

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2022
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן ענינים:

דוח דירקטוריון

דוחות כספיים של החברה המנהלת

דוחות כספיים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

דוחות אקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 31 במרס 2022

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.

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

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

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות. לפרטים נוספים אודות אופן הקצאת האג"ח המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן ראה באור 3(א) בדוח הכספי של הקרן, ולגבי הרפורמה בנושא האג"ח המיועדות, ראה באור 3(ב) בדוח הכספי של הקרן.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן להפקיד בקרן החדשה הפקדות שאינן עולות על 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק. החל מ-1 ביוני, 2018 פועלת קרן הפנסיה בהתאם לתקנון חדש המבוסס על תקנון תקני שפורסם בחוזר על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

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

בהתאם לתקנון הקרן החדש אשר פורסם בחודש יוני 2018, מסלול ביטוח בררת המחדל למצטרפים חדשים בקרן החל ממועד זה הינו מסלול הבסיס (פנסיה מקיפה), אשר מעניקה לעמיתים פנסיית זקנה, וכיסוי לנכות ושארים. בנוסף קיימות בקרן המשלימה תכניות פנסיה נוספות וביניהן מסלול פנסיית יסוד אשר מעניקה לעמיתיה 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 לעצמאים אשר הוקמה בשנת 1981. הקרן מאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. עד ליום 31 במרס, 2021 הקרן נוהלה על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ שהיתה חברה אחות של החברה. החל מחודש אפריל, 2021 הקרן מנוהלת על ידי החברה. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

הקרן הינה 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 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. לפרטים נוספים לגבי הרפורמה בנושא האג"ח המיועדות, ראה באור 1(א) בדוח הכספי של הקרן.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולן (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	

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 לאחר 6 שנות חברות בקרן ולכל מטרה. ניתן למשוך את הכספים לפני תום 6 שנים לצורכי השתלמות לאחר 3 שנות חברות בקרן, לעמיתים שהגיעו לגיל הפרישה החל מתום 3 שנות חברות בקופה ולמוטבים במועד פטירת העמית. 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 קצבתיים 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 לקצבה.

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

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

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 - הקופה נוסדה בעקבות חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2003-2004) התשס"ג-2003. הקופה מיועדת להפקדות דמי גמולים שמקורם בניכוי ממשכורתם של עובדים המועסקים אצל מעסיק המשלם פנסיה תקציבית לעובדיו. אופי היחסים שבין החברה לעמיתים הינו בהתאם לתקנון התיקני של קופת 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 - בחודש פברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה ועקב כך הוטלו סנקציות כלכליות על רוסיה. לאירוע זה השפעות על הכלכלה העולמית ובכללן עלייה במחירי האנרגיה ובמחירי הסחורות, וההאטה מסוימת בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית עקב התגברות לחצי האינפלציה בעולם. בארה"ב, הבנק הפדרלי המרכזי העלה את הריבית ב-0.25%, ועדכן את תחזיות העלאות הריבית באופן משמעותי כלפי מעלה. 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 - המשק הישראלי ממשיך בפעילות כלכלית רציפה ברמה גבוהה לצד נגיף הקורונה ועל רקע מחזוריות גלי התחלואה. עם זאת, קיימת אי-וודאות מסוימת לגבי עוצמת הפעילות הכלכלית הצפויה על רקע הסיכון להמשך מחזוריות גלי התחלואה בעתיד והתפתחות במקביל של זנים חדשים של הנגיף, ההתפתחויות באירופה ואי-הוודאות הפוליטית והאירועים הבטחוניים בישראל.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון לשנת 2022², ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי ירד בכ-1.6% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2021, אך עלה בכ-9.0% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הירידה בתוצר ברבעון הראשון (לעומת הרבעון הקודם) משקפת בעיקר ירידות ביצוא סחורות ושירותים ובהוצאה לצריכה ציבורית וירידה מתונה בהוצאה לצריכה פרטית ומנגד עלייה בהשקעות בנכסים קבועים. יצוין כי ההתפתחות השלילית ברבעון המדווח באה לאחר העלייה החדה ויוצאת הדופן ברבעון הרביעי של שנת 2021. בתוצר המקומי לנפש חלה ירידה של כ-3.2% בחישוב שנתי ברבעון המדווח לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2021, וזאת לאחר עלייה של 6.4% בשנת 2021 כולה.

שוק העבודה - ברבעון המדווח חל שיפור בנתוני התעסוקה, תוך עלייה במספר המשרות הפנויות וירידה בשיעור האבטלה. על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך הרבעון המדווח נמשכה הירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה³, מרמה של כ-6% בחודש דצמבר 2021 לרמה של כ-5% בסוף הרבעון המדווח.

בחודשים ינואר-פברואר 2022, חלה ירידה של כ-4.8% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים לעומת התקופה המקבילה בשנת 2021. הקיטון האמור הושפע בעיקרו מעלייה באינפלציה וכן מירידה 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 הראשון של שנת 2022 שפורסם ביום 16 במאי 2022.

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

ברבעון המדווח שווקי המניות והסחורות נסחרו בתנודתיות רבה על רקע האירועים בעולם ובעיקר באירופה. בתחילת הרבעון המדווח, על רקע החששות מהשפעות המלחמה באוקראינה, ירדו מדדי המניות בחדות, אך לקראת סוף הרבעון המדווח שבו המדדים לעלות. עליות חדות נרשמו במחירי הסחורות בעקבות המלחמה. בשווקי האג"ח נרשמה עליית תשואות חדה בעקומי האג"ח הממשלתי על רקע עלייה בציפיות האינפלציה והעלאות ריבית וכן בציפיות של השוק להידוק מוניטארי.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-3.2022
אינפלציה (מדד ידוע)	1.2%
אינפלציה (מדד בגין)	1.5%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה	(6.4%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(5.7%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(3.6%)
מדד ת"א 35 (ריאלי)	1.0%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	1.1%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	0.8%
מדד MSCI (נומינלי)	(5.8%)
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	(9.7%)
מדד JONES-DOW (נומינלי)	(4.7%)
מדד P 500&S	(5.2%)
שער הדולר (נומינלי)	2.1%

ריבית- בחודש מרס 2022 עמדה הריבית בישראל על 0.1%, בדומה לחודש דצמבר 2021. על רקע העלייה בציפיות האינפלציה, בסוף הרבעון המדווח הריבית הריאלית היתה שלילית בשיעור של כ-3.2% לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-2.3% בדצמבר 2021.

אגרות חוב ממשלתיות- ברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי להעלאות ריבית.

אגרות חוב קונצרניות- ברבעון המדווח חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, במקביל לעליה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות.

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

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

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

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

המלחמה באוקראינה והשלכותיה וההאטה בפעילות הכלכלית עקב העלייה בתחלואה בקורונה בסין, מאריכים את השיבושים בשרשראות הייצור ואת משבר האנרגיה, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשווקי האג"ח נמשכה העלייה בתשואות האג"ח הממשלתי תוך תנודתיות גבוהה וזאת על רקע עלייה בסביבת האינפלציה ואי-הוודאות ביחס לתוואי העתידי של האינפלציה והריבית. בשוק ההון המקומי נרשמו ירידות במדדי המניות ותשואות אגרות החוב הממשלתיות עלו באופן משמעותי בהתאם למגמה העולמית.

מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2022 עלה בכ-0.8%. בחודשים אפריל ומאי 2022 בנק ישראל העלה את הריבית בשתי פעימות ב-0.65% לרמה של 0.75%. בארה"ב הבנק הפדרלי המרכזי העלה פעם נוספת את הריבית ב-0.5% בחודש מאי 2022 והודיע על צמצום ההרחבה המוניטארית.

2.4. משבר נגיף הקורונה

התמודדות המשק הישראלי ברבעון המדווח עם התפשטות זנים חדשים של נגיף הקורונה לא כללה הגבלות חמורות על הפעילות העסקית במשק, בשונה מהתמודדויות קודמות עם הנגיף, כך שגם בשיא התחלואה לא נרשמה ירידה משמעותית בפעילות. המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית רציפה לצד נגיף הקורונה ועל רקע מחזוריות גלי התחלואה.

מובהר כי התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה בישראל, לרבות זנים שונים של הנגיף, והנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמו, לרבות היווצרותם והתפרצותם של זנים כאמור שלא ברורה יעילות החיסונים כנגדם, הטלת מגבלות שונות בקשר עם הנגיף וכן התקופה והתנאים בהם יחזור המשק בישראל לפעילות ללא מגבלות כלשהן (כגון תו ירוק וכדו'), 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. הערכות החברה בדבר השלכותיו העתידיות של נגיף הקורונה על פעילות החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, 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 2022 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2021, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2021. להלן הסדרים תחיקתיים מהותיים או טיוטות הסדרים תחיקתיים מהותיות שפורסמו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022:

3.1 הסדרים בתוקף

בחודש מרס 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022 ("תקנות ההוצאות"). במסגרת התיקון האמור הוארכה הוראת השעה, אשר קובעת 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. נקבע כי התיקון יהיה בתוקף מיום 7 ביולי 2021 (הוא מועד פקיעת תוקפה של הוראת השעה הקודמת בעניין) ועד יום 6 באפריל 2022. בטיטות התיקון (כהגדרתה להלן) הוצע להאריך את תוקף הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר 2022. בחודש אפריל 2022 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות ההוצאות ("טיטות התיקון"). בטיטות התיקון הוצע כי גוף מוסדי יקבע בעצמו עבור כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בטיטות התיקון) ("מגבלת השיעור המקסימלי") וזאת חלף קביעתה בהוראות הדין⁴. מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, תפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה.

בהתאם לטיטות התיקון, מגבלת השיעור המקסימלי לא תחול על שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות, וכן על הוצאה שהיא "דמי ניהול משתנים", דהיינו עמלה הנגזרת מתשואת הנכסים עבורם היא נגבית (כגון "דמי הצלחה"). בנוסף, חישוב מגבלת השיעור המקסימלי יבוצע מתוך סך כל נכסי מסלול ההשקעה (לרבות הנכסים הכלולים באפיק מובטח תשואה), אולם לצורך הניצול בפועל של ההוצאות הישירות לא יובאו בחשבון ההוצאות שייגבו לצורך השקעות המוקצות לאפיק מובטח תשואה.

אם וככל שטיטות התיקון תבשיל לכדי תקנות מחייבות, הן צפויות להיכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2023. כן הוצע כי מסלולים מהסוגים שנקבעו בטיטות התיקון, אותם ניתן יהיה להקים לאחר יום 1 בינואר 2023, יהיו כפופים להוראות ספציפיות בנוגע לגביית הוצאות ישירות. המסלולים האמורים כוללים שני מסלולים מתמחים (מסלול ההשקעה בנכסים סחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד), שסוגי ההוצאות הישירות הניתנים לגבייה במסגרתם יהיו מצומצמים, וכן מסלול בגינו ייגבו דמי ניהול משתנים, ואשר בו לא תתאפשר גביית הוצאות ישירות מכל סוג שהוא.

החברה בוחנת את טיוטת התיקון והגישה את התייחסותה לרשות, ובשלב זה להערכתה לא צפויות להיות לטיטות השלכות מהותיות על פעילותה, אם וככל שתתגבש לכדי תקנות מחייבות.

המידע הכלול בסעיף לעיל, ביחס להערכות החברה בנוגע לתקנות ההוצאות ולטיטות התיקון שפורסמה בקשר עימה, לרבות השלכות הצפויות של טיוטת התיקון (אם וככל שתבשיל לכדי תקנות מחייבות), הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים הידוע במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של קבוצת מגדל, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה.

⁴ המצב ערב כניסתה של טיוטת התיקון, לפיו מגבלת השיעור המקסימלי להוצאות הישירות, בגין השקעות לא סחירות שפורטו בהוראת השעה, נקבע בתקנות ההוצאות ועומדת על 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי הגוף המוסדי.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.2. טיוטות הסדרים

ביום 19 במאי, 2022 פורסמו טיוטות תיקון חוזר ניהול מסלולי השקעה וטיוטת רשימת מסלולי השקעה ("הטיוטות"). מטרת התיקון היא לשנות את מסלולי ההשקעה תלויי גיל בברירת המחדל במטרה לצמצם את ההיתכנות לקיבוע ההפסדים שספגו העמיתים בעת משבר בשוק ההון. כן הוצע לעדכן ולהרחיב את מסלולי ההשקעה המתמחים אותם יהיה הגוף מוסדי ראשי לנהל, וזאת בהמשך להוראות שנקבעו בטיוטת תיקון תקנות ההוצאות בנוגע למסלולי ההשקעה.

בטיוטה הוצע לעדכן את מסלולי ההשקעה תלויי גיל אשר ישמשו כמסלול השקעה ברירת מחדל באופן בו, חלף המסלולים תלויי הגיל הקיימים (אשר נבחרו על ידי מרבית הגופים המוסדיים על בסיס "מודל המדרגות"), צירוף עמיתים חדשים, שלא בחרו במסלול השקעה אחר, יהיה למסלול יעד לפרישה כך שתמהיל ההשקעה במסלול ישתנה לאורך השנים בהתאם ליעד הפרישה של העמית (חלף "קפיצה" בין המדרגות במסלולי הגיל הנוכחיים).

בטיוטה הכוללת את רשימת מסלולי ההשקעה הוגדרו מסלולי ברירת המחדל החדשים המפורטים לעיל (מסלולי יעד פרישה) והמסלולים המתמחים סווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני ההשקעה (ניהול אקטיבי, התמחות בנכסים סחירים ומסלולים עוקבי מדד); מנגנון דמי הניהול (קבועים או משתנים התלויים בתשואת המסלול); וסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן יהיה לגבות בהם (כמפורט לעיל לעניין טיוטת תיקון תקנות ההוצאות).

בטיוטה נקבע כי על הגוף המוסדי תחול חובה לנהל לכל הפחות מסלול השקעה בנכסים סחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד. כן נקבע בטיוטה כי לא תחול על הגוף המוסדי מגבלה על מספר המסלולים המתמחים המנוהלים מתוך הרשימה הסגורה של מסלולי ההשקעה המתמחים (זאת בשונה מהמצב הנוכחי בו הגוף המוסדי יכול לנהל עד 10 מסלולי השקעה מתמחים). על הגוף המוסדי להתאים את מסלולי ההשקעה הקיימים בקופות גמל ובפוליסות ביטוח שאינן קופות ביטוח בהתאם להוראות החוזר עד ליום התחילה (1 בינואר 2023). כנון למועד הדוח, החברה בוחנת את הטיוטות ואין ביכולתה להעריך בשלב זה את ההשפעה של טיוטות אלו, ככל שתגבשנה לחוזר מחייב, על פעילותה.

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 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022

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	
						כללית	מקיפה		
מספר עמיתים *****:									
660,504	2,815	110,647	8,599	124,115	27,615	18,906	366,946	861	פעילים
677,094	2,715	14,039	5,062	230,505	87,761	32,061	302,847	2,104	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
126	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	126	ל.ר.	שארית
34	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	34	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
7,291	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	655	4,500	2,136	זקנה
3,642	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21	3,101	520	שארית
1,681	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,653	28	נכות
פנסיונרים:									
7,250	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	706	6,544	ל.ר.	זקנה
1,357	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	73	1,284	ל.ר.	שארית
2,654	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8	2,646	ל.ר.	נכות
24,093	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,463	19,946	2,684	סה"כ מקבלי קצבה
1,361,691	5,530	124,686	13,661	354,620	115,376	52,430	689,739	5,649	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
86,791,892	84,403	532,528	344,737	8,009,586	954,703	1,257,266	75,039,915	568,754	פעילים
27,553,702	212,845	61,277	354,447	8,300,067	3,724,138	400,037	13,950,161	550,730	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
8,626	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,626	ל.ר.	זקנה
46,882	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,882	ל.ר.	שארית
23,527	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	23,527	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,170,256	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	109,629	1,145,112	915,515	זקנה
1,571,120	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,320	1,440,657	128,143	שארית
939,745	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	919,631	20,114	נכות
פנסיונרים:									
2,459,045	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	87,296	2,371,749	ל.ר.	זקנה
907,848	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	5,081	902,767	ל.ר.	שארית
1,968,375	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,889	1,959,486	ל.ר.	נכות
10,095,424	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	213,215	8,818,437	1,063,772	סה"כ מקבלי קצבה
124,441,018	297,248	593,805	699,184	16,309,653	4,678,841	1,870,518	97,808,513	2,183,256	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בנייהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בנייהול אישי IRA.

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

**** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, 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 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 (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):
487,579	111	1,630	12,463	66,117	13,183	64,084	329,991	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,565,124	4,106	24,483	109,628	348,544	68,985	94,482	1,912,560	2,336	תקבולים מדמי גמולים
881	-	-	-	119	12	89	661	-	תקבולים מדמי סליקה
207,000	279	1,324	69,426	37,802	31,674	14,276	52,219	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(3,682)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(3,107)	(575)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,982,166	1,495	163	29,967	306,519	327,901	37,497	1,278,624	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,094,658)	(4,698)	(522)	(9,264)	(244,100)	(94,314)	(34,925)	(1,706,835)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									תשלומים:
(712,832)	(2,166)	(3,925)	(14,071)	(298,063)	(36,971)	(4,067)	(351,542)	(2,027)	פדיונות
(699)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(699)	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(158)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(158)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(312)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(312)	ל.ר.	פנסיית נכות
(741)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(741)	ל.ר.	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(35,578)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,139)	(19,897)	(13,542)	פנסיית זקנה
(26,484)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(26,174)	(310)	פנסיית נכות
(21,838)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(28)	(20,677)	(1,133)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(38,626)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,364)	(37,262)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(54,229)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(218)	(54,011)	ל.ר.	פנסיית נכות
(14,465)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(88)	(14,377)	ל.ר.	פנסיית שארים
(905,962)	(2,166)	(3,925)	(14,071)	(298,063)	(36,971)	(8,603)	(525,151)	(17,012)	סה"כ התשלומים, נטו
(682,070)	(9,102)	(14,616)	(15,387)	(273,091)	(94,138)	(41,686)	(154,072)	(79,978)	הפסדים נטו 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 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 (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):
77,827	377	335	1,075	24,349	5,610	1,635	42,686	1,760	פעילים ולא פעילים
12,522	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	248	10,601	1,673	מקבלי קצבה
90,349	377	335	1,075	24,349	5,610	1,883	53,287	3,433	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
35,603	-	-	-	-	-	715	34,679	209	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.20	0.23	0.62	0.59	0.48	0.36	0.17	0.60	פעילים
	0.61	0.23	0.62	0.62	0.48	0.59	0.30	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.47	0.49	0.60	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.76	1.82	8.93	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.01	(0.07)	-	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.17	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	0.49	(0.07)	-	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	(2.42)	(0.07)	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.25)	(0.07)	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.07)	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.81)	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 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31 במרס 2022

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		
41,887	35	6	14	15,362	1,371	413	24,121	565	מספר חשבונות
905,876	545	4	1,255	177,925	25,340	10,969	599,506	90,332	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,405	2	** 0	2	283	33	15	541	529	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.36	0.23	0.62	0.64	0.53	0.40	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 - 31 במרס 2022

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,921	מספר חשבונות
9,089	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
14	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.63	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021⁽¹⁾

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		מספר עמיתים ****
						מקיפה	כללית	
630,908	2,902	108,569	5,681	116,879	27,460	14,459	354,958	פעילים
686,617	2,740	10,438	3,150	229,399	79,682	31,043	330,165	לא פעילים
								מקבלי קצבה **** :
								זכאים קיימים לפנסיה :
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
134	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	134	שארים
37	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	37	נכות
								מקבלי קצבה קיימים :
5,193	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	653	4,540	זקנה
3,211	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22	3,189	שארים
1,776	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,776	נכות
								פנסיונרים :
4,997	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	504	4,493	זקנה
781	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	48	733	שארים
1,865	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	6	1,859	נכות
18,052	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,233	16,819	סה"כ מקבלי קצבה
1,335,577	5,642	119,007	8,831	346,278	107,142	46,735	701,942	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
75,192,254	80,450	449,759	202,470	7,248,166	829,484	971,421	65,410,504	פעילים
24,998,693	209,360	37,013	209,533	7,636,999	2,891,397	362,347	13,652,044	לא פעילים
								מקבלי קצבה **** :
								זכאים קיימים לפנסיה :
8,682	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,682	זקנה
46,689	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,689	שארים
22,093	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,093	נכות
								מקבלי קצבה קיימים :
1,272,140	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	113,184	1,158,956	זקנה
1,418,090	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,392	1,415,698	שארים
1,008,821	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,008,821	נכות
								פנסיונרים :
1,545,929	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	53,289	1,492,640	זקנה
590,183	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,375	587,808	שארים
1,409,309	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	4,344	1,404,965	נכות
7,321,936	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	175,584	7,146,352	סה"כ מקבלי קצבה
107,512,883	289,810	486,772	412,003	14,885,165	3,720,881	1,509,352	86,208,900	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 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ⁽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):
302,084	96	1,436	3,399	28,336	8,441	37,317	223,059	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,252,281	1,623	23,513	37,983	335,911	45,982	62,928	1,744,341	תקבולים מדמי גמולים
528	-	-	-	40	4	76	408	תקבולים מדמי סליקה
123,135	9	1,287	19,445	42,617	12,001	7,952	39,824	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(2,316)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,723)	(593)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,085,285	1,625	68	2,363	119,388	149,040	18,351	794,450	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,064,635)	(248)	(370)	(13,983)	(404,056)	(128,046)	(24,074)	(1,493,858)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(578,708)	(3,900)	(1,862)	(11,627)	(276,253)	(41,194)	(1,714)	(242,158)	פדיונות
1,115	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,115	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(156)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(156)	פנסיית זקנה
(331)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(331)	פנסיית נכות
(743)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(743)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(21,491)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,094)	(19,397)	פנסיית זקנה
(27,135)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(27,135)	פנסיית נכות
(20,230)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(29)	(20,201)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(24,862)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(866)	(23,996)	פנסיית זקנה
(42,685)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(386)	(42,299)	פנסיית נכות
(8,980)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(44)	(8,936)	פנסיית שארים
(724,206)	(3,900)	(1,862)	(11,627)	(276,253)	(41,194)	(4,018)	(385,352)	סה"כ התשלומים, נטו
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
3,699,117	6,764	11,561	12,630	480,352	115,312	43,605	3,028,893	

* 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 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 ⁽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):
70,766	365	268	674	23,282	4,735	1,606	39,836	פעילים ולא פעילים
8,702	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	211	8,491	מקבלי קצבה
79,468	365	268	674	23,282	4,735	1,817	48,327	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
33,971	-	-	-	-	-	476	33,495	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.20	0.23	0.66	0.61	0.49	0.44	0.18	פעילים
	0.62	0.23	0.66	0.65	0.51	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	0.76	1.93	
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.01	(0.01)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.17	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.01)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.44	0.15	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.01)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.34	0.80	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.01)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.93	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.26	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 "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31 במרס 2021

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	
36,301	40	1	-	13,031	565	311	22,353	מספר חשבונות
613,631	571	** -	-	125,137	14,352	11,486	462,085	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
587	2	** -	-	159	18	18	390	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.27	0.23	-	0.52	0.52	0.38	0.27	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 - 31 במרס 2021

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
7,904	מספר חשבונות
12,792	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
21	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.66	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (2022/3-1):****5.3.1. מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-0.83% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-97,003 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-97,809 מיליון ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מצבירה נטו חיובית בסך כ-959 מיליוני ש"ח בקיזוז הפסדים נטו, בסך כ-154 מיליון ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-9.64% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-1,913 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-1,744 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקבולים בתקופת הדוח הושפע מהתאוששות המשק ממשבר הקורונה וסיום תשלומי החל"ת החל מיולי 2021, וכן מגידול בפעילות העסקית של החברה.
- ג. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-45.17% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-352 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.45% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-1.15%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-1,279 מיליון ש"ח לעומת כ-794 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-1,707 מיליון ש"ח לעומת כ-1,494 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניידות, נטו, על הקרן השתפרה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אך עדין נותרה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-428 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-699 מיליון ש"ח.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-21.24% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-174 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-16,819 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-19,946 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים 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: שיעור הגרעון בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-(0.07%) מההתחייבויות.
- ח. הגרעון לפנסיונרים באפיק אג"ח בשיעור של כ-(0.81%) מההתחייבויות הושפעו מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, ומעודפים בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה, ומשינויים בגין גורמים אחרים.
- ט. לזכאים קיימים לפנסיה, למקבלי קצבה קיימים באפיק כללי, למקבלי קצבה קיימים באפיק הלכה, לפנסיונרים באפיק כללי, ולפנסיונרים באפיק מניות העודף בגין סטייה מהנחת התשואה ובגין שינויים בריבית היוון קוזז 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 2023. 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 (1-3/2022) (המשך):****5.3.2. מגדל מקפת משלימה**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-2.39% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-1,827 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-1,871 מיליון ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע ומצבירה נטו חיובית בסך כ-85 מיליון ש"ח בקיזוז הפסדים נטו, בסך כ-42 מיליון ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-94 מיליון ש"ח, לעומת כ-63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-50.14%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-12.23% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-137.28% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-4.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת כ-1.7 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.88% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-0.44%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-37.5 מיליון ש"ח לעומת כ-18.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-34.9 מיליון ש"ח לעומת כ-24.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה חיובית וההעברות נטו אל הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-2.6 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-5.7 מיליון ש"ח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים 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 0.01% מסך ההתחייבות בגינם.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.17% המורכב מ: א. עודף דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ז') בשיעור של 0.01%, ב. עודף דמוגרפי של 0.16% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר מיציאה לנכות בקיזוז חזרה מנכות בשיעור של 0.29%, ממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.24% ומגורמים אחרים בשיעור 0.03% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.40%.
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-0.49% מההתחייבות. העודף הושפע בעיקר מהעודף לכלל עמיתי הקרן וכן מעודף בגין שינויים בשיעורי הריבית להיוון בקיזוז גרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה.
- י. הגרעון לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-(2.42%) מההתחייבות והגרעון לפנסיונרים (אפיק הלכתי) בשיעור של כ-(1.25%) מההתחייבות, הושפעו בעיקר מהגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומשינויים בשיעורי הריבית להיוון בקיזוז העודף לכלל עמיתי הקרן.
- בפועל העודף האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.01% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2023. 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 (1-3/2022) (המשך):****5.3.3 יוזמה קרן פנסיה לעצמאים**

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-4.16% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שירדו מסך של כ-2,278 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-2,183 מיליון ש"ח בתאריך המאזן.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-15.24% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-2.3 מיליון ש"ח, לעומת כ-2.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חל גידול של כ-9.80% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-2.0 מיליון ש"ח לעומת כ-1.8 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-0.36%.

ד. עודף / גרעון האקטוארי של הקרן:

הקרן נשארה בתקופת הדוח באיזון אקטוארי. למועד המאזן סכום הגרעון האקטוארי הינו אפס (בדומה ליום 31 בדצמבר 2021).

בתקופת הדוח הקרן רשמה עודף אקטוארי בסך כ-185.8 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים בשיעור ההיוון, וכן עודף בסך כ-69.2 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים דמוגרפיים (אשר מרביתו, כ-67.7 מיליון ש"ח כתוצאה מאי עליית השכר הממוצע במשק בהתאם לצפוי). כמו כן, נרשם גרעון בסך כ-79.1 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל, הנמוכה מהתשואה החזויה, וגרעון אחר בסך כ-12.8 מיליון ש"ח. בהתאם לכך, בהמשך לעיגון כרית הביטחון בחקיקה ואימוצה על ידי הקרן בשנת 2017, הקטינה הקרן, במהלך תקופת הדוח, את השימוש בכרית הביטחון בסך של כ-163.0 מיליון ש"ח לגובה של כ-4.7 מיליון ש"ח ואיפסה את סכום העודף אשר נרשם בתקופת הדוח אל מול הגרעון משנים קודמות (טרם ניצול כרית הביטחון) למועד המאזן.

ליום 31 במרס 2022, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן גרעון אקטוארי בסך כ-4.7 מיליון ש"ח (גרעון בשיעור של כ-0.17% מסך התחייבויות הקרן) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון, אופס הגרעון בקרן.

התחייבות הקרן כוללת גם התחייבויות שיצברו בעתיד ובתוספת (ניכוי) עודף (גרעון) אקטוארי היתה כ-2,827 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2022 (31 במרס 2021 - כ-2,871 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2021 - כ-3,036 מיליון ש"ח).

לפירוט השפעות שוטפות נוספות ראה באור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

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 פדיון 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 (1-3/2022) (המשך):

5.3.4. מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-111 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-556 מיליון ש"ח. הגידול בתקבולים בתקופת הדוח הושפע מהתאוששות המשק ממשבר הקורונה וסיום תשלומי החל"ת החל מיולי 2021, וכן מגידול בפעילות העסקית של החברה.
- ב. בתקופת הדוח חל גידול של כ-20 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-355 מיליון ש"ח לעומת כ-335 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-6.31% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-6.85%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו חיובי בסך של כ-313 מיליון ש"ח לעומת ניוד נטו שלילי של כ-274 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות לקופות (ללא ניוד פנימי בין מסלולים באותה קופה) גדלו בסך של כ-394 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-666 מיליון ש"ח. העברות מהקופות בתקופת הדוח, קטנו בכ-194 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-353 מיליון ש"ח לעומת כ-547 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-514 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו שלילית של כ-164 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
 5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2021⁽¹⁾

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	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים****:									
652,277	2,660	110,092	7,958	124,844	27,883	14,654	363,298	888	פעילים
671,559	2,837	13,149	3,795	225,544	84,342	32,781	306,964	2,147	לא פעילים
מקבלי קצבה****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
129	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	129	ל.ר.	שארים
36	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	36	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
7,251	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	651	4,507	2,093	זקנה
3,654	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21	3,128	505	שארים
1,736	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,705	31	נכות
פנסיונרים:									
6,549	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	638	5,911	ל.ר.	זקנה
1,216	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	68	1,148	ל.ר.	שארים
2,506	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	2,499	ל.ר.	נכות
23,135	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,385	19,121	2,629	סה"כ מקבלי קצבה
1,346,971	5,497	123,241	11,753	350,388	112,225	48,820	689,383	5,664	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
86,447,112	83,431	531,324	319,860	8,545,244	986,934	1,189,128	74,185,903	605,288	פעילים
27,381,087	224,183	56,897	278,450	7,924,482	3,520,431	430,082	14,355,969	590,593	לא פעילים
מקבלי קצבה****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
8,707	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,707	ל.ר.	זקנה
47,486	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,486	ל.ר.	שארים
25,067	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	25,067	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,215,322	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	115,432	1,171,077	928,813	זקנה
1,604,296	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,527	1,470,338	131,431	שארים
976,652	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	954,867	21,785	נכות
פנסיונרים:									
2,186,310	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	76,621	2,109,689	ל.ר.	זקנה
827,748	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	4,898	822,850	ל.ר.	שארים
1,859,431	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,083	1,851,348	ל.ר.	נכות
9,751,019	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	207,561	8,461,429	1,082,029	סה"כ מקבלי קצבה
123,579,218	307,614	588,221	598,310	16,469,726	4,507,365	1,826,771	97,003,301	2,277,910	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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
 5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישיות לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
1,288,315	171	5,951	38,272	185,506	41,461	83,703	933,251	ל.ר	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,881,159	7,770	94,812	216,223	1,567,962	213,603	292,490	7,477,561	10,738	תקבולים מדמי גמולים
3,562	-	-	-	424	53	59	3,026	-	תקבולים מדמי סליקה
525,426	6	5,401	116,872	68,100	62,257	42,851	229,939	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(12,117)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(9,745)	(2,372)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,401	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,401	-	-	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
4,798,255	5,439	203	29,590	573,181	875,209	71,544	3,243,089	ל.ר	העברות צבירה לקופה/לקרן
(8,090,871)	(4,895)	(1,258)	(42,697)	(1,252,590)	(423,243)	(108,492)	(6,257,696)	ל.ר	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:									
(2,556,663)	(12,267)	(10,623)	(43,663)	(954,685)	(202,331)	(13,948)	(1,308,986)	(10,160)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
7,678	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	7,678	-	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(625)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(625)	ל.ר	פנסיית זקנה
(1,357)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,357)	ל.ר	פנסיית נכות
(2,955)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,955)	ל.ר	פנסיית שארים
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
(148,214)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,833)	(78,706)	(60,675)	פנסיית זקנה
(102,054)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(42)	(100,746)	(1,266)	פנסיית נכות
(85,511)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(39)	(81,062)	(4,410)	פנסיית שארים
תשלומים לפנסיונרים:									
(115,874)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3,611)	(112,263)	ל.ר	פנסיית זקנה
(190,109)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(781)	(189,328)	ל.ר	פנסיית נכות
(43,052)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(249)	(42,803)	ל.ר	פנסיית שארים
(3,238,736)	(12,267)	(10,623)	(43,663)	(954,685)	(202,331)	(19,825)	(1,918,831)	(76,511)	סה"כ תשלומים, נטו
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה									
14,914,805	27,617	51,224	54,220	1,905,651	464,290	185,711	11,937,913	288,179	

* 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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרון השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרון פנסיה ותיקה מקיפה		
						מקיפה	כללית			
										דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
298,554	1,514	1,199	3,073	95,706	20,236	6,445	163,671	6,710		פעילים ולא פעילים
43,143	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	875	36,197	6,071		מקבלי קצבה
341,697	1,514	1,199	3,073	95,706	20,236	7,320	199,868	12,781		סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
144,725	-	-	-	-	-	2,138	141,610	977		דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
										שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.20	0.23	0.61	0.60	0.48	0.40	0.17	0.60		פעילים
	0.62	0.23	0.62	0.62	0.49	0.61	0.31	0.60		לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	0.60		מקבלי קצבה
										שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.73	1.90	9.10		שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
										עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.02	0.01		עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	-	0.01	-	-	-	-	-		בגין השקעות לא סחירות
	-	-	-	0.01	0.01	-	0.01	-		עמלות ניהול חיצוני
	0.04	0.07	0.08	0.15	0.13	0.08	0.12	0.08		עמלות אחרות
	-	-	-	-	-	-	-	-		סה"כ הוצאות ישירות שיעור ערוף (גרעון) אקטוארי (באחוזים)****:
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.17	(0.10)	-		עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.94	ל.ר	-		עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.10)	ל.ר		זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.72	0.69	ל.ר		מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.10)	ל.ר		מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.71	1.69	ל.ר		פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.06	ל.ר		פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2.92	ל.ר		פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.18	ל.ר		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.

**** הערוף (גרעון) המוצג בגין העמיתים הינו ערוף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים והערוף (גרעון) המוצג בגין קבוצות מקבלי הקצבה והפנסיונרים הינו ערוף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בתוספת ערוף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2021 (המשך)
חשבונות מנותקי קשר ליום 31.12.2021

סה"כ	אחר*	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרנות השתלמות	קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
33,806	35	6	2	14,220	1,485	262	17,231	565	מספר חשבונות
576,667	561	4	232	146,872	23,022	8,976	306,668	90,332	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,733	7	** -	1	849	126	58	1,185	507	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.36	0.23	0.70	0.61	0.58	0.46	0.29	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 נכון ליום 31.12.2021

קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
6,243	מספר חשבונות
10,479	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
63	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.64	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרס 2021	ליום 31 במרס 2022	
			מגזר הפנסיה:
			קרנות פנסיה חדשות:
97,003,301	86,208,900	97,808,513	מגדל מקפת אישית
1,826,771	1,509,352	1,870,518	מגדל מקפת משלימה
98,830,072	87,718,252	99,679,031	סה"כ קרנות פנסיה חדשות
			קרנות פנסיה ותיקות:
2,277,910		2,183,256	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים *
2,277,910		2,183,256	סה"כ קרנות פנסיה ותיקות
101,107,982	87,718,252	101,862,287	סה"כ פנסיה
			מגזר הגמל:
16,404,209	14,868,703	16,232,826	מגדל השתלמות
4,439,304	3,696,089	4,589,936	מגדל לתגמולים ופיצויים
598,310	412,003	699,184	מגדל גמל להשקעה
588,221	486,772	593,805	מגדל חסכון לכל ילד
131,595	127,650	123,014	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
52,341	47,108	50,845	מקפת דמי מחלה
123,678	115,052	123,389	מקפת תקציבית
65,517	16,462	76,827	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
68,061	24,792	88,905	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
22,471,236	19,794,631	22,578,731	סה"כ קופות גמל:
123,579,218	107,512,883	124,441,018	סה"כ נכסים

* כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה ליום 31 במרס 2021, 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 31 במרס		
		2021	2022	
אחוזים		אלפי ש"ח		
(0.94)	85,953	88,671	85,147	נכסים בלתי מוחשיים
8.71	268,804	225,831	292,212	הוצאות רכישה נדחות
(4.96)	221,761	274,831	210,752	השקעות פיננסיות
(10.68)	39,493	34,225	35,274	נכסים אחרים
1.20	616,011	623,558	623,385	
1.37	62,155	80,383	63,005	מזומנים ושווי מזומנים
1.21	678,166	703,941	686,390	סה"כ נכסים
1.09	591,796	643,303	598,265	הון
2.03	86,370	60,638	88,125	התחייבויות
1.21	678,166	703,941	686,390	סה"כ ההון והתחייבויות

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

- בתקופת הדוח קטנו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-10.2 מיליון ש"ח, מסך של כ-283.9 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 לסך של כ-273.8 מיליון ש"ח ביום 31 במרס, 2022.
- בתני הסעיפים של ההשקעות הפיננסיות חלו שינויים כאשר המרכזיים שבהם הינם הקטנת החשיפה באפיקים הממשלתיים וקיצור המח"מ.
- סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-23.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-292.2 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-37.9 מיליון ש"ח ובניכוי הפחתות בסך של כ-14.5 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-4.2 מיליון ש"ח, מסך של כ-39.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 לסך של כ-35.3 מיליון ש"ח ביום 31 במרס, 2022.
- הגידול בהון העצמי בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
- בתקופת הדוח גדלו סך התחייבויות החברה בכ-1.8 מיליון ש"ח.

6. 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 31 במרס	
	2021	2022
	אלפי ש"ח	
163,889	148,559	165,749
591,796	643,303	598,265
427,907	494,744	432,516

הון עצמי מינימלי הנדרש
מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל
הון עצמי קיים במאזן

עודף הון עצמי על דרישות הון

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 31 במרס	
		2021	2022
	אלפי ש"ח		
11.05	483,111	113,439	125,974
(67.34)	21,072	4,265	1,393
49.43	1,061	174	260
8.27	505,244	117,878	127,627
14.94	174,429	41,824	48,071
3.44	252,719	60,762	62,851
(11.15)	3,624	906	805
7.96	430,772	103,492	111,727
10.52	74,472	14,386	15,900
2.87	25,754	5,269	5,420
14.95	48,718	9,117	10,480
-	(1,894)	193	(4,011)
(30.52)	46,824	9,310	6,469

הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל,
נטו

רווחים 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 נקי 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-9.8 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-14.7 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-12.5 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-6.5 מיליון ש"ח, מעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-2.4 מיליון ש"ח, ומרישום של הכנסות דמי ניהול מהקרן הותיקה בסך כ-3.6 מיליון ש"ח (הועברה לניהול החברה בחודש אפריל 2021).
- הגידול בדמי הניהול נבע מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעליה בדמי הניהול מהפקדות שנבעה מגידול בהפקדות בקיזוז ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.
- ב. ההפסדים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-4.8 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-4.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-6.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעליה של כ-2.5 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום בתוספת עליה בהוצאות הרכישה הנדחות בסך כ-2.6 מיליון ש"ח.
- ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח (כ-62.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-60.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). ההוצאות בתקופת הדוח כללו את הוצאות ניהול קרן הפנסיה יוזמה בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח.
- ה. 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 31 במרס		
	2021	2022	
5,664	5,743	5,649	מספר עמיתים (כמות)
2,277,910	2,071,243	2,183,256	היקף נכסים מנוהלים (אלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2021	2022	
אלפי ש"ח			
10,738	2,756	2,336	תקבולים מדמי גמולים
(10,160)	(1,846)	(2,027)	פידיונות
(56,351)	(13,425)	(14,985)	תשלומי קצבאות
288,179	38,254	(79,978)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים נטו)

9. שינויים בדירקטוריון החברה ובנושאי משרה בחברה

ביום 28 בפברואר, 2022, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר ארז מגדלי למנהל חטיבת ההשקעות, בכפוף להודעה בדבר אי-התנגדות הממונה, אשר התקבלה בחודש מרס 2022.

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה מיישמת את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, הנוגעות לבקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים 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. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס 2022, 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.

29 במאי 2022

עמית אורון
מנהל כללי

שגיא יוגב
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 31 במרס 2022 (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: 29 במאי, 2022

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 31 במרס 2022 (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; וכן-
(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; 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. וכן-
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; 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.

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

תאריך: 29 במאי, 2022

חגי אבישר, סמנכ"ל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2022
(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
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
10	באור 1 - כללי
13	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
14	באור 3 - מגזרי פעילות
17	באור 4 - מכשירים פיננסיים
20	באור 5 - הון ודרישות הון
22	באור 6 - התחייבויות תלויות
37	באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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 31 במרס 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "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 לתקופת ביניים זו 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 מבידור, 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 34 IAS, 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.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

באור

			נכסים
85,953	88,671	85,147	נכסים בלתי מוחשיים
268,804	225,831	292,212	הוצאות רכישה נדחות
910	800	1,386	נכסים בגין הטבות לעובדים
181	226	166	רכוש קבוע
38,402	33,199	33,722	חייבים ויתרות חובה
<u>394,250</u>	<u>348,727</u>	<u>412,633</u>	
			4 השקעות פיננסיות
165,239	194,720	152,298	נכסי חוב סחירים
15,303	16,392	14,542	נכסי חוב שאינם סחירים
92	33	94	מניות
41,127	63,686	43,818	אחרות
<u>221,761</u>	<u>274,831</u>	<u>210,752</u>	סך כל השקעות פיננסיות
62,155	80,383	63,005	מזומנים ושווי מזומנים
<u>678,166</u>	<u>703,941</u>	<u>686,390</u>	סך כל הנכסים
			5 הון
2	2	2	הון מניות
158,450	147,715	158,450	פרמיה על מניות
8,135	10,074	4,061	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
425,209	485,512	435,752	עודפים
<u>591,796</u>	<u>643,303</u>	<u>598,265</u>	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התחייבויות
21,175	23,455	18,960	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,829	2,011	2,510	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,893	3,877	9,668	התחייבויות מסים שוטפים
57,473	31,295	56,987	זכאים ויתרות זכות
<u>86,370</u>	<u>60,638</u>	<u>88,125</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>678,166</u>	<u>703,941</u>	<u>686,390</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2022

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

שגיא יוגב
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
483,111	113,439	125,974	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
21,072	4,265	1,393	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,061	174	260	הכנסות אחרות, נטו
505,244	117,878	127,627	סך כל ההכנסות
174,429	41,824	48,071	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
252,719	60,762	62,851	הוצאות הנהלה וכלליות
3,624	906	805	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
430,772	103,492	111,727	סך כל ההוצאות
74,472	14,386	15,900	רווח לפני מסים על ההכנסה
25,754	5,269	5,420	מסים על ההכנסה
48,718	9,117	10,480	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר :
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל
			יועברו לרווח והפסד :
9,135	2,239	(6,183)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(13,355)	(1,946)	(8)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,197	1	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,033	(101)	2,117	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,990)	193	(4,074)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל
			יועבר לרווח והפסד, נטו
146	-	96	פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :
(50)	-	(33)	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
			השפעת המס על רווח כולל אחר
96	-	63	סך כל רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
(1,894)	193	(4,011)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
46,824	9,310	6,469	סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)				
2	158,450	8,135	425,209	591,796
יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)				
-	-	-	10,480	10,480
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	(6,183)	-	(6,183)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(8)	-	(8)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	-	-	-
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	2,117	-	2,117
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(4,074)	-	(4,074)
סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	96	96
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	(33)	(33)
השפעת המס על רווח כולל אחר				
-	-	-	63	63
סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	(4,074)	63	(4,011)
סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס				
-	-	(4,074)	10,543	6,469
סך כל רווח (הפסד) כולל				
2	158,450	4,061	435,752	598,265
יתרה ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)				
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.				

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)				
יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)				
2	147,715	9,881	476,395	633,993
רווח נקי				
-	-	-	9,117	9,117
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	2,239	-	2,239
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	(1,946)	-	(1,946)
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	1	-	1
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(101)	-	(101)
סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
-	-	193	-	193
סך כל רווח כולל אחר, נטו ממס				
-	-	193	-	193
סך כל רווח כולל				
-	-	193	9,117	9,310
2	147,715	10,074	485,512	643,303
יתרה ליום 31 במרס, 2021 (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	9,881	476,395	633,993	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
-	-	-	48,718	48,718	רווח נקי
-	-	9,135	-	9,135	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר של אחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(13,355)	-	(13,355)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	1,197	-	1,197	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	1,033	-	1,033	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,990)	-	(1,990)	סך כל הפסד כולל אחר של אחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	-	146	146	פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד: רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על רווח כולל אחר
-	-	-	(50)	(50)	
-	-	-	96	96	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש
-	-	(1,990)	96	(1,894)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
-	-	(1,990)	48,814	46,824	סך כל רווח (הפסד) כולל
-	10,735	244	-	10,979	עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: מיזוג חברה קשורה (*)
-	-	-	(100,000)	(100,000)	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
2	158,450	8,135	425,209	591,796	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
48,718	9,117	10,480
		רווח נקי
		פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
		הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות :
(12,017)	(3,846)	(1,163)
(295)	(408)	(256)
-	(3)	-
(8,791)	72	41
(49,105)	(6,132)	(23,408)
		נכסי חוב סחירים
		נכסי חוב שאינם סחירים
		מניות
		השקעות אחרות
		שינוי בהוצאות רכישה נדחות
		פחת והפחתות :
59	14	15
3,624	906	805
25,754	5,269	5,420
(40,771)	(4,128)	(18,546)
		רכוש קבוע
		נכסים בלתי מוחשיים
		הוצאות מסים על הכנסה
		שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :
(2,991)	2,212	4,680
20,086	(6,501)	(522)
(61)	85	301
17,034	(4,204)	4,459
		שינוי בחייבים ויתרות חובה
		שינוי בזכאים ויתרות זכות
		שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
		מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה :
4,972	1,666	1,856
3,062	568	723
-	-	626
(20,905)	(1,164)	(2,402)
(12,871)	1,070	803
		ריבית שהתקבלה
		דיבידנד שהתקבל
		מסים שהתקבלו
		מסים ששולמו
12,110	1,855	(2,804)
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
82,208	11,598	3,654
907	-	-
		רכישות נטו של השקעות פיננסיות
		מיזוג חברה קשורה (ראה נספח א להלן)
83,115	11,598	3,654
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
		תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון
(100,000)	-	-
(4,775)	13,453	850
		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
		עליה במזומנים ושווי מזומנים
66,930	66,930	62,155
62,155	80,383	63,005
		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 31 במרס	
	2021	2022
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. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן, לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו 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 מחשבונות החברה. עמיתיהן הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן 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.
5. בחודש אוגוסט 2021 הוקמה ע"י החברה חברת מקפת ניהול סלים לא סחירים בע"מ (להלן מקפת ניהול סלים). מקפת ניהול סלים תחזיק בנאמנות ביחד עם החברה בסלי השקעות לשם ניהול נכסי עמיתים. למקפת ניהול סלים אין הכנסות או הוצאות בגין אחזקה זו.

ב. עימות רוסיה - אוקראינה

בחודש פברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה ועקב כך הוטלו סנקציות כלכליות על רוסיה. לאירוע זה השפעות על הכלכלה העולמית ובכללן עליה במחירי האנרגיה ובמחירי הסחורות. מעבר לכך, אי הוודאות הגוברת משפיעה לרעה על השווקים הפיננסיים בעולם ובישראל. לחברה אין השקעות ישירות באזור העימות. יחד עם זאת, תוצאות פעילות החברה מושפעות במידה ניכרת משווקי ההון בישראל ובעולם ולכן להשפעת העימות הצבאי על שווקי ההון כאמור, השלכה על הכנסות החברה מרווחי השקעות תיק הנוסטרו של החברה ועל הכנסות החברה מדמי ניהול על נכסי קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

ג. 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		

(1) בקרן זו מופקדים סכומים בשל שכר של עד פעמיים השכר הממוצע במשק.

באור 1 - כללי (המשך)

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

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
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		
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
(2) קרן זו מיועדת להפקדות בגין השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ולהפקדות אחרות לרבות הפקדות חד פעמיות.			

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה
1.	מגדל השתלמות		
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	13565	תגמולים ואישית לפיצויים

באור 1 - כללי (המשך)

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

סוג הקופה	מספר אוצר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר
תגמולים ואישית לפיצויים	8888	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA	.4
קופה מרכזית לפיצויים	745	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	.5
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	מקפת דמי מחלה	.6
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	מקפת תקציבית	.7
		מגדל גמל להשקעה	.8
קופת גמל להשקעה	7936	מסלול כללי	.1
קופת גמל להשקעה	7934	מסלול מניות	.2
קופת גמל להשקעה	7933	מסלול חו"ל	.3
קופת גמל להשקעה	7932	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	.4
קופת גמל להשקעה	7931	מסלול שקלי טווח קצר	.5
קופת גמל להשקעה	7935	מסלול אג"ח עד 10% מניות	.6
קופת גמל להשקעה	7937	מסלול הלכתי	.7
קופת גמל להשקעה	13563	מסלול מחקה מדד S&P500 ¹	.8
		מגדל חסכון לילד	.9
חסכון לילד	9896	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	.1
חסכון לילד	9897	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	.2
חסכון לילד	9898	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	.3
חסכון לילד	9895	מסלול הלכתי	.4

(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 2021 (להלן - "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במאי 2022.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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, סכומי הנכסים וההתחייבויות של החברה המתמזגת כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה במועד המיזוג הינם סכומי הנכסים וההתחייבויות כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה המתמזגת תחת אותה שליטה במועד המיזוג. במסגרת יישום שיטת איחוד הענין, החברה בחרה שלא להציג מחדש את דוחותיה הכספיים לגבי תקופות שקדמו למועד צירוף העסקים תחת אותה שליטה אולם לשמר את סכומי יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כפי שהיו במועד המיזוג לרבות ההיסטוריה המתאימה לנכסים וההתחייבויות המתמזגים.

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, קופות מרכזיות לפיצויים 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 הקצאה 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.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח כמוצג בדוחות הכספיים.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
94,207	31,767	125,974	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
1,045	348	1,393	רווחים מהשקעות, נטו
157	103	260	הכנסות אחרות, נטו
95,409	32,218	127,627	סך כל ההכנסות
33,547	14,524	48,071	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
47,661	15,190	62,851	הוצאות הנהלה וכלליות
-	805	805	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
81,208	30,519	111,727	סך כל ההוצאות
14,201	1,699	15,900	רווח לפני מסים על הכנסה
(4,595)	(1,500)	(6,094)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
9,606	199	9,806	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
84,115	29,324	113,439
3,241	1,024	4,265
103	71	174
87,459	30,419	117,878
29,723	12,101	41,824
46,729	14,033	60,762
-	906	906
76,452	27,040	103,492
11,007	3,379	14,386
223	71	294
11,230	3,450	14,680

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
הפסדים 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

רווח כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר		
361,329	121,782	483,111
15,804	5,268	21,072
595	466	1,061
377,728	127,516	505,244
122,346	52,083	174,429
196,518	56,201	252,719
-	3,624	3,624
318,864	111,908	430,772
58,864	15,608	74,472
(2,194)	(683)	(2,877)
56,670	14,925	71,595

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)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
94,207	90,565	3,642	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
1,045	989	56	רווחים מהשקעות, נטו
157	157	-	הכנסות אחרות, נטו
95,409	91,711	3,698	סך כל ההכנסות
33,547	33,462	85	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
47,661	46,753	908	הוצאות הנהלה וכלליות
81,208	80,215	993	סך כל ההוצאות
14,201	11,496	2,705	רווח לפני מסים על הכנסה
(4,595)	(4,348)	(247)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
9,606	7,148	2,458	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר			
361,329	350,936	10,393	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
15,804	14,961	843	רווחים מהשקעות, נטו
595	595	-	הכנסות אחרות, נטו
377,728	366,492	11,236	סך כל ההכנסות
122,346	122,033	313	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
196,518	193,173	3,345	הוצאות הנהלה וכלליות
318,864	315,206	3,658	סך כל ההוצאות
58,864	51,286	7,578	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,194)	(2,073)	(121)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
56,670	49,213	7,457	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 2021		ליום 31 במרס 2021		ליום 31 במרס 2022		
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	
1,157	958	1,166	1,006	1,103	915	השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים
15,249	14,345	16,199	15,386	14,040	13,627	הלוואות
16,406	15,303	17,365	16,392	15,143	14,542	

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 31 במרס 2022				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
152,298	-	-	152,298	נכסי חוב סחירים
-	94	-	94	מניות לא סחירות
19,014	1,205	23,599	43,818	השקעות אחרות
171,312	1,205	23,693	196,210	סך הכל

ליום 31 במרס 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
194,720	-	-	194,720	נכסי חוב סחירים
33	-	-	33	מניות סחירות
48,664	205	14,817	63,686	השקעות אחרות
243,417	205	14,817	258,439	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר				
165,239	-	-	165,239	נכסי חוב סחירים
-	92	-	92	מניות סחירות
18,934	21,492	701	41,127	השקעות אחרות
184,173	21,584	701	206,458	סך הכל

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022			
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
92	21,492	21,584	יתרה לתחילת התקופה
-	1,839	1,839	רכישות
(1)	(18)	(19)	מימושים
-	(47)	(47)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
1	335	336	ברווח והפסד
			ברווח כולל אחר
92	23,601	23,693	יתרה לסוף התקופה
-	(47)	(47)	סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021			
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	12,815	12,815	יתרה לתחילת התקופה
-	1,923	1,923	רכישות
-	(82)	(82)	מימושים
-	(193)	(193)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
-	354	354	ברווח והפסד
-			ברווח כולל אחר
-	14,817	14,817	יתרה לסוף התקופה
-	(193)	(193)	סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	12,815	12,815	יתרה לתחילת התקופה
96	9,446	9,542	רכישות
-	(75)	(75)	מימושים
-	(1,785)	(1,785)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
-	1,091	1,087	ברווח והפסד
-			ברווח כולל אחר
92	21,492	21,584	יתרה לסוף התקופה
-	(1,785)	(1,785)	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 ההון).

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2021	2022	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
163,889	148,559	165,749	165,749	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
591,796	643,303	598,265	598,265	הון עצמי קיים במאזן
<u>427,907</u>	<u>494,744</u>	<u>432,516</u>	<u>432,516</u>	עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2021	2022	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
69,290	61,256	69,721	69,721	היקף נכסים מנוהלים
94,599	87,303	96,028	96,028	הוצאות שנתיות
<u>163,889</u>	<u>148,559</u>	<u>165,749</u>	<u>165,749</u>	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.נ.	אלפי ש"ח	
2,034	28,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
60	-	בגין מיזוג (ראה באור 1א(4))
<u>2,094</u>	<u>28,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 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 הדירה 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.

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ה) (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 משפטיים אחרים, בסעיף (ד) להלן מובא סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ה) 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 הגבוה 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. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

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 שיגבו 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.	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. ביום 18 במרס 2022, אישר בית המשפט המחוזי (מרכז – לוד) את בקשת האישור כנגד החברה ויתר הנתבעות ובכך אישר לנהל את התובענה כתובענה ייצוגית. בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב, הפרת חובת נאמנות והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדיון בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, 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. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
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 שנדחתה. 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 והוגשו סיכומים. התיק ממתין להחלטה בבקשה האישור. 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.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו 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 אוכלוסיו ת 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 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 שיגבו 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.	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. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
4.	10/2016	מבוטח בקרן השתלמות בית הדין האזורי לעבודה - ירושלים	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבוניהם 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. הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני.</p>	כ-94 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס' תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
.4 המשך				<p>ביום 10 במרס 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. 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: "טיוטת הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועץ המשפטי לממשלה פנה לבית משפט וציין שלגישתו אין לדברים בטיוטת 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 בטיוטת הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה. ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח בית המשפט העליון נעתר לבקשה. ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית. ביום 2.2.22 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ביום 10 באפריל 2022 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות המבקשת להסדיר הוראות חדשות ביחס לגביית הוצאות ישירות.</p>	

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5.	2/2017 מחוזי מרכז	עמותה 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 והטרומים 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 הצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאות 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 זכות בכספים כאמור.	ההליך מצויי בביור 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 המקביל"), 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 ופולגותאות, 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, 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. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו 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. 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: "טיטת 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> <p>ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית. ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ביום 10 באפריל 2022 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות המבקשת להסדיר הוראות חדשות ביחס לגביית הוצאות ישירות.</p>		

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו 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	ניינה 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, טענת התובעים, פוגעת מגדל מקפת ביכולתם של עמיתי הקרן הזכאים לתוספת הקצבה הסיעודית, לעתור לכך ולעמוד על זכויותיהם המגיעות להם על פי תקנון הקרן.	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. 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. ביום 20 בפברואר 2022, הגישה היועצת המשפטית לממשלה התנגדות לאישור הסדר פשרה היות שבין היתר, לעמדתה הסדר הפשרה מעביר את הנטל בעניין בדיקת הזכאות לתוספת סיעודית לעמיתי הקרן ועשוי להתפרש ככזה הפוטר את הקרן מבדיקות עצמאיות וזאת בניגוד להוראות התקנון והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. כמו כן, לעמדתה יש לאפשר הגשת תביעות אישיות לחברי הקבוצה שלא קיבלו את התוספת לה הם זכאים לפי תקנון קרן הפנסיה. בהתאם, המתווה הנכון לעמדתה הינו הגשת בקשת הסתלקות ללא גמול ושכר טרחה למבקשת ובא כוחה. הסכם הפשרה כפוף לאישור בית הדין האזורי לעבודה ולנוכח התנגדות היועצת המשפטית לממשלה, קיימת אפשרות שהסכם הפשרה לא יאושר או יאושר בכפוף לעריכת שינויים בהסכם. ביום 27 במרס 2022 קבע בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, כי בניגוד לעמדת היועצת המשפטית לממשלה, הסדר הפשרה כמכלול הוא ראוי, הוגן וסביר, וזאת בכפוף לשינויים שהורה בית הדין לבצע בהסכם הפשרה, אשר העיקרי שבהם נוגע לאופן והיקף העדכון של חברי הקבוצה. הצדדים להליך נדרשו להודיע לבית הדין האם שינויים אלה מוסכמים עליהם, ובכפוף לכך ההחלטה כאמור תהווה פסק דין.	30 מיליון ש"ח

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6.	המשך				ביום 17 במאי 2022 הגישו הצדדים הודעה בדבר קבלת רוב השינויים עליהם הורה בית הדין יחד עם הצעה לתיקון של אחד השינויים בנוגע להיקף העדכון הנדרש ביחס לתקופת העבר. ביום 18 במאי 2022 אישר בית הדין את התיקון המוצע והורה על הגשת בקשה מתוקנת לאישור ההסדר.	
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.	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'. החברה הגיבה לעמדת רשות המיסים. ביום 25 בינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור	לא ניתן להעריך

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו 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 מוזכר 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. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. ביום 2 באוגוסט 2021 היועץ המשפטי לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה.	מעל 3 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו 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>הוגשה תגובה לבקשת האישור.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.</p>

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2018 מחוזי מרכז	דירות 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 ובכלל גרמה להפסד תשואה. 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. 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.

סוג

<u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>כמות תביעות</u>	
48,000	1	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה</u>
911,000	7	
411,000	3	צוין סכום המתייחס לחברה
500,000	2	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	לא צוין סכום התביעה
800,000	1	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
800,000	1	

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין ואינם כוללים את התביעות המפורטות בסעיף 2.ב-ו-9 לעיל

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה הינו בסך כ-382 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 מבוטחים 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.

ה. 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, לעמיתה. 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 ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בפברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושייכות 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 וכיוצא"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר תקופת הדיווח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים על רקע המשך מגמת העליה בעקום הריבית והעימות בין רוסיה לאוקראינה כאמור בבאור 1 לעיל. המלחמה באוקראינה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין, עקב העליה בתחלואה בקורונה, הביאו להארכת השיבושים בשרשראות היצור ומשבר האנרגיה וכן הגבירו את לחצי האינפלציה. כל אלה ועוד הובילו להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוק ההון המקומי נרשמה ירידה במדדי המניות ועליה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בהתאם למגמה העולמית. כתוצאה מכך נרשמו הפסדי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה. כמו כן, נרשמו הפסדי השקעות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה אשר הביאו לירידה בהיקף הנכסים המנוהלים ואשר עשויה לגרום לירידה מסוימת בהיקף הכנסות החברה מדמי ניהול מנכסים.

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 (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.

29 במאי, 2022

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

29 במאי, 2022

חגי אבישר – סמנכ"ל כספים

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2022**

(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
14	באור 7 - התחייבויות תלויות
15	באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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 31 במרס 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (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 מבידורים, 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי 2022

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			באור
8,298,393	6,032,105	7,708,771	רכוש שוטף
221,949	253,318	279,419	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
8,520,342	6,285,423	7,988,190	
6,481,707	7,328,720	6,521,735	השקעות פיננסיות
35,271,537	32,480,071	35,522,995	נכסי חוב סחירים
24,851,419	20,050,345	21,350,902	נכסי חוב שאינם סחירים
20,533,314	18,944,264	24,884,487	מניות
			השקעות אחרות
87,137,977	78,803,400	88,280,119	סך כל השקעות פיננסיות
2,046,692	1,886,957	2,142,970	נדל"ן להשקעה
97,705,011	86,975,780	98,411,279	סך כל הנכסים
701,710	766,880	602,766	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
74,208,283	65,420,226	75,090,087	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
14,360,299	13,654,073	13,959,488	התחייבויות לעמיתים פעילים
			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
88,568,582	79,074,299	89,049,575	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4 התחייבויות למקבלי קצבה:
81,285	77,474	79,088	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,580,323	3,578,294	3,507,776	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,753,764	3,457,929	5,237,613	התחייבויות לפנסיונרים
8,415,372	7,113,697	8,824,477	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5 עודף (גירעון) אקטוארי:
(29,205)	(12,796)	(65,442)	גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
48,552	33,700	(97)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
19,347	20,904	(65,539)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
97,003,301	86,208,900	97,808,513	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
97,705,011	86,975,780	98,411,279	סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2022

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

שגיא יוגב
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באור
	2021	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
(193,157)	72,748	95,672	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
269,840	44,635	(252,881)	מנכסי חוב סחירים
2,042,562	455,397	609,102	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,976,211	1,262,515	(115,421)	ממניות
5,189,791	1,287,388	(374,702)	מהשקעות אחרות
177,904	23,913	18,823	מנדל"ן להשקעה
12,656,308	3,073,848	(115,079)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
3,847	548	(257)	הכנסות (הוצאות) אחרות,
12,466,998	3,147,144	(19,664)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
341,478	81,822	87,966	דמי ניהול
135,584	28,861	33,894	הוצאות ישירות
52,023	7,568	12,548	הוצאות מסים
529,085	118,251	134,408	סך כל ההוצאות
11,937,913	3,028,893	(154,072)	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 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
82,520,611	82,520,611	97,003,301
7,477,561	1,744,341	1,912,560
3,026	408	661
(2,372)	(593)	(575)
7,478,215	1,744,156	1,912,646
625	156	158
1,357	331	312
2,955	743	741
4,937	1,230	1,211
78,706	19,397	19,897
100,746	27,135	26,174
81,062	20,201	20,677
260,514	66,733	66,748
112,263	23,996	37,262
189,328	42,299	54,011
42,803	8,936	14,377
344,394	75,231	105,650
1,308,986	242,158	351,542
1,918,831	385,352	525,151
597,537	113,938	287,869
2,543,182	659,921	951,988
102,370	20,591	38,767
3,243,089	794,450	1,278,624
182,044	40,605	48,976
5,633,807	1,337,248	1,555,065
441,845	116,005	102,794
6,257,696	1,493,858	1,706,835
(3,014,607)	(699,408)	(428,211)
11,937,913	3,028,893	(154,072)
97,003,301	86,208,900	97,808,513

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות
ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים
תקבולים מדמי סליקה
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומים למקבלי קצבה קיימים:

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומים לפנסיונרים:

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים לפנסיונרים

פדיונות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקרן

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מהקרן

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על
הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות

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 כהגדרתה 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 ממשד 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. עימות רוסיה - אוקראינה

בחודש פברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה ועקב כך הוטלו סנקציות כלכליות על רוסיה. לאירוע זה השפעות על הכלכלה העולמית ובכללן עליה במחירי האנרגיה ובמחירי הסחורות. מעבר לכך, אי הוודאות הגוברת משפיעה לרעה על השווקים הפיננסיים בעולם ובישראל. לקרן אין השקעות ישירות באזור העימות. יחד עם זאת, תוצאות פעילות הקרן מושפעות במידה ניכרת משווקי ההון בישראל ובעולם ולכן להשפעת העימות הצבאי על שווקי ההון כאמור, השלכה על רווחי ההשקעות של הקרן וגובה הנכסים המנוהלים.

ד. 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 לפרשים 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 מסלולי 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)

ה. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

שם המסלול	אלפי ש"ח	יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2022
(1) מסלול כללי	63,914,559	
(2) מסלול הלכה	1,390,139	
(3) מסלול מניות	2,739,068	
(4) מסלול שקלי טווח קצר	195,433	
(5) מסלול אג"ח	271,815	
(6) מסלול מחקה מדד s&p500	595,249	
(7) מסלול לבני 50 ומטה	14,714,591	
(8) מסלול לבני 50 עד 60	3,496,181	
(9) מסלול לבני 60 ומעלה	1,880,929	

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה	80,400
(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	3,502,411
(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	561
(4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	4,958,262
(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	31,747
(6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾	24,340
(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾	12,828
	<u>97,808,513</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 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 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%. בחודש 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 הקצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה. נציין 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 שינויי).
- ג. ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022. במסגרת החוק האמור הוחלט בין היתר על ביטול המנגנון של הנפקת אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה והחלפתו במנגנון הבטחת תשואה. 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%.
- במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"), נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים כאמור, 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. זקיפת התשואה במסגרת מנגנון זה תיעשה באופן ש-60% מהתשואה ישויכו למקבלי קצבה, והיתרה לשאר העמיתים.
- 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 ההתייעלות הכלכלית 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 באוקטובר 2022.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ד. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
2021	2022	2021	2022
מבוקר		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
28,723,973	29,528,118	25,632,055	29,528,118
840,719	680,108	849,129	680,108
158,809	158,639	175,199	158,639
363,256	402,134	291,551	402,134
5,184,780	4,753,996	5,532,137	4,753,996
6,547,564	5,994,877	6,848,016	5,994,877
35,271,537	35,522,995	32,480,071	35,522,995

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

ה. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
2021		2022		2021		2022	
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
26.7%	23,687,225	27.7%	21,454,800	27.2%	24,276,422	27.2%	24,276,422
60.7%	4,976,602	61.3%	4,118,211	60.9%	5,190,598	60.9%	5,190,598
29.6%	28,663,827	30.4%	25,573,011	30.2%	29,467,020	30.2%	29,467,020
75.0%	60,146	74.4%	59,044	76.0%	61,098	76.0%	61,098
29.6%	28,723,973	30.4%	25,632,055	30.2%	29,528,118	30.2%	29,528,118

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליים 31 בדצמבר 2021	ליים 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
8,716	8,688	8,589
25,092	22,110	23,427
47,533	46,725	46,684
(56)	(49)	388
81,285	77,474	79,088

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

סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליים 31 במרס 2022		
סך הכל	מסלול הלכה בלתי מבוקר	מסלול כללי
אלפי ש"ח		
1,135,208	549	1,134,659
874,048	-	874,048
1,334,719	-	1,334,719
6,850	-	6,850
53,774	-	53,774
30,776	-	30,776
39,707	-	39,707
32,694	5	32,689
3,507,776	554	3,507,222

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

ליים 31 במרס 2021		
סך הכל	מסלול הלכה בלתי מבוקר	מסלול כללי
אלפי ש"ח		
1,145,806	548	1,145,258
911,959	-	911,959
1,308,673	-	1,308,673
33,401	-	33,401
46,204	-	46,204
52,014	-	52,014
44,758	-	44,758
35,479	5	35,474
3,578,294	553	3,577,741

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

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול כללי	מסלול הלכה	סך הכל
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,153,728	560	1,154,288
905,736	-	905,736
1,359,029	-	1,359,029
9,344	-	9,344
45,175	-	45,175
26,096	-	26,096
45,049	-	45,049
35,601	5	35,606
<u>3,579,758</u>	<u>565</u>	<u>3,580,323</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

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 במרס 2022				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות בלתי מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל
אלפי ש"ח				
2,318,482	25,373	25,123	13,061	2,382,039
1,308,684	3,285	-	-	1,311,969
669,070	4,990	-	-	674,060
423,401	-	-	-	423,401
140,942	-	-	-	140,942
232,387	-	-	-	232,387
91,582	-	-	-	91,582
(18,304)	(193)	(140)	(130)	(18,767)
<u>5,166,244</u>	<u>33,455</u>	<u>24,983</u>	<u>12,931</u>	<u>5,237,613</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 לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 31 במרס 2021				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות בלתי מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל
אלפי ש"ח				
1,427,481	14,393	13,290	10,994	1,466,158
819,812	2,305	-	-	822,117
368,102	4,931	-	-	373,033
397,811	-	-	-	397,811
112,015	-	-	-	112,015
159,978	-	-	-	159,978
92,309	-	-	-	92,309
34,048	216	134	110	34,508
<u>3,411,556</u>	<u>21,845</u>	<u>13,424</u>	<u>11,104</u>	<u>3,457,929</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 לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל
2,018,298	22,998	21,581	12,782	2,075,659
1,193,124	2,737	-	-	1,195,861
583,312	4,959	-	-	588,271
433,219	-	-	-	433,219
126,356	-	-	-	126,356
192,259	-	-	-	192,259
94,915	-	-	-	94,915
46,713	266	219	26	47,224
4,688,196	30,960	21,800	12,808	4,753,764

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

סך ההתחייבות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול ששימש בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים הינו 0.48% ולמקבלי הקצבה הקיימים 0.50%.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2021	31 במרס 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.10%)	(0.07%)	(65,442)
-	-	-
0.79%	-	-
-	-	-
1.79%	-	-
0.16%	-	-
3.02%	-	-
0.27%	(0.75%)	(97)
		(97)
		(65,539)

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 31 במרס	
	2021	2022
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
141,610	33,495	34,679
163,671	39,836	42,686
36,197	8,491	10,601
341,478	81,822	87,966

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 31 במרס	
	2021	2022
	בלתי מבוקר	
	%	
6.00	6.00	6.00
1.90	1.93	1.82
0.50	0.50	0.50
0.20	0.20	0.19
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.49

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 (במונחים שנתיים)

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

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

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט באמצעות עורכי דין חיצוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית נכות/שאיירים/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 וחייב 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 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 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. 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 ושייכום, 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 מיכאניות 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 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.
- ה. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר תקופת הדיווח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים על רקע המשך מגמת העליה בעקום הריבית והעימות בין רוסיה לאוקראינה כאמור בבאור 1 לעיל. המלחמה באוקראינה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין, עקב העליה בתחלואה בקורונה, הביאו להארכת השיבושים בשרשראות היצור ומשבר האנרגיה וכן הגבירו את לחצי האינפלציה. כל אלה ועוד הובילו להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוק ההון המקומי נרשמה ירידה במדדי המניות ועליה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בהתאם למגמה העולמית. כתוצאה מכך נרשמו הפסדי השקעות בתיק הנכסים המנוהל של הקרן.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

31.3.22

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 31/03/2022.

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 31/03/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>מאי 2022</u> תאריך	<u>אקטואר ממונה</u> תפקיד	<u>איתי וייס</u> שם האקטואר	<u>חתימה</u>
--------------------------	------------------------------	--------------------------------	--------------

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2021	ליים 31/03/2022	ביאור	באלפי ש"ח
97,705,011	98,411,279		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
701,710	602,766		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
74,208,283	75,090,087		התחייבויות לעמיתים פעילים
14,360,299	13,959,488		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
88,568,582	89,049,575		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
81,285	79,088	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,580,323	3,507,776	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,753,764	5,237,613	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
8,415,372	8,824,477		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
(29,205)	(65,442)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
48,552	(97)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
19,347	(65,539)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
97,003,301	97,808,513		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
97,705,011	98,411,279		סך כל ההתחייבויות

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

ליים 31/12/2021	ליים 31/03/2022	אלפי ש"ח
8,716	8,589	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
25,092	23,427	התחייבויות לנכים
47,533	46,684	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
(56)	388	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
81,285	79,088	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(24)	(54)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליים 31/12/2021	ליים 31/03/2022	אלפי ש"ח
1,153,728	1,134,659	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
905,736	874,048	התחייבויות לנכים
1,359,029	1,334,719	התחייבויות לשאיירי מבוטח
9,344	6,850	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
45,175	53,774	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
26,096	30,776	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
45,049	39,707	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,601	32,689	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,579,758	3,507,222	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1,051)	(2,374)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
17,011	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
191,554	183,476	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	אלפי ש"ח
560	549	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
5	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים
565	554	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
25	24	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	אלפי ש"ח
2,018,298	2,318,482	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,193,124	1,308,684	התחייבויות לנכים
583,312	669,070	התחייבויות לשאיירי מבוטח
433,219	423,401	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
126,356	140,942	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192,259	232,387	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
94,915	91,582	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
46,713	(18,304)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
4,688,196	5,166,244	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1,400)	(3,467)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
31,217	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
225,648	231,808	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.49%	0.48%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	אלפי ש"ח
22,998	25,373	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
2,737	3,285	התחייבויות לנכים
4,959	4,990	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
266	(193)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
30,960	33,455	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(9)	(23)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,461	1,498	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.43%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	אלפי ש"ח
21,581	25,123	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
219	(140)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
21,800	24,983	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(7)	(17)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
324	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,005	1,052	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.44%	0.42%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	אלפי ש"ח
10,994	13,061	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	(130)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
11,104	12,931	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(2)	(9)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
30	(97)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
549	614	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
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 ההתחייבויות הן לכל החיים. לשאר הנכים ההתחייבויות הן עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה).

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

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

התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו 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		
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.05%	0.00%	1,655	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	(1,239)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.01%	0.01%	4,901	ג. מקרי מוות – נכים
-0.31%	-0.12%	(120,307)	ד. יציאה לנכות
0.10%	0.05%	46,346	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	(575)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.05%	0.00%	3,777	י. גורמים אחרים
-0.10%	-0.07%	(65,442)	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		
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.29%	-0.07%	(56)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	(1)	שינוי בגין גורמים אחרים
2.52%	-1.45%	(1,141)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.26%	2.02%	1,585	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.07%	0.49%	388	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	35,601	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.04%	0.02%	549	שינוי בגין גורמים אחרים
3.56%	-2.38%	(82,480)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.76%	2.28%	79,019	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.79%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.94%	32,689	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.82%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.65%	0.83%	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.03%	0.01%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
2.76%	-2.15%	(12)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.74%	2.07%	11	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.83%	0.84%	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	46,713	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.16%	0.10%	5,005	שינוי בגין גורמים אחרים
2.03%	-1.37%	(71,173)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
-0.04%	0.02%	1,152	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.79%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-0.35%	(18,304)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.91%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) פנסיונרים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.80%	0.87%	266	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.19%	0.11%	36	שינוי בגין גורמים אחרים
0.57%	-1.47%	(494)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.16%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.87%	-0.57%	(193)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.17%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3 פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	219	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.19%	0.09%	23	שינוי בגין גורמים אחרים
3.66%	-1.52%	(382)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
3.02%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-0.56%	(140)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
3.17%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3 פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.31%	0.21%	26	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.16%	0.08%	11	שינוי בגין גורמים אחרים
0.06%	-2.03%	(263)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.27%	-0.75%	(97)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.21%	-1.00%	(130)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.29%	-0.79%		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 31/03/2022	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
366,946	192,789	174,157	פעילים (*) (**)	
302,847	158,960	143,887	שאינם פעילים (**)	
669,793	351,749	318,044	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
6,544	3,525	3,019	זקנה	פנסיונרים
1,284	768	516	שירים	
2,646	1,389	1,257	נכות	
10,474	5,682	4,792		סה"כ פנסיונרים
4,500	2,675	1,825	זקנה (***)	מקבלי קצבה קיימים
3,101	1,849	1,252	שירים	
1,653	897	756	נכות	
9,254	5,421	3,833		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
58	36	22	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
126	94	32	שירים	
34	16	18	נכות	
218	146	72		סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
689,739	362,998	326,741		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 31 במרס 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

29 במאי, 2022

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 (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.

29 במאי, 2022

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2022
(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
7	באור 1 - כללי
8	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
9	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
9	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
10	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
11	באור 6 - דמי ניהול
12	באור 7 - התחייבויות תלויות
12	באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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 31 במרס 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
201,793	132,558	195,012
27,962	22,593	32,485
229,755	155,151	227,497
640,617	622,415	644,841
131,330	89,684	134,029
431,280	323,282	364,099
405,603	330,297	511,287
1,608,830	1,365,678	1,654,256
1,755	1,506	2,574
8,008	4,109	7,134
1,848,348	1,526,444	1,891,461
21,577	17,092	20,943
487,284	307,815	524,050
1,130,953	1,025,349	1,132,225
1,618,237	1,333,164	1,656,275
117,897	115,076	111,407
89,371	59,807	103,731
207,268	174,883	215,138
1,084	620	1,059
182	685	(1,954)
1,266	1,305	(895)
1,826,771	1,509,352	1,870,518
1,848,348	1,526,444	1,891,461

באור

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות
נדל"ן להשקעה
נכסי ביטוח משנה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
התחייבויות לעמיתים מבוטחים
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים

סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

התחייבויות למקבלי קצבה:
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
התחייבויות לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

עודף (גירעון) אקטוארי:
עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2022

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

שגיא יוגב
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באור	
	2021	2021		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				הכנסות (הפסדים)
(3,626)	1,272	1,911		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
26,494	2,350	(22,662)		מנכסי חוב סחירים
2,530	1,486	(1,716)		מנכסי חוב שאינם סחירים
84,671	20,413	(4,451)		ממניות
86,599	20,605	(11,349)		מהשקעות אחרות
127	11	(6)		מנדלי"ן להשקעה
200,421	44,865	(40,184)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,294	272	(104)		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
198,089	46,409	(38,377)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
9,458	2,293	2,598	6	דמי ניהול
2,205	411	550		הוצאות ישירות
715	100	161		הוצאות מסים
12,378	2,804	3,309		סך כל ההוצאות
185,711	43,605	(41,686)		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 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
1,413,732	1,413,732	1,826,771	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
292,490	62,928	94,482	תקבולים:
59	76	89	תקבולים מדמי גמולים
(9,745)	(1,723)	(3,107)	תקבולים מדמי סליקה
1,401	475	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
284,205	61,756	91,464	סך כל התקבולים, נטו
8,833	2,094	2,139	תשלומים:
42	-	-	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
143	29	28	תשלומי פנסיית זקנה
			תשלומי פנסיית נכות
			תשלומי פנסיית שאירים
9,018	2,123	2,167	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
3,611	866	1,364	תשלומים לפנסיונרים:
781	386	218	תשלומי פנסיית זקנה
249	44	88	תשלומי פנסיית נכות
			תשלומי פנסיית שאירים
4,641	1,296	1,670	סך כל תשלומים לפנסיונרים
13,948	1,714	4,067	פדיונות
(7,678)	(1,115)	699	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
19,929	4,018	8,603	סך כל התשלומים, נטו
44,505	10,677	25,979	העברות צבירה לקרן
25,091	7,674	10,157	העברות מחברות ביטוח
1,948	-	1,361	העברות מקרנות פנסיה חדשות
			העברות מקופות גמל
71,544	18,351	37,497	סך כל העברות צבירה לקרן
7,665	1,201	6,225	העברות צבירה מהקרן
76,314	17,419	23,800	העברות לחברות ביטוח
24,513	5,454	4,900	העברות לקרנות פנסיה חדשות
			העברות לקופות גמל
108,492	24,074	34,925	סך כל העברות צבירה מהקרן
(36,948)	(5,723)	2,572	העברות צבירה, נטו
185,711	43,605	(41,686)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,826,771	1,509,352	1,870,518	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 מונהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004, מבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

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

ג. עימות רוסיה - אוקראינה

בחודש פברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה ועקב כך הוטלו סנקציות כלכליות על רוסיה. לאירוע זה השפעות על הכלכלה העולמית ובכללן עליה במחירי האנרגיה ובמחירי הסחורות. מעבר לכך, אי הוודאות הגוברת משפיעה לרעה על השווקים הפיננסיים בעולם ובישראל. לקרן אין השקעות ישירות באזור העימות. יחד עם זאת, תוצאות פעילות הקרן מושפעות במידה ניכרת משוקי ההון בישראל ובעולם ולכן להשפעת העימות הצבאי על שווקי ההון כאמור, השלכה על רווחי ההשקעות של הקרן וגובה הנכסים המנוהלים.

ד. מסלולי ביטוח

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

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

באור 1 - כללי (המשך)

ה. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו			
ליום 31 במרס 2022			
אלפי ש"ח	שם המסלול		
878,615	מסלול כללי	(1)	
8,268	מסלול הלכה	(2)	
78,436	מסלול מניות	(3)	
2,770	מסלול שקלי טווח קצר	(4)	
6,110	מסלול אג"ח	(5)	
25,053	מחקה מדד s&p500	(6)	
441,439	מסלול לבני 50 ומטה	(7)	
144,267	מסלול לבני 50 עד 60	(8)	
80,311	מסלול לבני 60 ומעלה	(9)	
	מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:		
111,509	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	(9)	
92,960	מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(10)	
780	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(11)	
1,870,518			

(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 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בדוחות ביניים אלה זהים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
20,185	14,354	20,428
111,145	75,330	113,601
131,330	89,684	134,029

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 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
114,419	111,574	108,013
2,504	2,358	2,286
974	1,144	1,108
117,897	115,076	111,407

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
75,666	52,584	90,301
4,720	2,688	5,936
3,673	2,063	4,192
2,822	1,598	2,914
1,163	280	1,065
440	-	346
887	594	(1,023)
89,371	59,807	103,731

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		
	2021 בדצמבר 31	2022 במרס 31	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
עודף (גירעון) דמוגרפי:			
0.76%	0.15%	794	עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח
0.17%	0.01%	265	עודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן
0.35%	0.03%	1,059	סך כל עודף דמוגרפי
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:			
0.54%	0.47%	524	מקבלי קצבה קיימים
0.54%	(2.43%)	(2,469)	פנסיונרים במסלול כללי
-	(1.26%)	(9)	פנסיונרים במסלול הלכה
		(1,954)	גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
		(895)	סך כל גירעון אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,138	476	715
6,445	1,606	1,635
875	211	248
9,458	2,293	2,598

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קיצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך כל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אחוזים	
4.00	4.00	4.00
0.73	0.76	0.76
1.05	1.05	1.05
0.45	0.50	0.40
0.60	0.60	0.60
0.49	0.49	0.47

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 לפיצי 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 החיסכון 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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.
- ד. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר תקופת הדיווח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים על רקע המשך מגמת העליה בעקום הריבית והעימות בין רוסיה לאוקראינה כאמור בבאור 1 לעיל. המלחמה באוקראינה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין, עקב העליה בתחלואה בקורונה, הביאו להארכת השיבושים בשרשראות היצור ומשבר האנרגיה וכן הגבירו את לחצי האינפלציה. כל אלה ועוד הובילו להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוק ההון המקומי נרשמה ירידה במדדי המניות ועליה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בהתאם למגמה העולמית. כתוצאה מכך נרשמו הפסדי השקעות בתיק הנכסים המנוהל של הקרן.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרן חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

31.3.22

תוכן עניינים

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן אקטוארי
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
6	עודף (גירעון) אקטוארי
8	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 31/03/2022.

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 31/03/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

מאי 2022	אקטואר ממונה	איתי וייס	חתימה
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2021	ליים 31/03/2022	ביאור	באלפי ש"ח
1,848,348	1,891,461		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
21,577	20,943		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
487,284	524,050		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,130,953	1,132,225		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,618,237	1,656,275		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
117,897	111,407	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
89,371	103,731	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
207,268	215,138		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
1,084	1,059	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	(1,954)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,266	(895)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,826,771	1,870,518		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,848,348	1,891,461		סך כל ההתחייבויות

התחייבות 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 31/12/2021	ליום 31/03/2022	אלפי ש"ח
114,419	108,013	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
2,504	2,286	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
974	1,108	עתודה למקבלי קצבה קיימים
117,897	111,407	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
61	16	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	525	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,001	4,571	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	אלפי ש"ח
75,666	89,488	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,720	5,936	התחייבויות לנכים
3,673	4,192	התחייבויות לשאיירי מבוטח
2,822	2,914	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,163	1,065	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
440	346	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
887	(1,015)	עתודה לפנסיונרים
89,371	102,926	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
48	15	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	(2,469)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,069	4,252	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.43%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כשר

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	אלפי ש"ח
75,666	89,488	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,720	5,936	התחייבויות לנכים
3,673	4,192	התחייבויות לשאיירי מבוטח
2,822	2,914	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,163	1,065	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
440	346	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
887	(1,015)	עתודה לפנסיונרים
89,371	102,926	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
48	15	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	(2,469)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,069	4,252	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.43%	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 עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

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

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

התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו 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:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.65%	0.24%	1,272	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.00%	0.00%	(7)	ג. מקרי מוות – נכים
1.33%	0.34%	1,783	ד. יציאה לנכות
-0.10%	-0.05%	(267)	ה. חזרה מנכות
-0.98%	-0.40%	(2,079)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.12%	0.02%	91	י. גורמים אחרים
0.76%	0.15%	794	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
-0.03%	-0.02%	(419)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.20%	0.04%	684	י. גורמים אחרים
0.17%	0.01%	265	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
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	0.83%	974	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	5	שינוי בגין גורמים אחרים
7.28%	-4.36%	(4,830)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-6.60%	4.95%	5,484	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.54%	0.47%	524	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.83%	1.00%	1,108	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.58%	0.52%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	887	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.04%	0.02%	18	שינוי בגין גורמים אחרים
0.63%	-4.40%	(4,470)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.19%	0.08%	81	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.54%	-2.43%	(2,469)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-1.00%	(1,015)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.56%	-2.55%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול כשר:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	-	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	-	שינוי בגין גורמים אחרים
0.00%	-2.33%	(19)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	0.07%	1	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	-1.26%	(10)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00%	-1.00%	(8)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	-1.25%		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 31/03/2022	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
13,910	4,617	9,293	מבוטחים	
37,057	14,240	22,817	שאינם מבוטחים	
50,967	18,857	32,110	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
706	306	400	זקנה ושאיירי זקנה	
73	53	20	שאיירים	פנסיונרים
8	2	6	נכות	
787	361	426		סה"כ פנסיונרים
655	333	322	זקנה ושאיירי זקנה	
21	9	12	שאיירים	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	נכות	
676	342	334		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
52,430	19,560	32,870		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 31 במרס 2022 (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.

29 במאי, 2022

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 31 במרס 2022 (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.

29 במאי, 2022

חגי אבישר – סמנכ"ל כספים

**יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
קרן פנסיה ותיקה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2022**

(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 התנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
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
14	באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן



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



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

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 מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2022

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		באור	
2021	2021	2021	2022		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
91,842	68,832	123,293			רכוש שוטף
24,432	28,030	30,353			מזומנים ושווי מזומנים
2,193	3,541	2,393			סיוע ממשלתי כספי
118,467	100,403	156,039			חייבים ויתרות חובה
					סך הכל רכוש שוטף
השקעות		השקעות			
1,101,214	941,805	1,059,218			ניירות ערך שאינם סחירים
975,763	946,210	893,349			ניירות ערך סחירים
83,709	89,223	76,377			הלוואות
2,749	2,565	2,749			נדל"ן להשקעה
2,163,435	1,979,803	2,031,693			סך-הכל השקעות
2,281,902	2,080,206	2,187,732	4		סך-הכל נכסים
3,992	8,963	4,476			זכאים ויתרות זכות
			5		התחייבויות פנסיוניות
					התחייבויות צבורות:
1,418,756	1,245,223	1,355,843			לפנסיונרים
726,117	698,178	617,086			למבוטחים פעילים
774,385	744,188	702,368			למבוטחים לא פעילים
2,919,258	2,687,589	2,675,297			
116,503	183,677	151,815			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(48,965)	(53,809)	(43,627)			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(59,248)	(215,695)	(187,001)			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(167,763)	(150,071)	(4,715)			סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
(159,473)	(235,898)	(83,528)			
2,759,785	2,451,691	2,591,769			
(481,875)	(380,448)	(408,513)			סיוע ממשלתי ישיר:
					ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
2,277,910	2,071,243	2,183,256			סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
2,281,902	2,080,206	2,187,732			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי, 2022.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור	
	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(1,950)	1,125	1,084		<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
				<u>מהשקעות</u>
150,613	13,122	(33,467)		מניירות ערך שאינם סחירים
125,926	21,043	(47,381)		מניירות ערך סחירים
5,245	1,157	(1,875)		מהלוואות
359	50	52		מנדל"ן להשקעה
282,143	35,372	(82,671)		
24,427	5,655	5,921		סיוע ממשלתי כספי
32	-	7		הכנסות אחרות, נטו
304,652	42,152	(75,659)		סך-הכל הכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
13,758	3,364	3,642	6	דמי ניהול
2,038	454	510		הוצאות ישירות
677	80	167		הוצאות מסים
16,473	3,898	4,319		סך-הכל הוצאות
288,179	38,254	(79,978)		עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) 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 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,045,504	2,045,504	2,277,910	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
			<u>תוספות לקרן</u>
10,738	2,756	2,336	דמי גמולים מעמיתים
			עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
288,179	38,254	(79,978)	
298,917	41,010	(77,642)	סך-הכל תוספות לקרן
			<u>תשלומים והעברות</u>
			תשלומים לפנסיונרים :
50,675	12,093	13,542	תשלומי פנסיית זקנה
1,266	254	310	תשלומי פנסיית נכות
4,410	1,078	1,133	תשלומי פנסיית שארים
56,351	13,425	14,985	סך-הכל תשלומים לפנסיונרים
10,160	1,846	2,027	החזרים לעמיתים שפרשו
66,511	15,271	17,012	סך-הכל תשלומים והעברות
2,277,910	2,071,243	2,183,256	יתרת הקרן לסוף התקופה

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 כיסויים 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%.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"), נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים כאמור, 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 יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה. זקיפת התשואה במסגרת מנגנון זה תיעשה באופן ש-60% מהתשואה ישויכו למקבלי קצבה, והיתרה לשאר העמיתים.

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 ההתייעלות הכלכלית 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 באוקטובר 2022.

באור 1 - כללי (המשך)

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 ורחיה 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 וחיסכון, 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 ("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.

ג. עימות רוסיה - אוקראינה

בחודש פברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה ועקב כך הוטלו סנקציות כלכליות על רוסיה. לאירוע זה השפעות על הכלכלה העולמית ובכללן עליה במחירי האנרגיה ובמחירי הסחורות. מעבר לכך, אי הוודאות הגוברת משפיעה לרעה על השווקים הפיננסיים בעולם ובישראל. לקרן אין השקעות ישירות באזור העימות. יחד עם זאת, תוצאות פעילות הקרן מושפעות במידה ניכרת משווקי ההון בישראל ובעולם ולכן להשפעת העימות הצבאי על שווקי ההון כאמור, השלכה על רווחי ההשקעות של הקרן וגובה הנכסים המנוהלים.

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 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 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
%	%	%
2.12	1.46	1.18
3.70	0.80	0.10
(3.27)	2.80	2.40

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: 31 במרס 2022
31 במרס 2021
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100.)

באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
123,293	2,942	120,351
30,353	260	30,093
2,393	15	2,378
1,059,218	19,949	1,039,269
893,349	25,059	868,290
76,377	1,135	75,242
2,749	-	2,749
2,187,732	49,360	2,138,372
4,476	88	4,388
2,183,256	49,272	2,133,984

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

ליום 31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
68,832	2,235	66,597
28,030	240	27,790
3,541	21	3,520
941,805	18,352	923,453
946,210	25,415	920,795
89,223	766	88,457
2,565	-	2,565
2,080,206	47,029	2,033,177
8,963	135	8,828
2,071,243	46,894	2,024,349

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
91,842	2,068	89,774
24,432	210	24,222
2,193	10	2,183
1,101,214	21,032	1,080,182
975,763	27,245	948,518
83,709	1,126	82,583
2,749	-	2,749
2,281,902	51,691	2,230,211
3,992	118	3,874
2,277,910	51,573	2,226,337

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. הדוח האקטוארי של הקרן נערך על ידי אקטואר הקרן, מר איתי וייס, עובד החברה. בשנת 2021 נערך הדוח האקטוארי על-ידי מר ישעיהו אורזיצר. החלפת האקטואר נעשתה לצורך הכנת הדוח לשנת 2021 בלבד, בהתאם לתקנה 51א לתקנות מס הכנסה. התקנה קובעת, כי אחת לחמש שנים יערך הדוח האקטוארי על-ידי אקטואר חיצוני.

ב. להלן התנועה בגירעון האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-
(147,345)	11,809	185,769
(106,549)	(124,241)	(163,048)
253,894	112,432	(22,721)
-	-	-

גירעון אקטוארי לתחילת השנה

שינוי בשיעור ההיוון
סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
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 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,028	14,200	69,163
34,943	52,495	-
234,570	45,994	(79,084)
(8,949)	(792)	(1,585)
(23,698)	535	(11,215)
253,894	112,432	(22,721)

שינויים דמוגרפיים
שינויים בהנחות דמוגרפיות
תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה
החזויה
ריבית והצמדה על יתרת שנה קודמת
אחרות

סך הכל השפעות שוטפות

סך הגירעון האקטוארי למועד הדוח (לפני ניצול כרית הבטחון) הינו בסך כ-5 מלש"ח, ירידה בסך כ-163 מלש"ח מסכום הגירעון לתום שנה קודמת. בהתאם לכך, הקטינה הקרן את השימוש בכרית הבטחון מסך כ-168 מלש"ח לתום שנה קודמת לסך כ-5 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: עליה בוקטור ריביות ההיוון בסך כ-186 מלש"ח, ומשינויים דמוגרפיים בסך 69 מלש"ח. השינויים הדמוגרפיים נובעים בעיקר מעליה בשכר הממוצע במשק בהשוואה לעליה החזויה. עודף זה קוזז בחלקו בגירעון הנובע מתשואה בפועל נמוכה מתשואה חזויה בסך כ-79 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 והשאיירים 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 ולשאיירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי, ובכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון של 5%-3% (ועד בכלל) מסך כל התחייבויות הקרן במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים 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 ולשאיירים 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 31 במרס 2022, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן גירעון אקטוארי בסך כ-5 מיליון ש"ח (גירעון בשיעור של כ-0.17% 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 השנייה 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 ושאירים 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 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
977	251	209
12,781	3,113	3,433
13,758	3,364	3,642

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 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
%	%	

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

0.60 0.60 0.60

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל מסך הנכסים :

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

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל מסך דמי הגמולים :

9.10 9.10 8.93

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 לכמתה, 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 :

מבוססים רגילים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר				
%	%				
15.09	2.08	(3.28)			נומינלית, ברוטו
12.39	1.98	(4.40)			ריאלית, ברוטו
עמיתי ביניים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר				
%	%				
12.86	1.81	(4.13)			נומינלית, ברוטו
10.21	1.70	(5.24)			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.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בתקופה שלאחר תקופת הדיווח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים על רקע המשך מגמת העליה בעקום הריבית והעימות בין רוסיה לאוקראינה כאמור בבאור 1 לעיל. המלחמה באוקראינה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין, עקב העליה בתחלואה בקורונה, הביאו להארכת השיבושים בשרשראות היצור ומשבר האנרגיה וכן הגבירו את לחצי האינפלציה. כל אלה ועוד הובילו להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוק ההון המקומי נרשמה ירידה במדדי המניות ועליה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בהתאם למגמה העולמית. כתוצאה מכך נרשמו הפסדי השקעות בתיק הנכסים המנוהל של הקרן.