-	-	-	1,668	147,196	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):								
	0.20	0.23	0.66	0.63	0.49	0.46	0.19	פעילים
	0.64	0.23	0.66	0.65	0.52	0.66	0.32	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	מקבלי קצבה
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):								
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.74	2.04	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):								
	0.02	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	-	-	0.01	-	-	0.01	בגין השקעות לא סחירות
	0.03	0.04	0.08	0.14	0.13	0.11	0.12	עמלות ניהול חיצוני
								עמלות אחרות
	0.05	0.06	0.11	0.17	0.15	0.13	0.15	סה"כ הוצאות ישירות
שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):****								
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.09	(0.18)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.69	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.18)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.65	0.75	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.18)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2.25)	(0.62)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3.23)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2.03	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.87)	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 מחלה ומקפת תקציבית.

**** העודף(גרעון) המוצג בגין העמיתים הינו עודף(גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפים והעודף(גרעון) המוצג בגין קבוצות מקבלי הקצבה והפנסיונרים הינו עודף(גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפים בתוספת עודף(גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית. כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי השוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

(1)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2020 (המשך)
חשבונות מנותקי קשר ליום 31.12.2020

סה"כ	אחר*	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרנות השתלמות	קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
35,914	-	1	-	12,625	500	299	22,489	מספר חשבונות
553,613	-	** -	-	115,904	14,215	5,684	417,810	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,109	-	** -	-	599	67	28	1,415	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.23	-	0.55	0.50	0.52	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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 מחלה ומקפת תקציבית.

** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ליום 31.12.2020

קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
8,242	מספר חשבונות
13,907	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
89	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.68	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

6. היקף הנכסים (נטו) המנוהלים על ידי החברה המנהלת (אלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר 2020	ליום 30 בספטמבר 2021	
			מגזר הפנסיה:
			קרנות פנסיה חדשות:
82,520,611	77,315,673	92,656,037	מגדל מקפת אישית
1,413,732	1,293,020	1,687,654	מגדל מקפת משלימה
83,934,343	78,608,693	94,343,691	סה"כ קרנות פנסיה חדשות
			קרנות פנסיה ותיקות:
		2,180,258	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים *
		2,180,258	סה"כ קרנות פנסיה ותיקות
83,934,343	78,608,693	96,523,949	סה"כ פנסיה
			מגזר הגמל:
14,619,802	13,884,945	15,619,340	מגדל השתלמות
3,559,291	3,348,336	4,093,755	מגדל לתגמולים ופיצויים
384,637	352,771	480,635	מגדל גמל להשקעה
453,863	409,829	549,976	מגדל חסכון לכל ילד
125,989	125,156	129,835	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
112,255	43,016	50,474	מקפת דמי מחלה
45,701	84,568	119,908	מקפת תקציבית
20,493	8,692	46,991	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
9,981	19,057	41,704	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
19,332,012	18,276,370	21,132,618	סה"כ קופות גמל:
103,266,355	96,885,063	117,656,567	סה"כ נכסים

* כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ולפרטים נוספים בדבר נתוני פרופורמה עיקריים, ראה סעיף 8.

7. מצבה הכספי של החברה המנהלת

7.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
		2020	2020		2021
אחוזים		אלפי ש"ח		
(3.03)	89,577	90,583	86,859	נכסים בלתי מוחשיים
12.32	219,699	216,565	246,774	הוצאות רכישה נדחות
10.31	283,917	283,893	313,187	השקעות פיננסיות
(18.31)	36,426	32,214	29,755	נכסים אחרים
7.46	629,619	623,255	676,575	
43.21	66,930	47,423	95,851	מזומנים ושווי מזומנים
10.89	696,549	670,678	772,426	סה"כ נכסים
7.17	633,993	625,790	679,470	הון
48.60	62,556	44,888	92,956	התחייבויות
10.89	696,549	670,678	772,426	סה"כ ההון והתחייבויות

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

1. כאמור בסעיף 1.2 לעיל החל מחודש אפריל 2021 מיזגה החברה את החברה המנהלת יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ והחלה לנהל את קרן הפנסיה יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים. במסגרת זו מוזג הונה העצמי של יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ בסך של כ-11.0 מיליון שח להון החברה.
2. בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-58.2 מיליון ש"ח, מסך של כ-350.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020 לסך של כ-409.0 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2021.
3. בתתי הסעיפים של ההשקעות הפיננסיות חלו שינויים כאשר המרכזיים שבהם הינם ירידה בחשיפה למניות ולאגרות חוב קונצרניות ועלייה בחשיפה לאגרות חוב ממשלתיות.
4. סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-27.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-246.8 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-62.0 מיליון ש"ח ובניכוי הפחתות בסך של כ-34.9 מיליון ש"ח.
5. בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-6.7 מיליון ש"ח, מסך של כ-36.4 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020 לסך של כ-29.8 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2021.
6. הגידול בהון העצמי בסך של כ-45.5 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח בסך של כ-34.5 מיליון ש"ח בתוספת ההון העצמי הנובע ממיזוג חברת יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ בסך של כ-11.0 מיליון ש"ח.
7. בתקופת הדוח גדלו סך התחייבויות החברה בכ-30.4 מיליון ש"ח, מתוכם כ-15 מיליון ש"ח בגין התחייבות למיסים שוטפים.

7. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)

7.2. 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	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	
148,735	144,161	159,225
633,993	625,790	679,470
485,258	481,629	520,245

הון עצמי מינימלי הנדרש

מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל

הון עצמי קיים במאזן

עודף הון עצמי על דרישות הון

לפרטים נוספים אודות הנפקת הון מניות במסגרת מיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ וההון העצמי המזערי הנדרש של החברה ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

7.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2020	2020	2021	2020	2021
	אלפי ש"ח				
7.70	445,373	111,710	118,410	328,229	353,498
4,174.06	1,224	3,999	5,636	401	17,139
34.85	776	198	265	617	832
12.82	447,373	115,907	124,311	329,247	371,469
3.62	166,992	36,579	43,755	121,966	126,376
2.43	246,832	59,957	60,550	181,338	185,747
(10.00)	4,027	1,007	906	3,020	2,718
2.78	417,851	97,543	105,211	306,324	314,841
147.04	29,522	18,364	19,100	22,923	56,628
164.58	9,709	6,259	6,542	7,427	19,650
138.63	19,813	12,105	12,558	15,496	36,978
46.23	2,190	426	(1,231)	(1,696)	(2,480)
149.99	22,003	12,531	11,327	13,800	34,498

הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
והכנסות מימון
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 ההכנסה
מסים על ההכנסה

רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
ממס

סך כל הרווח הכולל לתקופה

כאמור בסעיף 1.2 החל מחודש אפריל 2021 מיזגה החברה את החברה המנהלת יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ והחלה לנהל את קרן הפנסיה יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים. בהתאם לכך תוצאות פעילות ניהול יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים נרשמו בחברה החל מהרבעון השני של שנת 2021.

7. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)**7.3 עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)**

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח לפני מיסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-52.9 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-20.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן עיקרי ההסברים לשינוי בתקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד:

- א. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול גדלו בתקופת הדוח בכ-25.3 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות כ-12.0 מיליון ש"ח, מעליה של כ-6.6 מיליון ש"ח בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל, ומרישום לראשונה של הכנסות דמי ניהול מהקרן הותיקה בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח. הגידול בדמי הניהול נבע מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים אשר קוזזה מירידה בדמי הניהול מהפקדות עקב ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים בהפקדות.
 - ב. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-13.4 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת הפסדים של כ-2.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתיק הנוסטרו בתקופת המקבילה אשתקד מקורו בירידות בשווקי ההון, בעיקר עקב משבר הקורונה.
 - ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-4.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה של כ-10.2 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום אשר קוזזו בירידה בהפחתת ההוצאות הרכישה הנדחות בסך כ-4.4 מיליון ש"ח וירידה בעמלות הנפרעים בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח.
 - ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח (כ-185.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-181.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). ההוצאות בתקופת הדוח כללו לראשונה את הוצאות ניהול קרן הפנסיה יוזמה בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח.
- ברבעון השלישי של שנת 2021 רשמה החברה רווח לפני מיסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-17.2 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-19.0 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:
- ה. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול ברבעון השלישי של השנה גדלו בכ-6.7 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בסך כ-0.8 מיליון ש"ח, מעליה של כ-2.7 מיליון ש"ח בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל ומהכנסות דמי ניהול בסך כ-3.2 מיליון ש"ח מניהול הקרן הותיקה. הגידול בדמי הניהול בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל נבע בעיקר מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים.
 - ו. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-3.8 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-4.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 - ז. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-7.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח ומגידול של כ-5.1 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק, הפרסום והעמלות.
 - ח. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח (כ-60.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-60.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
 - ט. פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות- ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.

8. נתונים עיקריים של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		מספר עמיתים (כמות)
	2020	2021	
5,773	6,145	5,689	
2,045,504	1,983,825	2,180,258	היקף נכסים מנוהלים (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
	אלפי ש"ח				
12,177	3,078	2,656	9,093	8,206	תקבולים מדמי גמולים
(11,772)	(1,441)	(3,408)	(7,274)	(7,806)	פידינות
(51,905)	(12,931)	(14,370)	(38,463)	(41,687)	תשלומי קצבאות
89,533	20,756	71,881	12,998	176,041	עודף הכנסות על הוצאות

9. שינויים בדירקטוריון החברה ובנושאי משרה בחברה

- 9.1. ביום 1 באפריל, 2021, סיים את כהונתו מר נחום אדלר, אשר כיהן בתפקיד מבקר הפנים של החברה.
- 9.2. ביום 1 באפריל, 2021, החל מר תמיר סולומון לכהן בתפקיד מבקר הפנים של החברה.
- 9.3. ביום 30 במאי, 2021, הודיע מנכ"ל החברה מר אפי סנדרוב, המכהן בשלוש השנים האחרונות כמנכ"ל החברה, ליו"ר הדירקטוריון מר רן עוז, על כוונתו לסיים את תפקידו בחברה בחודש אוגוסט, לאחר שנבחר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ד"ר משה ברקת למנהל המיוחד של הקרנות הותיקות שבהסדר ("עמיתים").
- 9.4. ביום 27 ביוני, 2021, סיימה את כהונתה הגב' אילנה בר, אשר כיהנה כיועצת משפטית ראשית וממונה על האכיפה בחברה.
- 9.5. ביום 27 ביוני, 2021, החל מר נועם הויזליך לכהן בתפקיד יועץ משפטי ראשי וממונה על האכיפה בחברה.
- 9.6. ביום 4 ביולי, 2021, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר עמית אורון, המכהן גם כמנהל חטיבת חסכון ארוך טווח במגדל ביטוח, כמנכ"ל החברה במקומו של מר אפי סנדרוב, החל מיום 1 באוגוסט, 2021.
- 9.7. ביום 11 ביולי, 2021, הודיע יו"ר דירקטוריון מגדל מקפת, מר רן עוז, לדירקטוריון חברת האם, מגדל ביטוח, על החלטתו לסיים את תפקידו בקבוצת מגדל. מועד סיום התפקיד נקבע ליום 21 בנובמבר 2021.
- 9.8. ביום 1 באוגוסט, 2021, הודיע מר מישאל וקנין, אשר כיהן כדירקטור חיצוני במגדל מקפת ובמגדל ביטוח, על התפטרותו, וזאת בהמשך למינויו לתפקיד יו"ר דירקטוריון תאגיד ריאלי משמעותי.
- 9.9. ביום 24 באוגוסט, 2021, סיימה את כהונתה הגב' לימור לבנת, אשר כיהנה כדירקטורית חיצונית בחברה.
- 9.10. ביום 5 באוקטובר, 2021, אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, כהונתה של גב' מעין כהן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה.
- 9.11. ביום 28 באוקטובר, 2021, אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, כהונתו של מר גיל קורץ, אשר כיהן כדירקטור חיצוני בחברה עד ליום 25 באוקטובר 2021, כדירקטור בלתי תלוי בחברה.

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה מיישמת את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, הנוגעות לבקרות 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 הני"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. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים שלה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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 2021, 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.

14 בנובמבר 2021

עמית אורון
מנהל כללי

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (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 מידה 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: 14 בנובמבר, 2021

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 2021 (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: 14 בנובמבר, 2021

חגי אבישר, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

<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
12	באור 1 - כללי
14	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
15	באור 3 - מגזרי פעילות
19	באור 4 - מכשירים פיננסיים
21	באור 5 - הון ודרישות הון
23	באור 6 - התחייבויות תלויות



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 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 2021 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 לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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 מבידוקים, 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 בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 ולבאור 1 בעניין מיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ לחברה.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 בנובמבר 2021

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

באור

			נכסים
89,577	90,583	86,859	נכסים בלתי מוחשיים
219,699	216,565	246,774	הוצאות רכישה נדחות
775	739	846	נכסים בגין הטבות לעובדים
240	255	196	רכוש קבוע
-	169	-	נכסי מסים שוטפים
35,411	31,051	28,713	חייבים ויתרות חובה
345,702	339,362	363,388	
			4 השקעות פיננסיות
208,985	213,392	259,253	נכסי חוב סחירים
15,660	15,883	15,539	נכסי חוב שאינם סחירים
141	328	96	מניות
59,131	54,290	38,299	אחרות
283,917	283,893	313,187	סך כל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
66,930	47,423	95,851	
696,549	670,678	772,426	סך כל הנכסים
			5 הון
2	2	2	הון מניות
147,715	147,715	158,450	פרמיה על מניות
9,881	6,088	7,645	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
476,395	471,985	513,373	עודפים
633,993	625,790	679,470	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התחייבויות
23,078	21,369	21,471	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,901	2,142	2,022	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
48	-	15,352	התחייבויות מסים שוטפים
37,529	21,377	54,111	זכאים ויתרות זכות
62,556	44,888	92,956	סך כל ההתחייבויות
696,549	670,678	772,426	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 בנובמבר 2021

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

רן עוז
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		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
445,373	111,710	118,410	328,229	353,498	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,224	3,999	5,636	401	17,139	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
776	198	265	617	832	הכנסות אחרות, נטו
447,373	115,907	124,311	329,247	371,469	סך כל ההכנסות
166,992	36,579	43,755	121,966	126,376	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
246,832	59,957	60,550	181,338	185,747	הוצאות הנהלה וכלליות
4,027	1,007	906	3,020	2,718	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
417,851	97,543	105,211	306,324	314,841	סך כל ההוצאות
29,522	18,364	19,100	22,923	56,628	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,709	6,259	6,542	7,427	19,650	מסים על ההכנסה
19,813	12,105	12,558	15,496	36,978	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר :					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :					
3,011	2,873	1,389	(3,333)	6,154	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,598)	(2,240)	(3,518)	(1,852)	(10,597)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,845	76	258	2,680	675	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(1,114)	(243)	640	856	1,288	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,144	466	(1,231)	(1,649)	(2,480)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :					
70	(62)	-	(72)	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה
(24)	22	-	25	-	השפעת המס על רווח (הפסד) כולל אחר
46	(40)	-	(47)	-	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
2,190	426	(1,231)	(1,696)	(2,480)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
22,003	12,531	11,327	13,800	34,498	סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
633,993	476,395	9,881	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
36,978	36,978	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
6,154	-	6,154	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(10,597)	-	(10,597)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
675	-	675	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,288	-	1,288	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,480)	-	(2,480)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
34,498	36,978	(2,480)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
10,979	-	244	10,735	-	מיזוג חברה קשורה *
679,470	513,373	7,645	158,450	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)

(* במסגרת המיזוג הונפקו 60 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א. ראה גם באור 1א(4).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
611,990	456,536	7,737	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
15,496	15,496	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
(3,333)	-	(3,333)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,852)	-	(1,852)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,680	-	2,680	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
856	-	856	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,649)	-	(1,649)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
(72)	(72)	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
25	25	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
(47)	(47)	-	-	-	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש
(1,696)	(47)	(1,649)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממש
13,800	15,449	(1,649)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
625,790	471,985	6,088	147,715	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
668,143	500,815	8,876	158,450	2	<u>יתרה ליום 1 ביולי 2021 (בלתי מבוקר)</u>
12,558	12,558	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
1,389	-	1,389	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,518)	-	(3,518)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
258	-	258	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
640	-	640	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,231)	-	(1,231)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
11,327	12,558	(1,231)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
679,470	513,373	7,645	158,450	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
613,259	459,920	5,622	147,715	2	יתרה ליום 1 ביולי 2020 (בלתי מבוקר)
12,105	12,105	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
2,873	-	2,873	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,240)	-	(2,240)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
76	-	76	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(243)	-	(243)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
466	-	466	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
(62)	(62)	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
22	22	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
(40)	(40)	-	-	-	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
426	(40)	466	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
12,531	12,065	466	-	-	סך כל רווח כולל
625,790	471,985	6,088	147,715	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (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	עודפים	סך הכל הון	
2	147,715	7,737	456,536	611,990	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
-	-	-	19,813	19,813	רווח נקי
-	-	3,011	-	3,011	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(2,598)	-	(2,598)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	2,845	-	2,845	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	(1,114)	-	(1,114)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	2,144	-	2,144	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	-	70	70	פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד: רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	(24)	(24)	השפעת המס על רווח כולל אחר
-	-	-	46	46	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-	-	2,144	46	2,190	סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
-	-	2,144	19,859	22,003	סך כל רווח כולל
2	147,715	9,881	476,395	633,993	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (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	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
19,813	12,105	12,558	15,496	36,978
(2,028)	(1,194)	(1,828)	(1,220)	(9,049)
(28)	(164)	(35)	(321)	(478)
(612)	(2,464)	1	(600)	-
598	(167)	(3,789)	1,048	(7,583)
(8,774)	(4,689)	(10,886)	(5,640)	(27,075)
63	16	15	48	44
4,027	1,007	906	3,020	2,718
9,709	6,259	6,542	7,427	19,650
2,955	(1,396)	(9,074)	3,762	(21,773)
1,896	2,290	10,194	6,256	6,698
1,915	5,477	8,512	(14,886)	16,546
(134)	15	(9)	1	50
3,677	7,782	18,697	(8,629)	23,294
6,413	1,821	1,070	4,641	3,643
1,498	376	1,204	989	2,372
2,511	-	-	2,511	-
(11,874)	(3,560)	(1,733)	(9,499)	(4,741)
(1,452)	(1,363)	541	(1,358)	1,274
24,993	17,128	22,722	9,271	39,773
(2,214)	1,266	(8,235)	(5,999)	(11,759)
-	-	-	-	907
(2,214)	1,266	(8,235)	(5,999)	(10,852)
22,779	18,394	14,487	3,272	28,921
44,151	29,029	81,364	44,151	66,930
66,930	47,423	95,851	47,423	95,851

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישות נטו של השקעות פיננסיות

מיזוג חברה קשורה (ראה נספח א להלן)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) השקעה

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת

התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
-	-	-	-	(50)
-	-	-	-	(10,149)
-	-	-	-	127
-	-	-	-	244
-	-	-	-	10,735
-	-	-	-	907

נספח א - מיזוג חברה קשורה

מסים שוטפים
 השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
 מסים נדחים
 קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 הנפקת הון בשל מיזוג (ראה באור 1א(4))

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. רשיון 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 וחיה 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 מחשבוניות החברה. עמיתיה 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. בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת הניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה שבניהול חברת יוזמה לניהול החברה. הקרן הינה קרן ותיקה עם מנגנון איזון אקטוארי. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
1.	מגדל מקפת אישית¹	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה
1.	מסלול כללי		
2.	מסלול הלכה		
3.	מסלול מניות		
4.	מסלול אג"ח		
5.	מסלול שקלי טווח קצר		
6.	מסלול מחקה מדד S&P500 ³		
7.	מסלול לבני 50 ומטה		
8.	מסלול לבני 50 עד 60		
9.	מסלול לבני 60 ומעלה		
10.	מסלול לזכאים קיימים לקצבה		
11.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
12.	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים		
13.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
14.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
15.	מסלול מניות למקבלי קצבה		
16.	מסלול אג"ח למקבלי קצבה		
2.	מגדל מקפת משלימה²	659	קרן פנסיה חדשה כללית
1.	מסלול כללי		
2.	מסלול הלכה		
3.	מסלול מניות		
4.	מסלול אג"ח		
5.	מסלול שקלי טווח קצר		
6.	מסלול מחקה מדד S&P500 ³		
7.	מסלול לבני 50 ומטה		
8.	מסלול לבני 50 עד 60		
9.	מסלול לבני 60 ומעלה		
10.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
11.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
12.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
3.	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים	414	קרן פנסיה ותיקה

(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.
 (3) המסלול במקפת אישית הופעל במהלך חודש מאי 2021 ובמקפת משלימה במהלך חודש יוני 2021.

באור 1 - כללי (המשך)

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

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה
1.	מגדל השתלמות		
.1	מסלול כללי	579	קרן השתלמות
.2	מסלול אג"ח עד 10% מניות	599	קרן השתלמות
.3	מסלול מניות	869	קרן השתלמות
.4	מסלול חו"ל	868	קרן השתלמות
.5	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	865	קרן השתלמות
.6	מסלול שקלי טווח קצר	864	קרן השתלמות
.7	מסלול אג"ח	199	קרן השתלמות
.8	מסלול כהלכה	2048	קרן השתלמות
.9	מסלול לבני 50 ומטה	7253	קרן השתלמות
.10	מסלול לבני 50 עד 60	7254	קרן השתלמות
.11	מסלול לבני 60 ומעלה	470	קרן השתלמות
.12	מסלול פאסיבי כללי	7256	קרן השתלמות
2.	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות
3.	מגדל לתגמולים ופיצויים		
.1	מסלול מניות	863	תגמולים ואישית לפיצויים
.2	מסלול חו"ל	862	תגמולים ואישית לפיצויים
.3	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	859	תגמולים ואישית לפיצויים
.4	מסלול שקלי טווח קצר	858	תגמולים ואישית לפיצויים
.5	מסלול אג"ח עד 10% מניות	8012	תגמולים ואישית לפיצויים
.6	מסלול לבני 50 ומטה	9779	תגמולים ואישית לפיצויים
.7	מסלול לבני 50 עד 60	9780	תגמולים ואישית לפיצויים
.8	מסלול לבני 60 ומעלה	9781	תגמולים ואישית לפיצויים
.9	מסלול מחקה מדד S&P500 ¹	13565	תגמולים ואישית לפיצויים
4.	מגדל לתגמולים 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
7.	מקפת תקציבית	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית
8.	מגדל גמל להשקעה		
.1	מסלול כללי	7936	קופת גמל להשקעה
.2	מסלול מניות	7934	קופת גמל להשקעה
.3	מסלול חו"ל	7933	קופת גמל להשקעה
.4	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	קופת גמל להשקעה
.5	מסלול שקלי טווח קצר	7931	קופת גמל להשקעה
.6	מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	קופת גמל להשקעה
.7	מסלול הלכתי	7937	קופת גמל להשקעה
.8	מסלול מחקה מדד S&P500 ¹	13563	קופת גמל להשקעה
9.	מגדל חסכון לילד		
.1	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	חסכון לילד
.2	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	חסכון לילד
.3	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9898	חסכון לילד
.4	מסלול הלכתי	9895	חסכון לילד

(1) המסלול הופעל החל מחודש אפריל 2021.

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 וחיסכון 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 2020 (להלן - "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 בנובמבר 2021.

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

ג. צירוף עסקים של ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה

החברה מטפלת בצירוף עסקים הכוללים ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה לפי שיטת איחוד הענין (As Pooling). מאחר שבעסקאות מסוג זה לא מתרחש שינוי בשליטה, ובסופו של דבר כל הישויות נשלטות על ידי אותו הצד, הן לפני צירוף העסקים והן לאחריו, שיטת איחוד הענין (As Pooling) משקפת באופן הנאות ביותר את העסקה.

בהתאם לכך, הנכסים וההתחייבויות של החברה הינם הנכסים וההתחייבויות, כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה המתמזגת תחת אותה שליטה. החברה בחרה לא לתקן מספרי השוואה בדוחות הכספיים הראשיים.

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום:

תיקון ל - IAS 12 מסים על ההכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התיקון") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות 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, קרן פנסיה חדשה כללית וקרן פנסיה ותיקה.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים ולפיצויים, קופה 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 הקבוצה בתחום החיסכון ארוך טווח והבריאות; 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, 2021			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
263,321	90,177	353,498	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
13,026	4,113	17,139	רווחים מהשקעות, נטו
461	371	832	הכנסות אחרות
276,808	94,661	371,469	סך כל ההכנסות
88,444	37,932	126,376	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
144,628	41,119	185,747	הוצאות הנהלה וכלליות
-	2,718	2,718	הפחתות זכויות ניהול קופות גמל
233,072	81,769	314,841	סך כל ההוצאות
43,736	12,892	56,628	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,864)	(904)	(3,768)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
40,872	11,988	52,860	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
328,229	83,542	244,687
401	91	310
617	236	381
329,247	83,869	245,378
121,966	34,133	87,833
181,338	40,848	140,490
3,020	3,020	-
306,324	78,001	228,323
22,923	5,868	17,055
(2,577)	(637)	(1,940)
20,346	5,231	15,115

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
הפסדים 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, 2021		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
118,410	30,707	87,703
5,636	1,350	4,286
265	117	148
124,311	32,174	92,137
43,755	13,722	30,033
60,550	13,820	46,730
906	906	-
105,211	28,448	76,763
19,100	3,726	15,374
(1,871)	(449)	(1,422)
17,229	3,277	13,952

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

הפסד 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, 2020		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
111,710	28,031	83,679
3,999	919	3,080
198	85	113
115,907	29,035	86,872
36,579	11,284	25,295
59,957	13,272	46,685
1,007	1,007	-
97,543	25,563	71,980
18,364	3,472	14,892
647	107	540
19,011	3,579	15,432

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 2020		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
445,373	112,070	333,303
1,224	282	942
776	303	473
447,373	112,655	334,718
166,992	46,641	120,351
246,832	55,588	191,244
4,027	4,027	-
417,851	106,256	311,595
29,522	6,399	23,123
3,328	784	2,544
32,850	7,183	25,667

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)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
263,321	256,714	6,607	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
13,026	12,583	443	רווחים מהשקעות, נטו
461	461	-	הכנסות אחרות
276,808	269,758	7,050	סך כל ההכנסות
88,444	88,234	210	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
144,628	142,508	2,120	הוצאות הנהלה וכלליות
233,072	230,742	2,330	סך כל ההוצאות
43,736	39,016	4,720	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,864)	(2,713)	(151)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
40,872	36,303	4,569	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
87,703	84,522	3,181	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
4,286	3,929	357	רווחים מהשקעות, נטו
148	148	-	הכנסות אחרות, נטו
92,137	88,599	3,538	סך כל ההכנסות
30,033	29,932	101	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
46,730	45,755	975	הוצאות הנהלה וכלליות
76,763	75,687	1,076	סך כל ההוצאות
15,374	12,912	2,462	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,422)	(1,328)	(94)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
13,952	11,584	2,368	סך כל רווח 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 2020		ליום 30 בספטמבר 2020		ליום 30 בספטמבר 2021		
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	
1,169	1,007	1,148	996	1,137	958	השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים
15,475	14,653	15,516	14,887	15,443	14,581	הלוואות
16,644	15,660	16,664	15,883	16,580	15,539	

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 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
259,253	-	-	259,253	נכסי חוב סחירים
-	-	96	96	מניות לא סחירות
18,007	393	19,899	38,299	השקעות אחרות
277,260	393	19,995	297,648	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2020				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
213,392	-	-	213,392	נכסי חוב סחירים
328	-	-	328	מניות סחירות
42,635	6	11,649	54,290	השקעות אחרות
256,355	6	11,649	268,010	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר				
208,985	-	-	208,985	נכסי חוב סחירים
141	-	-	141	מניות סחירות
59,131	12,815	1	46,315	השקעות אחרות
<u>268,257</u>	<u>12,815</u>	<u>1</u>	<u>255,441</u>	סך הכל

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
7,544	10,396	-	7,544	12,815	יתרה לתחילת התקופה
6,660	1,370	3,000	4,947	7,180	רכישות
(547)	(228)	293	(495)	-	מימושים
(952)	(72)	(815)	(534)	(1,342)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
110	183	308	187	1,342	ברווח והפסד
					ברווח כולל אחר
<u>12,815</u>	<u>11,649</u>	<u>2,786</u>	<u>11,649</u>	<u>19,995</u>	יתרה לסוף התקופה
<u>(952)</u>	<u>(72)</u>	<u>(815)</u>	<u>(534)</u>	<u>(1,342)</u>	סך ההפסדים 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 וחסכון 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 הון).

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
148,735	144,161	159,225	159,225	הסכום הנדרש על פי תקנות הון (א)
633,993	625,790	679,470	679,470	הון עצמי קיים במאזן
485,258	481,629	520,245	520,245	עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
59,133	55,943	66,328	66,328	היקף נכסים מנוהלים
89,602	88,218	92,897	92,897	הוצאות שנתיות
148,735	144,161	159,225	159,225	סך כל הסכום הנדרש

ב. דרישות ההון מחברות מנהלות 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. בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת הניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. במסגרת המיזוג הונפקו 60 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א.

הרכב הון המניות:

מונפק ונפרע	רשום	
ע.ג.	אלפי ש"ח	
2,034	28,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
60	-	בגין מיזוג (ראה באור 1א(4))
2,094	28,000	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. 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 וחסכון 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 ההחזקה 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.

לעניין שיעורי החזקה 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 לעצמאיים 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 הזדירה ותהיה תקפה כל עוד מר שלמה אליהו שולט, במישרין או בעקיפין, במבטחים.

לאחר מיזוגה של יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה") לחברה, כמפורט בבאור 1א(4), הוגשה אל הממונה על שוק ההון בקשה להסרת איזכורה של חברת יוזמה בהיתר השליטה והתקבל היתר שליטה מעודכן בהסרת אזכור חברת יוזמה מרשימת החברות של בעלי השליטה.

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 לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים, בסעיף (ה) להלן מובא סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות הממונה על רשות ההון ביטוח וחסכון, 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 הבירור המשפטי, החל משלב של בירור 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 בית המשפט, 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 בית המשפט 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 הפשרה 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 ⁴
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 שישבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין 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 אשר לא צלח. הצדדים הודיעו כי הם מוותרים על חקירות בתיק ובהתאם התיק נקבע לסיכומים. ביום 30 באפריל, 2020 הוגשה בקשת עיון בתיק אשר נדחתה ע"י בית המשפט. ביום 18 ביוני 2020 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטה זו. ביום 24 בדצמבר 2020 התקבלה בקשת רשות הערעור ובית המשפט העליון קיבל את הערעור ואפשר למבקשת לעיין בתיק התובענה. הצדדים השלימו את הליך הגשת הסיכומים בתיק. בהתאם, התיק ממתין להחלטה בבקשת האישור.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
2.	9/2015 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 שנחתה. בירור ההליך בבית המשפט המחוזי מעוכב עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור. ביום 18 בדצמבר 2019 דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, למעט בכל הנוגע למסמכים הנוגעים למבקש עצמו. בהתאם, בירור בקשת האישור ימשיך להתנהל בבית המשפט המחוזי. התקיימו דיוני חקירות והתיק בשלב סיכונים. יצוין כי, 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, כפי שהתבקש בבקשת האישור שהוגשה לראשונה בהליך, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה אלא אם צוין אחרת.
4. הסכום אותו העריך התובע בתביעה המקורית. הסכומים נקובים בקירוב אלא אם צוין אחרת.

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 ⁴
3.	2/2016	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' החברה ואחרים	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושארים 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 השארים. 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 שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושארים 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 שארים 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 ושארים.	ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 28 בדצמבר 2019 אישר בית המשפט הסדר דיוני של הצדדים, לפיו לא תבוצע פנייה לממונה ולא יערכו חקירות. בהתאם, התיק נקבע לסיכומים אשר הוגשו על ידי הצדדים. נקבע דיון להשלמת טיעון בעל פה.	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 ⁴
4.	10/2016	מבוטח בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לגביית הוצאות השקעה ללא הוראה חוזית 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 כייצוגית. ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין 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" ו"הליך מקביל כנגד חברות אחרות"). על החלטת האישור הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועץ המשפטי לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועץ, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועץ סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור. עמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת במסגרת בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות, כפי שנעשה במותבים אחרים בבית הדין לעבודה אשר דנים בתובענות ייצוגיות מקבילות כנגד נתבעות אחרות באותו עניין. התיק מצוי עדיין בשלב הגשת הסיכומים וממתין להחלטה בבקשת עיכוב ההליכים. בהקשר זה יצוין, כי בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן בפסקה זו- "התקנות"). התקנות מאריכות את הוראת השעה הקובעת תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כהוצאות ישירות, מיום 31 בדצמבר 2019 ליום 28 בפברואר 2021. ביום 10 במרס 2021 פירסם יועץ שוק ההון הבהרה לפיה, עם התפזרותה של הכנסת ובהתאם להוראות הדין תעמוד הוראת השעה בתוקף עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת הבאה. ביום 1 ביולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות אשר ככל שתאושר, תאריך את הוראת השעה בתקנות, עד ליום 6 בינואר 2022. ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטוט הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועץ המשפטי לממשלה פנה לבית משפט וציין שלגישתו אין לדברים בטיטוט הדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי הנדון ואין בהם כדי לשנות מעמדתו המשפטית כפי שהוגשה בתיק. במסגרת זאת היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטוט הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה. בנוסף התקנות מטילות על גוף מוסדי חובות יידוע לעמית/מבוטח ביחס לגביית הוצאות ישירות מנכסי הקופה הן בשלב ההצטרפות והן במסגרת דיווחי קופת הגמל הרבעוניים שנשלחים.</p>	כ-94 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 ⁴
5.	2/2017 מחוזי מרכז	עמותת רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה	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 ביום 7 במרס 2018 על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתערך פניה לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ביום 20 בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדתו שהוגשה בתיק אחר באותו נושא. 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 ("הליך המקבילי"), 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 האישור הני"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ביום 28 בנובמבר 2019 אושר הסדר דיוני בין הצדדים, במסגרתו ויתרו הצדדים על קיום חקירות, וחלף כך, נקבע כי יוגשו סיכומים בכתב ולאחריהם תתקיים השלמת טיעון בעל פה. ביום 6 באפריל 2020 הוחלט כי ככל שהצדדים סבורים שאין טעם בקיום ישיבת הוכחות בתיק, עליהם להגיש לבית הדין רשימת מוסכמות ופלוגתאות, שאחרת תתקיים ישיבת הוכחות. ביום 23 ביולי 2020 התקיים דיון בפני בית המשפט במסגרתו הוחלט כי הצדדים יקיימו הידברות ביחס לעובדות המוסכמות ויגישו לבית המשפט הודעת עדכון בנושא, לרבות אם נדרש דיון חקירות ובאילו עניינים. בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועץ המשפטי לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועץ המשפטי, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו.	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 ⁴
5.					<p>נוכח האמור, היועמ"ש סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור.</p> <p>עמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת בתיק זה וביום 15 בספטמבר 2020 הורה בית המשפט, בהסכמת הצדדים, לעכב את ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות.</p> <p>בהקשר זה יצוין, כי בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן בפסקה זו-"התקנות"). התקנות מאריכות את הוראת השעה הקובעת תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כהוצאות ישירות, מיום 31 בדצמבר 2019 ליום 28 בפברואר 2021.</p> <p>ביום 10.3.2021 פירסם יועמ"ש רשות שוק ההון הבהרה לפיה, עם התפזרותה של הכנסת ובהתאם להוראות הדין תעמוד הוראת השעה בתוקף עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת הבאה.</p> <p>ביום 1 ביולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות אשר ככל שתאושר, תאריך את הוראת השעה בתקנות, עד ליום 6 בינואר 2022.</p> <p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיוטת הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטת הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</p>	

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 ⁴
6.	3/2020	יורשים של עמיתה בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת	עניינה של התובענה בטענה כי מגדל מקפת אינה מיידעת את העמיתים, בעת שהם מגישים בקשה לתשלום פנסיית נכות, כי בהתאם להוראות תקנון קרן הפנסיה, אם יוחמר מצבם הבריאותי למצב סיעודי הם זכאים לתוספת קצבת נכות סיעודית. בכך, לטענת התובעים, פוגעת מגדל מקפת ביכולתם של עמיתי הקרן הזכאים לתוספת הקצבה הסיעודית, לעתור לכך ולעמוד על זכויותיהם המגיעות להם על פי תקנון הקרן. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובות האמון, הגילוי והיידוע החלות על מקפת כחברה מנהלת של קרן פנסיה, הפרת חובה חקוקה, הפרת הסכם, תרמית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: לחייב את מגדל מקפת ליידע את כלל חברי הקבוצה שפנו אליה בלשון ברורה ופשוטה בדבר זכאותם התקנונית לקבלת תוספת קצבה סיעודית במקרה של סיעוד; להעביר את קצבאות הנכות הסיעודית להם היו זכאים חברי קבוצה שנפטרו כבר לידי שאריהם בצירוף ריבית והצמדה כדין; לחייב את מגדל מקפת להוסיף לטפסי התביעה מכאן ואילך סעיף בטופס המבקש התייחסות העמית למצבו הסיעודי; לפצות את כלל חברי הקבוצה בסכום של 15 מיליון ש"ח בגין עוגמת הנפש שנגרמה להם, הפגיעה באוטונומיה שלהם ובזכותם לחיות בכבוד בשעתם הקשה ביותר.	כל עמיתי מגדל מקפת שפנו בתביעה לתשלום פנסיית נכות ולא יודעו כדין על הזכות לקבלת תוספת קצבה במקרה של סיעוד, בתקופה שהחלה שבע שנים לפני הגשת בקשת האישור, ועד למועד אישור הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. במסגרת דיון מקדמי, שהתקיים ביום 8 בפברואר 2021, הציע בית המשפט לצדדים לסיים את ההליך במתווה של הסדר פשרה הכולל התחייבות של מגדל מקפת לעתיד ללא פיצוי חברי הקבוצה. המבקשים סירבו להצעת בית המשפט. התיק קבוע להוכחות. המבקשים הגישו בקשה להוספת תובע ייצוגי. ביום 13 ביולי 2021 הגישו הצדדים לבית הדין האזורי לעבודה בקשה לאישור הסכם פשרה, אשר גובש בהתאם להסדר עליו המליץ בית הדין, הכולל בעיקרו גילוי והתייחסות ספציפית בדבר ההיתכנות לזכאות לתוספת בגין נכות סיעודית בעת החמרת המצב הבריאותי למצב סיעודי. כמו כן, ההסדר האמור כולל התחייבות למתן הודעה באופן יזום לעמיתי מקפת המקבלים פנסיית נכות מלאה בעת הזו ובעתיד, כי הם זכאים לפנות למקפת בבקשה לבדיקת זכאותם לקבלת התוספת האמורה, בהתאם לתנאי תקנון הקרן. ככל שהסכם הפשרה יאושר, התחייבה מקפת לשלם גמול ושכר טרחה לתובעים הייצוגיים ולבא כוחם בסכומים שאינם מהותיים. הסכם הפשרה כפוף לאישור בית הדין האזורי לעבודה.	30 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 ⁴
7.	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' החברה וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניינן שגוי. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן. הסעדים העיקריים הינם: להורות לנתבעות להפסיק לאלתר את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; להורות על הנתבעות לעדכן את כל הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות מכל טעם שהוא.	כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח).	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנוסף מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים ביחס להשבה של כל חיוב עודף במס, אם וככל שייפסק שהיה חיוב עודף. בית המשפט הביע את עמדתו, בהחלטתו מיום 29 ביוני 2020, כי האופן בו הוגשה הבקשה, כנגד 14 משיבות שונות ו-34 מבקשים שונים עם טענות עובדתיות שונות, הכורך את עניינם של כל המשיבות יחד בדיון אחד נראה על פניו כאינו סביר ויעיל. בהתאם נדרשו המבקשים להגיש את עמדתם לגבי אופן ניהול ההליך בשים לב לאמור בהחלטה. ביום 4 באוגוסט 2021 הוגשה תגובת רשות מיסים להודעת צד ג' שהוגשה נגדה, לפיה היא מקבלת את עמדת המשיבות ביחס לפרשנות הדין בנוגע לסיווג ההפרשות החייבות במס בקרן השתלמות תוך שהיא מציינת כי המשיבות מהוות רק צינור להעברת כספים לרשות המיסים. בהתאם כספי המיסים המנוכים על ידי הנתבעות מועברים לרשות המיסים. לעמדת הרשות, הטענה המרכזית בהליך היא כנגד הנחיות הרשות לאופן יישום הוראות הדין לקביעת התקרה המוטבת להטבת מס, ולפיכך יש לצרפה כמשיבה בהליך, בתור "צד דרוש", ולא כצד ג'. מגדל מקפת טרם הגיבה לעמדת רשות המיסים.	לא ניתן להעריך

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 4
8.	6/2020 מחוזי- מחוז מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח והחברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי בהסכמי הלוואה צמודי מדד הנתבעות כביכול אמצו פרקטיקה פסולה המהווה כביכול תנאי מקפח בחוזה, לנוכח מנגנון הצמדה חד כיווני - לפיו בעת ירידת מדד המחירים לצרכן בעת התשלום בפועל על חשבון ההלוואה (להלן: "המדד החדש") לעומת המדד הידוע במועד מתן הלוואה (להלן: "מדד הבסיס"), לא מזוכה העמית בהפרש, זאת להבדיל מהמצב ההפוך (בו המדד החדש עלה ביחס למדד הבסיס), שבו מוגדל התשלום בפועל בשיעור שבו עלה המדד החדש לעומת המדד הבסיס. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזקיהם. על פי הנתען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.	כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 9 במאי 2021 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. מגדל ביטוח פנתה להליך גישור בעניין.	מל 3 מיליון ש"ח.
					ביום 2 באוגוסט 2021 היועץ המשפטי לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה.	

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 ⁴
9.	4/2021	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	<p>עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומונים של הנתבעות, מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחות הנתבעות לצדדים שלישיים, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות ותוך פגיעה קשה וחסרת תקדים בזכותם לפרטיות ובחובות המוטלות על הנתבעות על פי דין.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה.</p> <p>עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.</p>	<p>כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.</p>	<p>טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במיליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מליון ש"ח.</p>
10.	5/2021	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	<p>עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי מגדל מקפת מקזזת שלא כדין את תשלומי "דמי פגיעה", ששולמו על ידי ביטוח לאומי לעמיתים, מסכום קצבת נכות המשולמת על ידה מכוח תקנון הקרן הפנסיה. התובע טוען שמדובר בפרשנות מוטעית שמעניקה מגדל לתקנון הקרן ובשלה מקזזת לחברי הקבוצה שיעורים ניכרים מהסכומים שעליה לשלם לעמיתים בקרן, מבלי שיש לפרשנותה עיגון חוקי ו/או פרשני כלשהו.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, עוולת הרשלנות, הפרת חובת תום לב במשא ומתן, הפרת חובת אמון והפרת דיני הגנת הצרכן.</p> <p>עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, צו הצהרתי לפיו הפרשנות הנכונה ל"קצבה ממקור אחר" אינה כוללת "דמי פגיעה", צו מניעה לחדול מקיזוז דמי פגיעה מקצבת נכות, פיצוי כספי לתובע ולחברי הקבוצה בגין נזק ממוני ושאינו ממוני.</p>	<p>עמיתים בקרן הפנסיה מגדל מקפת שמגדל קיזזה סכומים כלשהם מקצבת הנכות המגיעה להם, שלא כדין, בשנים שקדמו להגשת הבקשה (עד לגבול ההתיישנות) ועד למועד שיקבע בית המשפט בהחלטתו</p>	<p>טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים על העולה על 2.5 מיליון ש"ח.</p>

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	
1.	9/2015	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 מעמית/לקוחו ת מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006-2011.	לנוכח המלצת בית המשפט הצדדים הסכימו לקיים הליך גישור נוסף, אשר הבשיל לכדי הסכם פשרה אשר הוגש לאישור בית המשפט, ביום 22 ביוני 2020. עם קבלת הסדר הפשרה, בית המשפט הורה על פרסומו. במסגרת הסדר הפשרה הסכימו המשיבות לשלם, מבלי להודות בחבות כלשהי מצידן, סך כולל של 12 מיליון ש"ח הכולל בעיקרו פיצוי לקבוצה, גמול ושכ"ט למבקשים ובאי כוחם. הפיצוי לקבוצה יזוכה לחשבונות העמיתים. ההסכם הועבר להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה, אשר הודיע ביום 24 בפברואר 2021, כי הוא אינו מתנגד לאישור הסכם הפשרה אך הסב את תשומת לב בית המשפט למספר עניינים, וביניהם לצורך בפירוט והרחבה ביחס להתחייבויות שנטלו על עצמן המשיבות בכל הנוגע לעדכון וריענון נהלי מסחר וביצוע בקרות על פעילות זו, לרבות המליץ על מינוי מפקח לתקופה מסוימת שידווח אודות כך לבית המשפט. המשיבות הגישו לבית המשפט את התנגדותן להמלצות הנ"ל. ביום 22 במרץ 2021 אישר בית המשפט המחוזי את הסדר הפשרה שהוגש בתיק, בכפוף לשינויים זניחים בקשר עם אופן יישום שהורה עליהם, ונתן לו תוקף של פסק דין. בכך ההליך המשפטי בא על סיומו.
2.	10/2016	מחוזי מרכז	עמית בקופת גמל לקצבה נ' מגדל ביטוח, מגדל מקפת 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.	לא להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).	ביום 2 בדצמבר 2019 דחה בית הדין לעבודה את בקשת האישור כנגד מבטח סימון וקיבל את הבקשה כנגד מגדל מקפת ומגדל ביטוח ביחס לשתי תתי הקבוצות שעבורם הוגשה הבקשה. עילות התביעה בגין מאושרת התובענה כייצוגית: האם מוטלת על הנתבעות חובה לפעול לתיקון "שגיאת מילוי כפול של המכסה לקצבה מזכה" ביחס לחברי תת הקבוצה הראשונה? ("עילת התביעה הראשונה") והאם מוטלת עליהן חובה לפעול לתיקון "שגיאת החישוב השנתית" ביחס לחברי תת הקבוצה השנייה? ("עילת התביעה השנייה"). ביום 20 באוקטובר 2020 הגישו רשות שוק ההון ומס הכנסה את עמדתן ביחס לסוגיות בגין אושרה התביעה כייצוגית אשר בעיקרן תומכת בעמדת מגדל ביטוח ומגדל מקפת. ביום 16 ביולי 2021 ניתן פסק דין, לפיו בית הדין האזורי לעבודה דחה את עילת התביעה הראשונה וקיבל באופן חלקי את התביעה הייצוגית ביחס לעילת התביעה השנייה, וזאת בהמשך להודעת הנתבעות כפי שנמסרה במהלך ניהול התובענה, כי הן החלו לפעול לתיקון נוסחת החישוב בהתאם להבהרה שהתקבלה מרשות המיסים במסגרת התובענה, לפיה יש לבצע את החישוב על בסיס חודשי מצטבר. בהתאם, ניתן במסגרת פסק הדין צו עשה הצהרתי המחייב את הנתבעות להשלים את תהליך עדכון נוסחת החישוב, כפי שהצהירו שהן פועלות לעשות כן, בתוך 90 יום ממועד מתן פסק הדין. כמו כן, דחה בית הדין את בקשת התובע לסעדים נוספים ופסק תשלום הוצאות ושכ"ט לתובע הייצוגי ובא כוחו. בכך ההליך המשפטי בא אל סיומו. החברה פועלת ליישום פסק הדין.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים
3.	2018/3 ביה"ד האזורי לעבודה - ת"א	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם מגדל מקפת נ' מגדל מקפת וקרנות פנסיה נוספות	<p>טענה בדבר קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להימנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו.</p> <p>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.</p>	לא הוערך על ידי התובעים.	ביום 24 בספטמבר 2021 ניתנה החלטה על ידי בית הדין האזורי לעבודה אשר דחתה את בקשת האישור וקיבלה את טענות מגדל מקפת, תוך שנפסקו לטובתה הוצאות בסכום לא מהותי. בכך באו בקשת האישור והתובענה לסיומן, בכפוף לזכות התובע להגשת ערעור.
4.	2020/9 בית הדין האזורי לעבודה, תל-אביב	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות נוספות	<p>עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות גבו את דמי הניהול המקסימליים המותרים עפ"י דין ביחס להפקדות שהועברו לקרן המשלימה ו/או גבו דמי ניהול גבוהים מאלו שסוכמו ביחס להפקדות בקרן המשלימה, וזאת מבלי שניתנה הסכמה או יידוע של התובע והעמיתים בקרן בדבר שיעור דמי הניהול המקסימליים הנגבים בקרן הפנסיה המשלימה שנפתחה.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה (הפרת תקנון הקרן והוראות של הממונה), הפרת חובות האמון המוגברות החלות על קרן הפנסיה, ביניהם הפרת חובת תום הלב וחובת הגילוי והיידוע, הפרת חובת הנאמנות ועשיית עושר ולא במשפט.</p> <p>הסעדים העיקריים הינם ביחס לתקופה החל מיוני 2018 ועד למתן פסק הדין, וכוללים השבת דמי הניהול שנגבו ביתר ופיצוי ו/או השבה בגובה הפסד התשואה שנגרמה לעמיתים כתוצאה מגביית היתר של דמי הניהול.</p>		ביום 5 בספטמבר 2021 הוגשה בקשת הסתלקות לבית הדין האזורי לעבודה ללא צו להוצאות. בית הדין אישר בו ביום את הבקשה. בכך בא ההליך לסיומו.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. 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 לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, לטענת מגדל, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל בקניון - לא הושקעו והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדמן מרקט בקניון ובכל גרמה להפסד תשואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגד מגדל ביטוח.
2.	02/2020 בי"מש שלום ת"א	היימן ניהול הסדרים פיננסיים סוכנות לביטוח נ' מגדל ביטוח	תשלום בחסר של עמלות בגין הפקדות שוטפות בין השנים 2015-2012, שלא בהתאם להסכם עם הסוכנות.	1,217,793 ש"ח	הוגש כתב הגנה ובקשה לחייב את סוכנות היימן בהפקדת ערובה להבטחת הוצאות מגדל. הבקשה נדחתה. הוגשו תצהירי עדות ראשית. הצדדים מנהלים גישור. בית המשפט מינה מומחה מטעמו, לבחון את פער העמלות ואת חוות הדעת שהגישו התובעים.

ד. 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>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>סוג</u>
961,500	8	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה</u>
413,500	4	צוין סכום המתייחס לחברה
548,000	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	1	לא צוין סכום התביעה
801,218	2	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
1,218	1	צוין סכום המתייחס לחברה
800,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין ואינם כוללים את התביעות המפורטות בסעיף ב.ו-2 וב-11 לעיל

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה הינו בסך כ-438 אלפי ש"ח.

ה. 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 מבטוחים ו/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, להעביר את פרטי ההשבות שבוצעו למפקח על פי פורמט שנקבע, לשלוח מכתב לעמיתים המסביר את הכרעת האוצר ולהעביר דוח ביקורת של המבקר הפנימי אודות התהליך שנקט בחברה ופירוט של הסכומים שהועברו לקופות המקבלות כתוצאה מבדיקת החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה לישום הוראות ההכרעה ונתרו מספר מקרים השנויים במחלוקת בין החברה המנהלת לבין חברות מנהלות אחרות בגין נידוד 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 ותובענות 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 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.

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (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.

14 בנובמבר, 2021

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (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.

14 בנובמבר, 2021

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

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 חשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
10	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
12	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
13	באור 6 - דמי ניהול
13	באור 7 - התחייבויות תלויות



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, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2021 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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,
14 בנובמבר 2021

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
			באור	
5,107,650	5,689,223	7,795,244		רכוש שוטף
225,192	1,134,698	384,266		מזומנים ושווי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
5,332,842	6,823,921	8,179,510		
7,647,741	7,940,770	6,800,322		השקעות פיננסיות
31,799,782	30,791,957	34,574,205	3	נכסי חוב סחירים
17,185,426	14,631,774	22,692,228		נכסי חוב שאינם סחירים
19,246,586	16,039,122	18,973,020		מניות
				השקעות אחרות
75,879,535	69,403,623	83,039,775		סך כל השקעות פיננסיות
1,912,459	1,887,990	1,925,146		נדל"ן להשקעה
83,124,836	78,115,534	93,144,431		סך כל הנכסים
604,225	799,861	488,394		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
62,907,733	58,735,797	71,018,248		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
12,809,103	12,146,091	13,742,985		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
75,716,836	70,881,888	84,761,233		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
78,155	78,000	79,595		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,589,856	3,582,959	3,583,561		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
3,108,562	2,778,322	4,228,295		התחייבויות לפנסיונרים
6,776,573	6,439,281	7,891,451		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
(49,082)	(38,396)	3,353		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
76,284	32,900	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
27,202	(5,496)	3,353		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
82,520,611	77,315,673	92,656,037		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
83,124,836	78,115,534	93,144,431		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 בנובמבר 2021

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

רן עוז
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
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
(288,227)	(14,378)	(40,341)	(71,823)	(37,282)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
142,013	131,491	89,407	39,818	222,638	מנכסי חוב סחירים
1,075,006	451,506	567,375	794,331	1,696,246	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,364,103	762,651	656,326	(790,361)	3,120,390	ממניות
1,988,161	1,285,991	475,636	(454,870)	3,442,707	מהשקעות אחרות
96,992	21,666	23,416	71,459	72,520	מנדל"ן להשקעה
4,666,275	2,653,305	1,812,160	(339,623)	8,554,501	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
6,127	2,784	764	7,342	3,435	הכנסות אחרות, נטו
4,384,175	2,641,711	1,772,583	(404,104)	8,520,654	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות					
325,052	81,702	82,251	238,779	249,690	דמי ניהול
115,461	28,790	35,678	85,477	97,661	הוצאות ישירות
28,519	6,978	12,870	17,232	39,013	הוצאות מסים
469,032	117,470	130,799	341,488	386,364	סך כל ההוצאות
3,915,143	2,524,241	1,641,784	(745,592)	8,134,290	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

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		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
75,903,451	74,114,369	90,208,983	75,903,451	82,520,611	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
7,226,487	1,858,121	1,912,401	5,382,008	5,506,646	תקבולים מדמי גמולים
3,503	556	1,178	2,048	2,178	תקבולים מדמי סליקה
(2,376)	(594)	(889)	(1,781)	(2,076)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
7,227,614	1,858,083	1,912,690	5,382,275	5,506,748	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
626	159	157	470	469	תשלומי פנסיות זקנה
1,358	336	316	1,036	959	תשלומי פנסיות נכות
3,339	750	737	2,586	2,221	תשלומי פנסיות שאירים
5,323	1,245	1,210	4,092	3,649	סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
76,984	19,264	19,766	57,768	58,951	תשלומי פנסיות זקנה
110,572	27,219	25,288	82,998	78,395	תשלומי פנסיות נכות
81,948	19,795	19,594	61,630	60,463	תשלומי פנסיות שאירים
269,504	66,278	64,648	202,396	197,809	סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים
					תשלומים לפנסיונרים:
71,979	18,770	28,922	50,428	79,234	תשלומי פנסיות זקנה
122,866	32,428	40,783	84,507	129,344	תשלומי פנסיות נכות
26,038	7,363	10,809	18,448	28,951	תשלומי פנסיות שאירים
220,883	58,561	80,514	153,383	237,529	סך כל התשלומים לפנסיונרים
1,120,939	297,242	297,776	826,150	844,909	פדיונות
1,616,649	423,326	444,148	1,186,021	1,283,896	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
300,628	85,287	133,563	186,440	386,663	העברות מחברות ביטוח
1,749,365	441,371	550,670	1,180,489	1,756,466	העברות מקרנות פנסיה חדשות
70,865	23,374	29,501	45,686	75,997	העברות מקופות גמל
2,120,858	550,032	713,734	1,412,615	2,219,126	סך כל העברות צבירה לקרן
					העברות צבירה מהקרן
132,471	33,222	41,576	90,075	121,867	העברות לחברות ביטוח
4,546,015	1,175,811	1,236,641	3,130,768	3,993,354	העברות לקרנות פנסיה חדשות
351,320	98,693	98,789	230,212	325,621	העברות לקופות גמל
5,029,806	1,307,726	1,377,006	3,451,055	4,440,842	סך כל העברות צבירה מהקרן
(2,908,948)	(757,694)	(663,272)	(2,038,440)	(2,221,716)	העברות צבירה, נטו
3,915,143	2,524,241	1,641,784	(745,592)	8,134,290	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
82,520,611	77,315,673	92,656,037	77,315,673	92,656,037	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

מגדל מקפת אישית (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי 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 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 וחסכון, 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.

ג. מסלולי ביטוח

עם כניסתו לתוקף של התקנון התקני, הוגדרו מחדש מסלולי הביטוח.

להלן מסלולי ביטוח שנוספו החל מיום 1 ביוני 2018 ופתוחים לכל עמיתי הקרן:

- 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 אשר פתוחים 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)

ד. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

יתרת נכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2021			
אלפי ש"ח	שם המסלול		
63,245,323	מסלול כללי	(1)	
1,208,655	מסלול הלכה	(2)	
2,235,003	מסלול מניות	(3)	
171,888	מסלול שקלי טווח קצר	(4)	
272,652	מסלול אג"ח	(5)	
196,082	מסלול מחקה מדד S&P500	(6)	
13,021,618	מסלול לבני 50 ומטה	(7)	
2,896,213	מסלול לבני 50 עד 60	(8)	
1,600,139	מסלול לבני 60 ומעלה	(9)	

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

78,072	מסלול לזכאים קיימים לקצבה	(1)	
3,599,359	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	(2)	
564	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	(3)	
4,076,132	מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(4)	
25,341	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(5)	
17,466	מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(6)	
11,530	מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(7)	
<u>92,656,037</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 2021 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 2020 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.

ב. ביום 1 ביולי, 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז-2017 אשר שינו את אופן הקצאת אגרות החוב המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן באופן שמגדיל את שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה ל- 60%.

בחדש יוני 2017 פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת אגרות החוב 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 גבוה יחסית של אגרות החוב המיועדות), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את אגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור לנכסי מקבלי קצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי קצבה. נצין כי המסגרת הכוללת להקצאת אגרות חוב המיועדות מכלל הנכסים המופקדים בקרן הפנסיה נשארה בשיעור של 30% (למעט קבוצת הזכאים קיימים אשר שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לגביה נשאר 70%, ללא שינוי). אגרות החוב המיועדות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86%.

ג. ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022. במסגרת החוק האמור הוחלט בין היתר על ביטול אגרות החוב המיועדות בקרנות הפנסיה.

בהתאם למנגנון הקיים, המדינה מנפיקה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בשיעור של 30% מנכסיהן, ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 בשיעור של 70%. אגרות החוב המיועדות צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

בחק ההסדרים נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים, ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" בריבית שנתית בשיעור של 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד"), וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה; ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70% ("הנכסים המובטחים"). הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה.

השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות.

ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד.

בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; ואם נסגר או מוזג המסלול האמור - המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר במועד שבו נסגר או מוזג המסלול כאמור. בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי הנכסים המובטחים יושקעו לפי מדיניות ההשקעות של מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. ההשקעה כמפורט בפסקה זו לא תכלול השקעה באגרות חוב מיועדות ובנכסים לא סחירים שבוצעה לפני תחילת יישום המנגנון החדש.

המועד הקובע ליישום מנגנון זה נקבע ליום 1 ביולי 2022; שר האוצר רשאי לדחות את המועד הקובע לתקופה שלא תעלה על ארבעה חודשים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

ה. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2020	מבוקר	2020	2021
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
24,526,962		23,542,142	27,999,742
1,116,331		1,142,767	852,613
172,154		174,075	163,494
290,054		285,044	320,342
5,694,281		5,647,929	5,238,014
7,272,820		7,249,815	6,574,463
31,799,782		30,791,957	34,574,205

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

ו. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
2020		2020		2021	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27.0%	20,459,320	27.7%	19,654,630	27.4%	23,229,554
60.5%	4,008,890	61.3%	3,828,523	60.9%	4,709,917
29.7%	24,468,210	30.4%	23,483,153	30.2%	27,939,471
75.4%	58,752	74.4%	58,989	77.2%	60,271
29.7%	24,526,962	30.4%	23,542,142	30.2%	27,999,742

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים לפנסיה

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
8,760	8,861	8,695
22,591	22,474	23,849
47,029	47,099	47,087
(225)	(434)	(36)
<u>78,155</u>	<u>78,000</u>	<u>79,595</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 2021		
סך הכל	מסלול כללי	מסלול הלכה בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
1,150,555	1,149,998	557
899,425	899,425	-
1,339,295	1,339,295	-
12,518	12,518	-
46,443	46,443	-
49,193	49,193	-
51,980	51,980	-
34,152	34,151	1
<u>3,583,561</u>	<u>3,583,003</u>	<u>558</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 2020		
סך הכל	מסלול כללי	מסלול הלכה בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
1,151,261	1,150,706	555
893,917	893,917	-
1,285,365	1,285,365	-
35,629	35,629	-
62,928	62,928	-
83,521	83,521	-
34,750	34,750	-
35,588	35,586	2
<u>3,582,959</u>	<u>3,582,402</u>	<u>557</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

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	מסלול הלכה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול כללי	
1,151,388	554	1,150,834	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
922,695	-	922,695	התחייבויות לנכים
1,294,157	-	1,294,157	התחייבויות לשאיירי מבוטח
34,719	-	34,719	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
47,615	-	47,615	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
58,755	-	58,755	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
44,811	-	44,811	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,716	4	35,712	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,589,856	558	3,589,298	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2021					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול הלכה	מסלול כללי	
1,808,601	11,500	17,937	18,686	1,760,478	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,028,159	-	-	2,491	1,025,668	התחייבויות לנכים
497,000	-	-	4,974	492,026	התחייבויות לשאיירי מבוטח
421,296	-	-	-	421,296	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
104,808	-	-	-	104,808	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
236,869	-	-	-	236,869	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
98,087	-	-	-	98,087	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
33,475	31	134	105	33,205	עתודה לפנסיונרים
4,228,295	11,531	18,071	26,256	4,172,437	סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2020					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול הלכה	מסלול כללי	
1,141,900	7,756	7,280	9,229	1,117,635	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
578,218	-	-	-	578,218	התחייבויות לנכים
280,224	-	-	-	280,224	התחייבויות לשאיירי מבוטח
398,347	-	-	-	398,347	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
93,486	-	-	-	93,486	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
194,676	-	-	-	194,676	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
63,930	-	-	-	63,930	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
27,541	11	74	12	27,444	עתודה לפנסיונרים
2,778,322	7,767	7,354	9,241	2,753,960	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,256,810	13,782	7,499	10,604	1,288,695
712,359	-	-	-	712,359
319,583	-	-	-	319,583
403,952	-	-	-	403,952
66,924	-	-	-	66,924
185,657	-	-	-	185,657
100,172	-	-	-	100,172
30,999	110	78	33	31,220
3,076,456	13,892	7,577	10,637	3,108,562

סך ההתחייבות לפנסיונרים

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 במרס 2021	30 ביוני 2021	30 בספטמבר 2021	31 בדצמבר 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
(0.18%)	(0.01%)	(0.06%)	0.00%	3,353
-	-	-	-	-
0.93%	0.16%	0.14%	-	-
-	-	-	-	-
(0.44%)	0.82%	0.30%	0.00%	0
(3.06%)	0.01%	0.15%	0.00%	0
2.22%	0.94%	0.57%	-	-
(1.69%)	0.27%	-	-	0
-	-	-	-	-
-	-	-	-	3,353

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	
	2020	2020	2021	2021
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
147,196	37,657	35,995	110,247	105,040
148,085	36,514	37,784	107,148	118,884
29,771	7,531	8,472	21,384	25,766
325,052	81,702	82,251	238,779	249,690

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	
	2020	2020	2021	2021
	בלתי מבוקר			
	%			
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.04	2.03	1.89	2.05	1.91
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.21	0.21	0.20	0.21	0.20
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

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 במועד 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 חיזוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה נקטים 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

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 בנושאי 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 לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח. סכום התביעה הינו 800 מיליון ש"ח. ביום 29 בינואר, 2019 הוגש כתב הגנה. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדרות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסי, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, לטענת מגדל, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל בקניון - לא הושקעו והתשוואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשוואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגד מגדל ביטוח. בהתאם להמלצת בית המשפט בקדם המשפט שהתקיים ביום 6 ביולי 2020 הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור, אשר מתנהל בימים אלו. ביום 3 באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו.

ד. בחודש אפריל 2018 התקבלה אצל מגדל ביטוח דרישת תשלום היטל השבחה בגין מימוש זכויות בקניון הזהב בראשון לציון ("הנכסי"). הנכס בבעלות משותפת של מגדל, קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ושותפים נוספים. הסכום הכולל של ההיטל הינו כ-94 מיליון ש"ח. ביום 31.12.2019 הגישה מגדל ביטוח ערר על דרישת התשלום, מאחר והדרישה עומדת בניגוד לחוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965. בדיון בועדת ערר שהתקיימה ביום 19.9.2021 נקבע כי דרישת תשלום היטל השבחה בגין "מאסה הקריטיית", אינה חוקית ומהווה תיקון שומה אסור ולכן בטלה.

ה. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן 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 ושיכום, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו 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. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות 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.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

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

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

30.9.21

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 30/09/2021.

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. 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 30/09/2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>חתימה</u>	<u>איתי וייס</u> שם האקטואר	<u>אקטואר ממונה</u> תפקיד	<u>נובמבר 2021</u> תאריך
--------------	--------------------------------	------------------------------	-----------------------------

מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 30/09/2021	ליום 30/06/2021	ליום 31/12/2020
		93,144,431	90,539,666	83,124,836
	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי			
	זכאים ויתרות זכות	488,394	330,683	604,225
	התחייבויות פנסיוניות:			
	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
	התחייבויות לעמיתים פעילים	71,018,248	69,002,394	62,907,733
	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים	13,742,985	13,686,200	12,809,103
	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	84,761,233	82,688,594	75,716,836
	התחייבויות למקבלי קצבה:			
א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	79,595	77,713	78,155
ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	3,583,561	3,585,997	3,589,856
ג3	התחייבויות לפנסיונרים	4,228,295	3,890,022	3,108,562
	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה	7,891,451	7,553,732	6,776,573
	עודף (גירעון) אקטוארי:			
א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים	3,353	(49,909)	(49,082)
ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-	16,566	76,284
	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי	3,353	(33,343)	27,202
	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	92,656,037	90,208,983	82,520,611
	סך כל ההתחייבויות	93,144,431	90,539,666	83,124,836

התחייבות 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.

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
8,760	8,575	8,695	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
22,591	22,288	23,849	התחייבויות לנכים
47,029	46,751	47,087	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
(225)	99	(36)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
78,155	77,713	79,595	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(46)	(43)	3	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
1,150,834	1,148,779	1,149,998	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
922,695	918,222	899,425	התחייבויות לנכים
1,294,157	1,328,182	1,339,295	התחייבויות לשאיירי מבוטח
34,719	14,585	12,518	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
47,615	49,513	46,443	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
58,755	48,153	49,193	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
44,811	42,474	51,980	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,712	35,531	34,151	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,589,298	3,585,439	3,583,003	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(2,107)	(1,960)	127	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
19,678	5,142	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
193,654	190,293	189,827	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 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
554	554	557	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	4	1	עתודה למקבלי קצבה קיימים
558	558	558	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
25	25	25	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 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
1,256,810	1,615,531	1,760,478	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
712,359	952,626	1,025,668	התחייבויות לנכים
319,583	420,210	492,026	התחייבויות לשאיירי מבוטח
403,952	402,898	421,296	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
66,924	109,273	104,808	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
185,657	202,055	236,869	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
100,172	97,376	98,087	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
30,999	38,092	33,205	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,076,456	3,838,061	4,172,437	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1,816)	(2,103)	150	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
56,299	11,297	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
146,298	183,576	201,525	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.49%	0.49%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
13,782	17,024	18,686	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	2,410	2,491	התחייבויות לנכים
-	4,963	4,974	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
110	244	105	עתודה למקבלי קצבה קיימים
13,892	24,641	26,256	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(8)	(14)	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	36	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
809	1,241	1,314	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.49%	0.47%	0.47%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
7,499	16,005	17,937	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
78	161	134	עתודה למקבלי קצבה קיימים
7,577	16,166	18,071	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(4)	(9)	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
307	91	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
403	739	834	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.45%	0.44%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליום 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
10,994	11,102	11,500	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
110	52	31	עתודה למקבלי קצבה קיימים
11,104	11,154	11,531	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(2)	(6)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
30	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
549	552	577	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 נפתחה להם תביעות.

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

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.03%	-0.02%	0.03%	0.02%	20,392		א. מקרי מוות – מבוטחים
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	4,523		ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	3,279		ג. מקרי מוות – נכים
-0.29%	-0.03%	-0.11%	-0.07%	(66,290)		ד. יציאה לנכות
0.08%	0.04%	0.01%	0.03%	23,194		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
0.01%	0.00%	0.02%	0.02%	18,884		י. גורמים אחרים
-0.18%	-0.01%	-0.06%	0.00%	3,353		סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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			אלפי	
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021			30/09/2021
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-0.52%	-0.29%	-0.06%	0.13%	99	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת
-0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	1	שינוי בגין גורמים אחרים
1.45%	0.16%	0.33%	0.57%	456	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-1.17%	0.07%	-0.14%	-0.74%	(593)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.29%	-0.06%	0.13%	-0.05%	(36)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי	
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021			30/09/2021
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	35,531	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת
0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	429	שינוי בגין גורמים אחרים
1.76%	0.13%	0.37%	0.89%	31,662	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.90%	0.02%	-0.24%	-0.94%	(33,471)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.93%	0.16%	0.14%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	0.96%	34,151	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף
0.96%	0.17%	0.15%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי	
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021			30/09/2021
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	0.65%	0.90%	0.63%	4	עתודה לזכאים קיימים לפנסייה לתחילת
0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
0.26%	0.12%	0.07%	0.42%	2	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.80%	0.04%	-0.36%	-0.97%	(5)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.65%	0.90%	0.63%	0.18%	1	עתודה לזכאים קיימים לפנסייה לסוף
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021			30/09/2021
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	38,092	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.39%	0.09%	0.02%	0.04%	1,709	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.16%	0.82%	0.39%	-0.15%	(6,091)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.23%	0.00%	-0.01%	-0.01%	(505)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.44%	0.82%	0.30%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	0.80%	33,205	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-0.50%	0.90%	0.32%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021			30/09/2021
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	0.80%	1.00%	1.00%	244	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.63%	0.13%	0.02%	0.04%	10	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.56%	0.37%	0.24%	-0.57%	(149)	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
-3.06%	0.01%	0.15%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.80%	1.00%	1.00%	0.40%	105	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-3.17%	0.01%	0.16%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3 פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021			30/09/2021
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	161	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.62%	0.12%	0.02%	0.04%	7	שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
3.20%	1.24%	0.71%	-0.19%	(35)	במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
2.22%	0.94%	0.57%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	0.74%	134	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
2.54%	1.02%	0.60%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3 פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021			30/09/2021
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-0.22%	0.31%	1.00%	0.47%	52	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.64%	0.10%	0.02%	0.03%	4	שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
-0.57%	0.87%	-0.54%	-0.22%	(25)	במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.69%	0.27%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.31%	1.00%	0.47%	0.27%	31	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-1.77%	0.29%	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 מחדש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח.

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

נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2021	
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>				
363,603	191,407	172,196	פעילים (*) (**)	
309,512	162,930	146,582	שאינם פעילים (**)	
673,115	354,337	318,778	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
<u>מקבלי קצבה:</u>				
5,281	2,801	2,480	זקנה	פנסיונרים
968	581	387	שאינם	
2,155	1,124	1,031	נכות	
8,404	4,506	3,898	סה"כ פנסיונרים	
4,515	2,674	1,841	זקנה (***)	מקבלי קצבה קיימים
3,148	1,869	1,279	שאינם	
1,714	937	777	נכות	
9,377	5,480	3,897	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
58	36	22	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
131	98	33	שאינם	
36	17	19	נכות	
225	151	74	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
691,121	364,474	326,647	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, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (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.

14 בנובמבר, 2021

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (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.

14 בנובמבר, 2021

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

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 חשבונאית
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



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, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2021 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) 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,
14 בנובמבר 2021

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			באור
113,506	122,641	168,404	רכוש שוטף
18,443	31,899	22,983	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
131,949	154,540	191,387	
610,070	581,892	651,180	השקעות פיננסיות
83,648	79,503	109,329	נכסי חוב סחירים
265,218	219,788	383,727	נכסי חוב שאינם סחירים
330,715	263,810	358,267	מניות
			השקעות אחרות
1,289,651	1,144,993	1,502,503	סך הכל השקעות פיננסיות
1,484	1,426	1,634	נדל"ן להשקעה
3,344	2,835	6,114	נכסי ביטוח משנה
1,426,428	1,303,794	1,701,638	סך כל הנכסים
12,696	10,774	13,984	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
217,319	184,550	407,611	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,022,974	947,136	1,087,754	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
			התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,240,293	1,131,686	1,495,365	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
115,995	116,713	115,937	התחייבויות למקבלי קצבה:
52,513	43,841	73,194	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
			התחייבויות לפנסיונרים
168,508	160,554	189,131	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2,916	(522)	3,158	עודף אקטוארי:
2,015	1,302	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
			עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,931	780	3,158	סך כל עודף אקטוארי
1,413,732	1,293,020	1,687,654	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,426,428	1,303,794	1,701,638	סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 בנובמבר 2021

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

רן עוז
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
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
(4,435)	(220)	(776)	(986)	(715)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
13,143	5,837	9,028	3,993	18,824	מנכסי חוב סחירים
1,189	2,100	510	626	2,821	מנכסי חוב שאינם סחירים
24,990	11,998	11,583	(10,267)	52,969	ממניות
36,206	20,917	6,212	(4,104)	53,908	מהשקעות אחרות
54	6	12	24	27	מנדל"ן להשקעה
75,582	40,858	27,345	(9,728)	128,549	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
609	372	19	(8)	814	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
71,756	41,010	26,588	(10,722)	128,648	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות					
8,251	1,979	2,269	5,908	7,023	6 דמי ניהול
1,650	405	559	1,188	1,492	הוצאות ישירות
311	103	192	204	533	הוצאות מסים
10,212	2,487	3,020	7,300	9,048	סך כל ההוצאות
61,544	38,523	23,568	(18,022)	119,600	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

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		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
1,196,971	1,211,790	1,612,077	1,196,971	1,413,732	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
224,699	58,101	71,239	165,525	205,463	תקבולים מדמי גמולים
58	1	2	55	79	תקבולים מדמי סליקה
(5,439)	(1,631)	(2,597)	(3,643)	(6,722)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,899	-	814	-	1,695	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
221,217	56,471	69,458	161,937	200,515	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
8,442	2,098	2,131	6,363	6,339	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
149	29	27	85	86	תשלומי פנסיית זקנה
					תשלומי פנסיית שאירים
8,591	2,127	2,158	6,448	6,425	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
					תשלומים לפנסיונרים:
2,597	652	993	1,806	2,805	תשלומי פנסיית זקנה
27	7	71	28	563	תשלומי פנסיית נכות
55	17	67	31	205	תשלומי פנסיית שאירים
2,679	676	1,131	1,865	3,573	סך כל תשלומים לפנסיונרים
10,517	3,302	3,853	7,905	8,773	פדיונות
(1,815)	(790)	(654)	(1,278)	(3,336)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
19,972	5,315	6,488	14,940	15,435	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
15,643	5,653	8,743	8,230	24,451	העברות מחברות ביטוח
12,520	2,795	5,013	8,432	18,794	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,582	1,794	256	2,302	326	העברות מקופות גמל
31,745	10,242	14,012	18,964	43,571	סך כל העברות צבירה לקרן
					העברות צבירה מהקרן
6,102	1,450	1,352	4,245	3,575	העברות לחברות ביטוח
50,556	14,696	19,241	32,426	56,433	העברות לקרנות פנסיה חדשות
21,115	2,545	4,380	15,219	14,321	העברות לקופות גמל
77,773	18,691	24,973	51,890	74,329	סך כל העברות צבירה מהקרן
(46,028)	(8,449)	(10,961)	(32,926)	(30,758)	העברות צבירה, נטו
61,544	38,523	23,568	(18,022)	119,600	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,413,732	1,293,020	1,687,654	1,293,020	1,687,654	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

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.

באור 1 - כללי (המשך)

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.

ד. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו		יום 30 בספטמבר 2021	
שם המסלול	אלפי ש"ח		
(1) מסלול כללי	872,477		
(2) מסלול הלכה	6,198		
(3) מסלול מניות	56,414		
(4) מסלול שקלי טווח קצר	2,161		
(5) מסלול אג"ח	5,484		
(6) מחקה מדד S&P500	5,809		
(7) מסלול לבני 50 ומטה	370,229		
(8) מסלול לבני 50 עד 60	115,935		
(9) מסלול לבני 60 ומעלה	66,532		
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:			
(9) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	115,695		
(10) מסלול כללי למקבלי קצבה ^(א)	70,720		
(11) מסלול הלכה למקבלי קצבה ^(א)	-		
	<u>1,687,654</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, 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 2021 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 2020 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"ב2012.

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
14,518	14,609	19,570
69,130	64,894	89,759
83,648	79,503	109,329

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
112,463	113,316	112,660
2,375	2,233	2,419
1,157	1,164	858
115,995	116,713	115,937

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	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
47,505	39,729	62,850
1,833	35	3,488
780	518	3,365
1,702	2,485	2,423
161	637	768
-	-	114
532	437	186
52,513	43,841	73,194

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
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	
	31 בדצמבר 2020	31 במרס 2021	30 ביוני 2021		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.60%	0.16%	0.23%	0.35%	1,424	עודף דמוגרפי:
0.09%	0.01%	0.01%	0.10%	1,734	עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח
					עודף דמוגרפי לכל עמיתי הקרן
0.32%	0.04%	0.06%	0.19%	3,158	סך כל עודף דמוגרפי
					עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
1.56%	0.43%	0.11%	0.00%	-	למקבלי קצבה:
(2.33%)	0.33%	-	(0.00%)	-	מקבלי קצבה קיימים
					פנסיונרים
				-	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				3,158	סך כל עודף 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	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,668	376	525	1,229	1,557
5,804	1,410	1,541	4,110	4,837
779	193	203	569	629
8,251	1,979	2,269	5,908	7,023

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 כל 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	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אחוזים			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.74	0.65	0.74	0.74	0.76
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.53	0.51	0.47	0.53	0.48
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.49	0.49	0.49	0.49	0.49

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)
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

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).
- חובות המעסיקים לקרנות הפנסיה החדשות (מגדל מקפת אישית ומגדל מקפת משלימה) מנוהלות במגדל מקפת אישית (ממנה מפוצלות גם רוב ההפקדות, שאינן חד פעמיות, למקפת משלימה).
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ו/או מגדל מקפת משלימה שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד מעסיקיהם 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.
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן 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. מוצרים אלו 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. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות 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.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלויות, לרבות תלויות לממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלויות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלויות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלויות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- ד. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרן חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

30.9.21

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 30/09/2021.

אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל משנת 2006 וכאקטואר ממונה החל מחודש אפריל 2019. אין לי או לקרובי, 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 בקשותי 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 30/09/2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>נובמבר 2021</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>איתי וייס</u>	<u>חתימה</u>
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	

מאזן אקטוארי

לימים 31/12/2020	לימים 30/06/2021	לימים 30/09/2021	ביאור	באלפי ש"ח
1,426,428	1,623,572	1,701,638		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
12,696	11,495	13,984		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
217,319	359,849	407,611		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,022,974	1,068,020	1,087,754		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,240,293	1,427,869	1,495,365		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
115,995	115,003	115,937	א3	התחייבויות למקבלי קצבה:
52,513	68,101	73,194	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
168,508	183,104	189,131		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2,916	977	3,158	א4	עודף (גירעון) אקטוארי:
2,015	127	-	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4,931	1,104	3,158		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,413,732	1,612,077	1,687,654		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,426,428	1,623,572	1,701,638		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 עמיתים מבוטחים מחולק כל רבעון לעמיתים מבוטחים במסלולי הביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות או לשאירים. שאר 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.

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
112,463	111,512	112,660	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
2,375	2,351	2,419	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
1,157	1,140	858	עתודה למקבלי קצבה קיימים
115,995	115,003	115,937	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
58	9	116	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
842	127	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,117	4,894	4,877	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 31/12/2020	ליום 30/06/2021	ליום 30/09/2021	אלפי ש"ח
47,505	58,731	62,850	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,833	3,097	3,488	התחייבויות לנכים
780	2,658	3,365	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,702	2,293	2,423	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
161	770	768	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	114	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
532	552	186	עתודה לפנסיונרים
52,513	68,101	73,194	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
27	6	75	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,173	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,529	3,103	3,407	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.47%	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.
התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו והתחייבויות בגין תביעות ששולמו בעבר ולא נסגרו.

4. 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	
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.91%	0.18%	0.12%	0.22%	880		א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-		ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-		ג. מקרי מוות – נכים
1.67%	0.31%	0.44%	0.50%	2,031		ד. יציאה לנכות
0.00%	-0.04%	-0.03%	-0.06%	(262)		ה. חזרה מנכות
-0.91%	-0.18%	-0.30%	-0.33%	(1,348)		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
-0.07%	-0.10%	0.01%	0.03%	123		י. גורמים אחרים
1.60%	0.16%	0.23%	0.35%	1,424		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	
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-		א. מקרי מוות – מבוטחים
0.02%	-0.02%	-0.01%	0.02%	345		ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
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
-0.01%	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
0.08%	0.03%	0.01%	0.08%	1,389		י. גורמים אחרים
0.09%	0.01%	0.01%	0.10%	1,734		סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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
	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
31/12/2020					
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1,140	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	3	שינוי בגין גורמים אחרים
3.02%	0.42%	1.00%	2.13%	2,458	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-1.80%	0.00%	-0.90%	-2.38%	(2,743)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
1.56%	0.43%	0.11%	0.00%	0	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	0.74%	858	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף
1.62%	0.46%	0.12%	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
	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
31/12/2020					
1.00%	1.00%	1.00%	0.82%	552	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.62%	0.01%	0.02%	0.01%	9	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.59%	0.32%	-0.14%	-0.54%	(392)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	0.10%	0.06%	0.02%	17	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
-2.33%	0.33%	0.00%	0.00%	(0)	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.82%	0.25%	186	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-2.12%	0.35%	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

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
9,492	3,096	6,396	מבוטחים	
37,370	14,321	23,049	שאינם מבוטחים	
46,862	17,417	29,445	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
575	246	329	זקנה ושאיירי זקנה	
63	45	18	שאיירים	פנסיונרים
7	2	5	נכות	
645	293	352		סה"כ פנסיונרים
659	335	324	זקנה ושאיירי זקנה	
21	9	12	שאיירים	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	נכות	
680	344	336		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
48,187	18,054	30,133		סה"כ עמיתי הקרן

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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 הרביעי 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.

14 בנובמבר, 2021

עמית אורון - מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (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 הרביעי 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.

14 בנובמבר, 2021

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
קרן פנסיה ותיקה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021

(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 התנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
6	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
7	באור 3 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר ארצות הברית
8	באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים
9	באור 5 - התחייבויות פנסיוניות
12	באור 6 - הוצאות דמי ניהול
12	באור 7 - התחייבויות תלויות
13	באור 8 - תשואות הקרן



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 יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2021 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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,
14 בנובמבר, 2021

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2020	2021		
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
90,656	101,586	64,855		רכוש שוטף
22,375	16,245	28,850		מזומנים ושווי מזומנים
2,241	12,291	5,977		סיוע ממשלתי כספי
				חייבים ויתרות חובה
115,272	130,122	99,682		סך הכל רכוש שוטף
936,601	905,483	1,039,497		השקעות
906,397	863,125	960,319		ניירות ערך שאינם סחירים
90,307	88,964	82,824		ניירות ערך סחירים
2,565	2,608	2,565		הלוואות
				נדל"ן להשקעה
1,935,870	1,860,180	2,085,205		סך-הכל השקעות
2,051,142	1,990,302	2,184,887	4	סך-הכל נכסים
5,638	6,477	4,629		זכאים ויתרות זכות
			5	התחייבויות פנסיוניות
1,227,686	1,197,451	1,340,803		התחייבויות פנסיוניות
740,594	719,103	705,519		התחייבויות צבורות:
775,373	767,758	732,381		לפנסיונרים
				למבוטחים פעילים
				למבוטחים לא פעילים
2,743,653	2,684,312	2,778,703		
197,039	195,624	174,086		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(56,963)	(58,735)	(48,953)		בניכוי:
(210,939)	(204,171)	(200,997)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(274,312)	(291,138)	(132,149)		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
(345,175)	(358,420)	(208,013)		
2,398,478	2,325,892	2,570,690		סיוע ממשלתי ישיר:
(352,974)	(342,067)	(390,432)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
2,045,504	1,983,825	2,180,258		סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
2,051,142	1,990,302	2,184,887		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 בנובמבר, 2021.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
					<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(4,644)	(254)	(456)	(1,444)	(346)	<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>מהשקעות</u>
47,055	2,530	46,004	14,963	97,086	מניירות ערך שאינם סחירים
36,969	14,089	22,702	(6,532)	69,528	מניירות ערך סחירים
2,703	2,449	1,330	659	4,025	פקדונות והלוואות
98	43	38	112	128	מנדל"ן להשקעה
86,825	19,111	70,074	9,202	170,767	
22,373	5,643	6,123	16,243	17,660	סיוע ממשלתי כספי
-	-	7	-	20	הכנסות אחרות, נטו
104,554	24,500	75,748	24,001	188,101	סך-הכל הכנסות
					<u>הוצאות</u>
12,912	3,219	3,181	9,487	9,972	דמי ניהול
1,834	462	566	1,347	1,524	הוצאות ישירות
275	63	120	169	564	הוצאות מסים
15,021	3,744	3,867	11,003	12,060	סך-הכל הוצאות
89,533	20,756	71,881	12,998	176,041	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה, נטו מועבר לדוח תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
2,007,471	1,974,363	2,123,499	2,007,471	2,045,504	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
12,177	3,078	2,656	9,093	8,206	דמי גמולים מעמיתים
					עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
89,533	20,756	71,881	12,998	176,041	
101,710	23,834	74,537	22,091	184,247	סך-הכל תוספות לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
					תשלומים לפנסיונרים:
46,596	11,690	12,934	34,447	37,485	תשלומי פנסיית זקנה
1,046	179	294	829	908	תשלומי פנסיית נכות
4,263	1,062	1,142	3,187	3,294	תשלומי פנסיית שארים
51,905	12,931	14,370	38,463	41,687	סך-הכל תשלומים לפנסיונרים
11,772	1,441	3,408	7,274	7,806	החזרים לעמיתים שפרשו
63,677	14,372	17,778	45,737	49,493	סך-הכל תשלומים והעברות
2,045,504	1,983,825	2,180,258	1,983,825	2,180,258	<u>יתרת הקרן לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה ותיקה מקיפה לעצמאים. הקרן מאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. עד ליום 31 במרס, 2021 הקרן נוהלה על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ. החל מיום 1 באפריל, 2021 הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). ראה גם סעיף ב' להלן. הקרן מעניקה כסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

על-פי החלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 ועל-פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום זה.

עד ליום 31 באוגוסט, 2003 הקרן השקיעה בכל תחילת חודש את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה באג"ח מיועדות מסוג מירון, הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 5.57% שנתי. החל מיום 1 בספטמבר, 2003 ועד ליום 30 בספטמבר, 2012 השקיעה הקרן את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה בשוק ההון. החל מיום 1 באוקטובר 2012 עם ירידת שיעור האחזקה באג"ח מיועדות מתחת ל-30% חזרה הקרן לרכוש אג"ח מיועדות מסוג ערד הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86%.

ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022. במסגרת החוק האמור הוחלט בין היתר על ביטול אגרות החוב המיועדות בקרנות הפנסיה.

בהתאם למנגנון הקיים, המדינה מנפיקה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בשיעור של 30% מנכסיהן. אגרות החוב המיועדות צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

בחוק ההסדרים נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים, ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" בריבית שנתית בשיעור של 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד"), וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה ("הנכסים המובטחים"). הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה.

השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות.

ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד.

בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; ואם נסגר או מוזג המסלול האמור - המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר במועד שבו נסגר או מוזג המסלול כאמור. בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי הנכסים המובטחים יושקעו לפי מדיניות ההשקעות של מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. ההשקעה כמפורט בפסקה זו לא תכלול השקעה באגרות חוב מיועדות ובנכסים לא סחירים שבוצעה לפני תחילת יישום המנגנון החדש.

המועד הקובע ליישום מנגנון זה נקבע ליום 1 ביולי 2022; שר האוצר רשאי לדחות את המועד הקובע לתקופה שלא תעלה על ארבעה חודשים.

באור 1 - כללי (כללי)

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל").
הצד הסופי ששולט במגדל הם ה"ה שלמה אליהו וחייה אליהו (להלן ביחד - בעל השליטה).

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, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה החברה המנהלת "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, למגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "מגדל מקפת") כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה מחברת יוזמה למגדל מקפת. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: התקנות).
דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2021 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 2020 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 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

שער החליפין של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	בגין	ידוע
%	%	%
0.44	2.50	2.20
(0.43)	(0.69)	(0.59)
(0.95)	0.89	0.79
(2.36)	(0.30)	(0.69)
(6.97)	(0.69)	(0.60)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:
30 בספטמבר 2021
30 בספטמבר 2020

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
30 בספטמבר 2021
30 בספטמבר 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100.

באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים	נכסים
64,855	1,979	62,876	מזומנים ושווי מזומנים
28,850	342	28,508	סיוע ממשלתי כספי
5,977	77	5,900	חיובים ויתרות חובה
1,039,497	19,973	1,019,524	ניירות ערך שאינם סחירים
960,319	25,988	934,331	ניירות ערך סחירים
82,824	1,083	81,741	הלוואות
2,565	-	2,565	נדל"ן להשקעה
2,184,887	49,442	2,135,445	סך הכל נכסים
4,629	101	4,528	התחייבויות אחרות
2,180,258	49,341	2,130,917	

ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים	נכסים
101,586	3,329	98,257	מזומנים ושווי מזומנים
16,245	137	16,108	סיוע ממשלתי כספי
12,291	223	12,068	חיובים ויתרות חובה
905,483	17,855	887,628	ניירות ערך שאינם סחירים
863,125	22,553	840,572	ניירות ערך סחירים
88,964	733	88,231	הלוואות
2,608	-	2,608	נדל"ן להשקעה
1,990,302	44,830	1,945,472	סך הכל נכסים
6,477	145	6,332	התחייבויות אחרות
1,983,825	44,685	1,939,140	

ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים	נכסים
90,656	3,337	87,319	מזומנים ושווי מזומנים
22,375	192	22,183	סיוע ממשלתי כספי
2,241	17	2,224	חיובים ויתרות חובה
936,601	18,305	918,296	ניירות ערך שאינם סחירים
906,397	23,727	882,670	ניירות ערך סחירים
90,307	688	89,619	הלוואות
2,565	-	2,565	נדל"ן להשקעה
2,051,142	46,266	2,004,876	סך הכל נכסים
5,638	27	5,611	התחייבויות אחרות
2,045,504	46,239	1,999,265	

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. הדוח האקטוארי של הקרן נערך על ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין.

ב. להלן התנועה בגירעון האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
-	-	-	-	-	גירעון אקטוארי לתחילת השנה
(124,660)	36,165	(48,504)	(82,108)	(26,614)	שינוי בשיעור ההיוון
71,616	(31,847)	21,846	88,442	(142,164)	סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
53,044	(4,318)	26,658	(6,334)	168,778	השפעות שוטפות (ראה סעיף ג' להלן)
-	-	-	-	-	גירעון אקטוארי

ג. השפעות שוטפות כוללות עודפים (גרעונות) שנוצרו כתוצאה מ- :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(70,295)	(57,965)	(20,888)	(36,980)	(17,111)	שינויים דמוגרפיים
-	35,978	(356)	19,208	53,693	שינויים בהנחות דמוגרפיות
108,071	(285)	52,615	828	131,947	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
773	-	(3,045)	-	(7,729)	ריבית והצמדה על יתרת שנה קודמת
7,008	6,800	-	6,800	-	טיוב נתונים ועדכון הערכה
7,487	11,154	(1,668)	3,810	7,978	אחרות
53,044	(4,318)	26,658	(6,334)	168,778	סך הכל השפעות שוטפות

סך הגירעון האקטוארי למועד הדוח (לפני ניצול כרית הבטחון) הינו בסך כ-132 מלש"ח, ירידה בסך כ-142 מלש"ח מסכום הגירעון לתום שנה קודמת. בהתאם לכך, הקטינה הקרן את השימוש בכרית הבטחון מסך כ-274 מלש"ח לתום שנה קודמת לסך כ-132 מלש"ח לתום תקופת הדוח ואיפסה את סכום הגירעון למועד המאזן. סכום השימוש בכרית נמוך מתקרת הכרית כפי שחושבה בהתאם להנחיות המפורטות בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017.

הירידה בגירעון נובעת בעיקר מהשפעת הגורמים הבאים: תשואה בפועל גבוהה מתשואה חזויה בסך כ-132 מלש"ח, ומשינויים בהנחות דמוגרפיות בסך כ-54 מלש"ח. השינויים בהנחות הדמוגרפיות כוללים שינויים בשיעורי עזיבה, שיעורי פרישה מאוחרת ושיעורי המרה לפנסיה. השינויים בוצעו בעקבות מחקר שנעשה על ידי אקטואר הקרן וקיבלו אישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. ירידה נוספת בגירעון בסך כ-7 מלש"ח נובעת משינויים דמוגרפיים כתוצאה מעזיבות. מנגד, קיימת עליה בגירעון הדמוגרפי בעיקר כתוצאה מעליה בשכר הממוצע במשך בסך כ-20 מלש"ח.

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. להלן הוראות תקנון הקרן למנגנון איזון אקטוארי:

מדי שנה יערוך אקטואר הקרן מאזן אקטוארי לקרן (זכויות נצברות וזכויות עתידיות), נכון לתאריך הדין וחשבון הכספי השנתי, אשר במסגרתו יחושב העודף האקטוארי או הגירעון האקטוארי של הקרן (להלן - "המאזן האקטוארי השנתי"). איזון אקטוארי יעשה ביחס לכלל האוכלוסיה וללא אבחנה בין עמיתים ותיקים לעמיתי תקופת הביניים.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על עודף אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן באותה שנה (להלן - "העודף המקסימאלי"), תגדיל הקרן את זכויות העמיתים, הפנסיונרים והשאירים בגין העודף האקטוארי העולה על העודף המקסימאלי, וזאת בכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן באותה שנה, תאוזן הקרן על-ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי, ובכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון של 3%-5% (ועד בכלל) מסך כל התחייבויות הקרן במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי.

שינוי זכויות כאמור יחול רק על עמיתי הקרן וכן על פנסיונרים ושאיירים ביום 31 במרס שלאחר תום השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי השנתי, וזאת בגין זכויותיהם כפי שהיו ביום 31 בדצמבר של השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי כאמור.

המאזן האקטוארי השנתי יתבסס על נתונים שונים, הכוללים בין היתר: דמי ניהול, נתונים דמוגרפיים, שכר ממוצע במשק, תשואה שתשיג הקרן בפועל, והכל בהתאם להסדר התחיקתי כפי שיהיה מעת לעת.

במכתב האוצר מיום 3 במרס, 2015 בנושא מנגנון איזון אקטוארי בקרן פנסיה ותיקה נקבע שבכוונת האוצר לשנות את אופן הדיווח על התחייבויות ונכסי הקרן כך ששיעור הגירעון או העודף המוצג במאזן האקטוארי יהא זהה לשיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן. עוד נקבע במכתב כי חברה מנהלת נדרשת להפעיל מנגנון איזון אקטוארי אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

ליום 31 בדצמבר 2016 שיעור עדכון זכויות העמיתים שנדרש על מנת להביא את הקרן לאיזון עלה אף הוא על 5%.

נוכח תוצאות המאזן האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2016 בו הוצג גירעון בשיעור העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן אשר חייב גריעת התחייבות לצורך איזון הקרן בשיעור העולה אף הוא על 5% מסך כל התחייבויות הקרן - מחוייבת היתה הקרן בהתאם לתקנונה להפחית זכויות פנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בסכום של כ - 199 מיליון ש"ח (בכפוף לאישור הממונה), אילולא היתה מעדכנת את התקנון לצורך קבלת כרית הביטחון (הפחתת זכויות העמיתים כתוצאה מתיקון התקנון לצורך אימוץ כרית ביטחון הסתכמה בסכום נמוך יותר של כ - 169 מיליון ש"ח כמפורט בסעיף ה' להלן).

ליום 30 בספטמבר 2021, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן גירעון אקטוארי בסך כ-132 מיליון ש"ח (גירעון בשיעור של כ-4.5% מסך התחייבויות הקרן) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון אופס גירעון הקרן.

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ה. כרית הבטחון

ביום 29 בינואר 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017. החוק מעגן מתן כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בהתאם לתנאים ובהיקפים כמפורט בו. כמו כן, החוק כולל כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ובכללן יוזמה קרן פנסיה לעצמאים, בהתאם לעקרונות ולתנאים המפורטים בו. כרית הביטחון מיועדת לשמש לצורך כיסוי גירעון שיכול להיווצר בקרנות כתוצאה מירידה בשיעורי ריבית צפויים על-פיהם מחושבות ההתחייבויות של הקרנות במאזני הקרנות ("עקום הריבית") ביחס לריבית צמודה בשיעור של 4%.

בהתאם לחוק, קרן שאינה בהסדר תהיה זכאית לקבל סיוע מכרית הביטחון אם תיקנה את תקנונה כך שהופחתו התחייבויותיה כלפי עמיתי הקרן, לרבות כלפי מקבלי הגמלה, בהתאם לחוק כמפורט להלן:

גיל הזכאות לקבלת קצבת זקנה מהקרן יועלה בהדרגה בהתאם לגיל הפרישה לנשים ולגברים כפי שיהיה בחוק גיל פרישה מעת לעת, כאשר הקיצבה שתשולם החל מגיל הפרישה תעמוד על הסכום שהיה משולם למבוטח טרם שינוי גיל הפרישה כאמור.

הקצבה של מי שביקש לקבל קצבה לפני הגיעו לגיל הזכאות החדש תופחת בשיעור שיקבע בתקנון הקרן לפי חישוב אקטוארי שיבטיח כי הקדמת הפרישה כאמור לא תגדיל את ההתחייבויות לקרן.

מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:

- בשנה הקובעת (השנה שבה הופחתו התחייבויות הקרן בשיעור השפעת השינויים בתקנון) - 0.75%
- בשנה הראשונה שלאחר השנה הקובעת - 1.00%
- בשנה השניה שלאחר השנה הקובעת - 1.50%
- מהשנה השלישית שלאחר השנה הקובעת ואילך - 1.75%

הממונה רשאי לאשר לקרן ותיקה שאינה בהסדר לתקן את תקנונה, כך שייקבע בו כי לאחר שגיל הזכאות לקבלת קצבת זקנה מהקרן הועלה, תוגדל קצבת הזקנה למי שלגביו הועלה גיל הזכאות כאמור, בשיעור מסוים, ובלבד שהעלות הנובעת מההגדלה תמומן באמצעות הפחתת התחייבויות אחרות של הקרן וסך הפחתת התחייבויות הקרן לאחר תיקונים אלו, יהיה בגובה הפרשי ההתחייבויות בשל העלאת גיל הזכאות.

החברה אימצה את כרית הביטחון תוך תיקון תקנון הקרן באופן שיכללו בו השינויים הנדרשים על-פי החוק כאמור. תיקון התקנון אושר ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ונכנס לתוקף החל מיום 1 במרס 2017.

תיקון התקנון כאמור, אשר נדרש לצורך קבלת הכרית, הקטין את ההתחייבות למבוטחים בסך של כ- 169 מיליוני ש"ח (במונחי סוף חודש מרץ 2017) תוך גריעת זכויות בשיעור אחיד בסך 5.7%.

להלן פירוט השינויים העיקריים שבוצעו בתקנון הקרן:

1. כלל זכויות העמיתים בקרן (זכויות שנצברו וזכויות שיצברו בעתיד) יופחתו בשיעור 5.7%. ההפחתה תחול על כל תשלום (ובכלל זה, החזר כספים או פדיון, כל גמלה (גמלת זקנה, גמלת נכות וגמלת שאירים) או היוון גמלה) שתשלם הקרן, החל מיום 01/03/2017, לעמית או לשאירים או למוטבים או ליורשים ולכל מאן דהוא ובכלל זה לצדדים שלישיים. על אף האמור, שיעור ההפחתה ביחס למקבלי גמלה, יהיה מדורג ויעדכן את הגמלאות בשיעור של 1.9% מדי שנה, במשך 3 שנים עד להפחתה כוללת בשיעור 5.7%. ההפחתה מכל גמלה תחול הן על מקבלי גמלה קיימים, שהחלו לקבל גמלה לפני ה- 01/03/2017 והן על מי שתחילת תשלומי הגמלה בגינו תהא לאחר ה- 01/03/2017, בהתאם לשיעור הכולל בכל מועד.
2. כלל עמיתי הקרן (גברים ונשים) יהיו רשאים להמשיך ולשלם דמי ביטוח לקרן לאחר גיל 65 ועד גיל 67. דמי ביטוח אלו יקנו צבירה של זכויות נוספות להגדלת קצבאות זקנה, נכות ושאיירים בהתאם לצבירה שתחושב על תשלומי דמי הביטוח הנוספים שישולמו.

באור 6 - הוצאות דמי ניהול

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,103	278	243	824	746
11,809	2,941	2,938	8,663	9,226
<u>12,912</u>	<u>3,219</u>	<u>3,181</u>	<u>9,487</u>	<u>9,972</u>

דמי ניהול מדמי גמולים, נטו
דמי ניהול מנכסים, נטו

סך הכל דמי ניהול, נטו

ב. שיעור דמי הניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
%	%		%	

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה
המנהלת לגבות מסך הנכסים על פי
הוראות הדין:

0.60 0.60 0.60 0.60 0.60

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל מסך הנכסים
(של המבוטחים והפנסיונרים):

0.60 0.60 0.60 0.60 0.60

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה
המנהלת לגבות מסך דמי הגמולים על
פי הוראות הדין:

10.00 10.00 10.00 10.00 10.00

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל מסך דמי
הגמולים (ששילמו המבוטחים):

9.06 9.04 9.15 9.06 9.09

באור 7 - התחייבויות תלויות

1. בהליכים משפטיים אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("More Likely Than Not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל, נכללות בדוחות הכספיים (של קרן הפנסיה או החברה המנהלת לפי העניין) הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

2. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמות, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרן הפנסיה המנוהלת 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 בתחום החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בו פועלת החברה, בהיותו מאופיין באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצר והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי העמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, תשלומי ההפקדות שלו ועוד.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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, 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 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 המנהלת 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.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

באור 8 - תשואות הקרן

להלן תשואות הקרן בחלוקה לפי סוגי עמיתים בתקופת הדוח :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוטחים רגילים
	2020	2021	2020	2021	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%	%		%		
5.25	1.20	3.55	1.16	9.27	נומינלית, ברוטו
5.89	1.10	2.74	1.77	6.92	ריאלית, ברוטו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		עמיתי הביניים
2020	2020	2021	2020	2021	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
%	%		%		
4.10	0.92	3.16	0.44	7.67	נומינלית, ברוטו
4.72	0.82	2.35	1.05	5.36	ריאלית, ברוטו

1) התשואות המפורטות לעיל כוללות סיוע ממשלתי כספי. גובה הסיוע שונה בין תיק העמיתים הותיקים לתיק עמיתי הביניים.

2) אגרות החוב המיועדות בתיקי ההשקעות משוערכות לפי שווי הוגן. הואיל וקצב שחלוף אגרות החוב המיועדות שונה בין תיקי העמיתים הוותיקים לתיק עמיתי הביניים, קיימים פערים בתשואות בין שני התיקים.