

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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>
<b>1. מגדל מקפת אישית</b>	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 ***		
<b>2. מגדל מקפת משלימה</b>	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 ***		
<b>3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים</b>	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(ב) בדוח הכספי של הקרן, ולגבי הרפורמה בנושא האג"ח המיועדות, ראה באור 3(ג) 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>
<b>1. מגדל השתלמות</b>		
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
<b>2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA</b>		
<b>3. מגדל לתגמולים ולפיצויים</b>		
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
<b>4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA</b>		
<b>5. מגדל גמל להשקעה</b>		
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
<b>6. מגדל חסכון לילד</b>		
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
<b>7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים</b>		
קופה מרכזית לפיצויים	745	<b>8. מקפת דמי מחלה</b>
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	<b>9. מקפת תקציבית</b>
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 ניווד של הכספים לקופת גמל המיועדת לתשלום קצבה.

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

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

**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.<sup>1</sup>

#### 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** - בתקופה המדווחת נרשמה האטה בקצב הפעילות בכלכלה הגלובלית. המלחמה באוקראינה והטלת סנקציות כלכליות על רוסיה וכן ההאטה בפעילות הכלכלית בסין עקב העלייה בתחלואה, העמיקו את השיבושים בשרשרות הייצור העולמיות, הגבירו את לחצי האינפלציה והאיצו את צעדי הריסון המוניטרי שנקטו בנקים מרכזיים רבים. לנוכח התפתחויות אלה עודכנו תחזיות הצמיחה במדינות רבות כלפי מטה.

עקב התגברות לחצי האינפלציה בעולם, בארה"ב, הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-1.25% במספר פעימות לרמה של 1.75%, ועדכן את תחזיות העלאות הריבית באופן משמעותי כלפי מעלה ומנגד הוריד את תחזית הצמיחה כלפי מטה. בגוש האירו, הבנק האירופי המרכזי ("ECB") הותיר את הריבית על כנה, אך הודיע על כוונתו להאט את תכנית הרכישות שלו ועדכן כי הוא יחל בהעלאות ריבית. 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. עם זאת, ההתמתנות הנמשכת בפעילות בעולם כאמור לעיל ואי הוודאות הפוליטית בישראל עלולים להעיב על הפעילות הכלכלית.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השני לשנת 2022,<sup>2</sup> ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-6.8% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הראשון של שנת 2022, ובכ-7.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כך שהעלייה בתקופה המדווחת הסתכמה בכ-4.8% (במונחים שנתיים). העלייה בתוצר ברבעון המדווח (לעומת הרבעון הקודם) משקפת בעיקר עלייה בהוצאה לצריכה פרטית, ביצוא סחורות ושירותים, בהשקעות בנכסים קבועים ובהוצאה לצריכה ציבורית. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-4.5% (במונחים שנתיים) ברבעון המדווח לעומת ירידה של כ-4.3% (במונחים שנתיים) ברבעון הראשון של שנת 2022, וזאת לאחר עלייה של 6.8% בשנת 2021 כולה.

**שוק העבודה** - בתקופה המדווחת חל שיפור בנתוני התעסוקה, ושוק העבודה מצוי בסביבת תעסוקה מלאה. על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך התקופה המדווחת נמשכה הירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה<sup>3</sup>, מרמה של כ-6.0% בחודש דצמבר 2021 לרמה של כ-4.6% בחודש יוני 2022. בחודשים ינואר-מאי 2022, חלה ירידה של כ-2.8% 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.

<sup>1</sup> הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

<sup>2</sup> לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השני של שנת 2022 שפורסם ביום 16 באוגוסט 2022.

<sup>3</sup> 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 ממרץ 2020.

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

### 2.2. שוק ההון

החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, 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.

התקופה המדווחת התאפיינה בסביבת אינפלציה גבוהה ביחס לשנים האחרונות. עם זאת, שיעור האינפלציה בישראל נמוך משיעור האינפלציה שקיים ברוב המדינות המפותחות. שוקי המניות בעולם רשמו ירידות שערים תוך תנודתיות רבה על רקע עליית אי-הוודאות והאירועים הכלכליים והגיאופוליטיים בעולם. בשוק ההון בישראל נרשמו ירידות שערים במדדי המניות (אשר התרכזו ברבעון המדווח), אך הן מתונות יותר ביחס לעולם. בשוקי האג"ח הממשלתיות נרשמו ירידות שערים על רקע עלייה באינפלציה והציפיות להעלאות ריבית ומדיניות מוניטרית מצמצמת יותר מצד הבנקים המרכזיים.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-6.2022	4-6.2022
אינפלציה (מדד ידוע)	3.1%	1.9%
אינפלציה (מדד בגין)	3.2%	1.7%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(10.4%)	(4.2%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(10.3%)	(4.9%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(7.4%)	(3.9%)
מדד ת"א 35 (ריאלי)	(10.4%)	(11.2%)
מדד ת"א 125 (ריאלי)	(11.2%)	(11.9%)
מדד MSCI (נומינלי)	(21.0%)	(16.1%)
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	(30.0%)	(22.5%)
מדד S&P 500	(20.8%)	(16.4%)
שער הדולר (נומינלי)	12.5%	10.2%

**ריבית**- בחודש יוני 2022 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 0.75%, לאחר שתי העלאות ריבית שביצע בנק ישראל במהלך הרבעון המדווח, וזאת לעומת ריבית של 0.1% בחודש דצמבר 2021.

**אג"ח ממשלתיות**- בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים (למעט באג"ח הצמודות בטווח הקצר), על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי להעלאות ריבית.

**אג"ח קונצרניות**- בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, במקביל לעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות.

### 2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, נרשמו עליות שערים הן בשערי אגרות החוב והן בשערי המניות.

מדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2022 עלה בכ-1.1% לרמה של כ-4.4% מתחילת שנת 2022. בחודש יולי 2022 בנק ישראל העלה את הריבית בפעימה אחת לרמה של 1.25%, ה-ECB העלה לראשונה את הריבית ב-0.5% וה-FED העלה פעם נוספת את הריבית ב-0.75% לרמה של 2.5%.

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

### 2.4. משבר נגיף הקורונה

התמודדות המשק הישראלי בתקופה המדווחת עם התפשטות זנים חדשים של נגיף הקורונה לא כללה הגבלות חמורות על הפעילות העסקית, בשונה מהתמודדויות קודמות עם הנגיף, כך שגם בשיאי גלי התחלואה לא נרשמו ירידות משמעותיות בפעילות. המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית רציפה לצד נגיף הקורונה ועל רקע מחזוריות גלי התחלואה.

מובהר כי המשך מחזוריות גלי התחלואה בעתיד, לרבות התפתחות זנים חדשים של נגיף הקורונה, הנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמם והטלת מגבלות שונות בקשר עם הנגיף, 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 פעילות החברה קרנות הפנסיה, וקופות הגמל שבניהולה, 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 או טיוטות הסדרים תחיקתיים שפורסמו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022:

#### 3.1. הסדרים בתוקף

3.1.1. בחודש מרס 2022 פרסם 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 שפורטו בהוראת השעה<sup>2</sup>. 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 פרסמה 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 קביעת מגבלת השיעור המקסימלי בהוראות הדין בהתאם למצב הנוכחי<sup>3</sup>. 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 מתשואות 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 השקעה 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.

למיטב ידיעת החברה, ביום 16 באוגוסט 2022 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את טיוטת התיקון, לרבות הארכת הוראת השעה הנזכרת בפסקה הראשונה לסעיף זה, אשר תעמוד בתוקף מיום 7 באפריל 2022 (הוא מועד פקיעתה של הוראת השעה הקודמת כאמור) עד יום 31 בדצמבר 2022. נכון למועד פרסום הדוח הכספי, התיקון לתקנות (בהתאם לטיטות התיקון שאושרה בידי ועדת הכספים של הכנסת כאמור) טרם פורסם ברשומות.

החברה בוחנת את טיוטת התיקון, ובשלב זה להערכתה לא צפויות להיות לתיקון התקנות השלכות מהותיות על פעילותה, אם וככל שהטיטות תתגבש לכדי תקנות מחייבות בנוסח טיוטת התיקון או דומה לו.

**המידע הכלול בסעיף זה, ביחס להערכות החברה בנוגע לתקנות ההוצאות ולטיטות התיקון שפורסמה בקשר עימן, לרבות ההשלכות הצפויות של טיוטת התיקון (ככל שתגובש לכדי תקנות מחייבות עם פרסום התיקון ברשומות), 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 החברה, שהתממשותן אינה ודאית ואינן בשליטתה של החברה.**

<sup>2</sup> במסגרת הוראת השעה נקבע, בין היתר, כי ניתן יהיה לגבות מנכסי המשקיע המוסדי הוצאות בגין השקעות בקרנות השקעה, בקרנות חוץ, בתעודות סל ובקרנות מחקות (להלן ביחד: "עמלות ניהול חיצוני"), בתנאים שנקבעו בהוראת השעה, וכי סך כל ההוצאות הישירות בגין השקעה בניירות ערך לא סחירים, מתן הלוואות ועמלות ניהול חיצוני, למעט חריגים שנקבעו בהוראת השעה, לא יעלו על 0.25% מסך השווי המיוערך של נכסי המשקיע המוסדי.

<sup>3</sup> במצב הנוכחי, אשר על פי טיוטת התיקון יישאר בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022, מגבלת השיעור המקסימלי להוצאות הישירות, בגין השקעות שפורטו בהוראת השעה, נקבעה בתקנות ההוצאות ועומדת על 0.25% מסך השווי המשווער של נכסי המשקיע המוסדי.

### 3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

#### 3.1. הסדרים בתוקף (המשך)

3.1.2. ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021. החוק מסדיר את הפעילות הכלולה

במתן שירות מידע פיננסי, הן מצד הגופים שייתנו את השירות והן מצד הגופים הפיננסיים בהם מרוכז מידע פיננסי של לקוחות. החוק נועד להסיר חסמים לגבי הגישה למידע פיננסי הנוגע ללקוחות; לשפר את השירות והאפשרויות העומדות בפני הלקוח לעניין המידע הפיננסי הנוגע אליו, לרבות היכולת להשוות בין ספקים פיננסיים שונים; וכן להגביר את התחרות במערכת הפיננסית.

החוק מאפשר לנותני שירותי מידע פיננסי לקבל, בהסכמת הלקוח, גישה מקוונת למידע פיננסי על הלקוח ממקורות מידע פיננסי, לשם מתן שירות ללקוח הנוגע להתנהלותו הכלכלית של הלקוח, ובכלל זה לשם השירותים המפורטים בחוק (כגון ריכוז מידע פיננסי בעבור הלקוח). במקביל החוק מטיל על מקורות מידע המחזיקים במידע פיננסי הנוגע ללקוח, חובה לאפשר לנותני שירותי מידע פיננסי גישה מקוונת למידע פיננסי של הלקוח, בכפוף להסכמתו.

הגופים המוסדיים נחשבים גם הם למקורות מידע, אשר יהיו חייבים במתן גישה למידע פיננסי מסוג "מידע על אודות אשראי", בהתאם למועדים המפורטים להלן: לגבי חשבון של מי שאינו תאגיד ("אשראי צרכני") - החל מיום 14 בנובמבר 2023; ולגבי חשבון של תאגיד - החל מיום 15 במאי 2024.

בהתאם לחוק, גוף מוסדי יהיה פטור מקבלת רישיון כנותן שירות מידע פיננסי, ויוכל לפעול כנותן שירות מידע פיננסי לאחר קבלת אישור הממונה. בחודש מרס 2022 פורסם חוזר "הוראות לנותני שירות מידע פיננסי" ונקבעו בו הוראות לעניין אופן קבלת האישור כאמור וכן הוראות לעניין פעילות מבטח כנותן שירות מידע פיננסי. בחודש יוני 2022, פורסמה טיוטה לתיקון הוראות מסוימות של החוזר האמור.

החברה לומדת את ההשלכות האפשריות ואת ההזדמנויות העסקיות הגלומות בחוק שירות מידע פיננסי ובחוזר. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את ההשלכות וההזדמנויות כאמור.

3.1.3. בהמשך לאמור בסעיף 2.2.3 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2021, בחודש נובמבר 2021 חוקק חוק ההתייעלות

הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). במסגרת החוק האמור, נקבע בין היתר כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות ("האג"ח המיועדות") יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה, כך ש- 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד), חלף ריבית שנתית אפקטיבית של 4.86% ("מנגנון השלמת תשואה"). בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית, ב-1 באוקטובר 2022, תופסק הנפקת האג"ח המיועדות, תוך התחייבויות שהאג"ח הקיימות יוחלפו בהדרגה ב-15 השנים הקרובות.

### 3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

#### 3.1. הסדרים בתוקף (המשך)

3.1.4. לצורך הטמעתו ויישומו של חוק ההתייעלות הכלכלית בהקשר ביטול מנגנון האג"ח המיועדות כאמור לעיל, בחודש

מאי 2022 פורסמו תיקונים לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. התיקון כלל, בין היתר, הוראה לפיה לצורך חישוב מגבלות השקעה המחושבות מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי, לא יובאו בחשבון נכסים הנכללים במסגרת אפיק השקעה מובטח תשואה בסך הנכסים המותר להחזקה מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי. דהיינו, נכסים אלו ישמשו לצורך קביעת סך נכסי המשקיע המוסדי ב"מכנה" של חישוב במגבלה, אך לא ייספרו במסגרת סך ההשקעות באותו הנכס ב"מונה" של חישוב במגבלה. בדברי ההסבר לטיטות התיקון הובהר, למען הסר ספק, כי המגבלות החלות על קבוצת משקיעים בעניין מגבלה על שיעור החזקה מתוך נכס מסוים, ולא מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי (כגון תקנות 12 ו-14 לתקנות כללי השקעה), יביאו בחשבון גם את נכסי אפיק מובטח התשואה.

במקביל, בוצעו תיקונים נוספים לצורך ישום והטמעה של מנגנון השלמת התשואה במסגרת הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008.

כמו כן, במהלך חודש יולי 2022, פורסמו על ידי הממונה מספר תיקונים ועדכונים לחוזרים קיימים, כגון: תיקון חוזר "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד" וכן תיקון לחוזר הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה. התיקונים כוללים התאמות מחויבות לאור החלפתו של מנגנון האג"ח המיועדות במנגנון השלמת תשואה.

3.1.5. ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות

הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם וכן עודכן מודל שיפור התמורת. עדכונים אלו יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים ייכנסו לתוקף בתקנוני הקרנות החל מינואר 2023.

3.1.6. ביום 27 ביולי 2022 פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור- הבטחת השלמת

תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). על פי ההוראות הני"ל, החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2022, הותאמו שיעורי הריבית המשמשים להיוון בחישוב ההתחייבויות כלפי מקבלי קצבה בהתבסס על ההרכב החזוי של אגרות החוב המיועדות אשר הופחתו באופן לינארי והחלפתם בנכסי מנגנון השלמת תשואה.

3.1.7. ביום 27 ביולי 2022, פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה- תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון"

בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת התשואה. הריבית השנתית האפקטיבית תהיה בשיעור 4.38%, ולגבי פנסיונר שמקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לפני 1 בינואר 2023 ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.26%. עדכון זה יקטין את מקדמי תקנוני הקרנות החדשות החל מינואר 2023.

### 3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

#### 3.2. טיוטות הסדרים

בחדש מאי 2022 פורסמו טיוטת תיקון חוזר ניהול מסלולי השקעה וטיוטת רשימת מסלולי השקעה ("הטיוטות"). מטרת טיוטת התיקון היא לשנות את מסלולי ההשקעה תלויי גיל בברירת המחדל במטרה לצמצם את ההיתכנות לקיבוע ההפסדים במעבר בין מסלולים בעת משבר בשוק ההון. כן הוצע לעדכן ולהרחיב את מסלולי ההשקעה המתמחים אותם יהיה הגוף המוסדי רשאי לנהל.

בטיוטת רשימת מסלולי השקעה, הוצע לעדכן את מסלולי ההשקעה תלויי גיל אשר ישמשו כמסלול השקעה ברירת מחדל באופן בו, חלף המסלולים תלויי הגיל הקיימים (מסלולים 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 במסלולים תלויי הגיל הקיימים).

בטיוטה האמורה, בנוסף למסלולי ברירת המחדל המפורטים לעיל, נכללו מסלולים מתמחים אשר 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.

כמו כן, בטיוטה הוצע כי על הגוף המוסדי תחול חובה לנהל לכל הפחות "מסלול משולב סחיר", מתוך אשכול המסלולים המתמחים באפיקי השקעה סחירים, ו"מסלול עוקב מדדים- גמיש" מתוך אשכול המסלולים עוקבי המדדים. כן נקבע 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 המוצע (1 בינואר 2023).

נכון למועד הדוח, החברה בוחנת את הטיוטות והגישה את התייחסותה לרשות. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך 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' 1' 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)

##### 4.2. עקרונות מדיניות משרד האוצר בנושא השקעות בקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות (המשך)

###### 4.2.3. עדכון לסיוע הממשלתי -

ביום 17 ביולי 2022 פרסם משרד האוצר עדכון לנוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות בו בוצעו התאמות הנובעות מהפעלת ממנגנון הבטחת התשואה לקרנות הפנסיה שנקבע בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. בהתאם לעדכון הקרן תהיה זכאית לקבל סיוע נוסף-

בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שווים המתואם של נכסי הקרן הותיקה שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כאמור בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר של שנת כספים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג מירון לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שווים המתואם של נכסי הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כאמור בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר של שנת כספים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג ערד שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה.

בנוסף בוצע עדכון בחלק הסיוע המצוין בסעיף 4.2.2.2 לעיל כך שחלק הסיוע בגין עמיתי הביניים המצוין בסעיף זה יהיה בשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" יחד עם נכסי הקרן הוותיקה הזכאים להבטחת תשואה מתוך נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים.

עדכון זה ייכנס לתוקפו עם כניסתו לתוקף של הוראות הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה.

##### 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 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 הותיקה באותה שנה, תאוזן הקרן הותיקה 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 הותיקה במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן הותיקה על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים 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.

#### 4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

##### 4.3. הוראות תקנון הקרן הותיקה בנושא איזון אקטוארי (המשך)

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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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		
<b>מספר עמיתים *****:</b>									
668,747	2,734	111,416	8,514	127,434	27,991	19,130	370,690	838	<b>פעילים</b>
678,125	2,798	14,751	6,110	233,422	91,157	33,686	294,125	2,076	<b>לא פעילים</b>
<b>מקבלי קצבה ****:</b>									
<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>									
60	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	60	ל.ר.	זקנה
125	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	125	ל.ר.	שארים
32	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	32	ל.ר.	נכות
<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>									
7,299	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	649	4,489	2,161	זקנה
3,623	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21	3,073	529	שארים
1,665	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,635	30	נכות
<b>פנסיונרים:</b>									
7,814	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	758	7,056	ל.ר.	זקנה
1,478	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	81	1,397	ל.ר.	שארים
2,846	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9	2,837	ל.ר.	נכות
24,942	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,518	20,704	2,720	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
<b>1,371,814</b>	<b>5,532</b>	<b>126,167</b>	<b>14,624</b>	<b>360,856</b>	<b>119,148</b>	<b>54,334</b>	<b>685,519</b>	<b>5,634</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>									
84,317,722	80,322	520,363	270,367	7,696,497	927,633	1,240,598	73,039,802	542,140	<b>פעילים</b>
26,676,939	203,215	62,979	421,711	8,099,205	3,764,223	390,591	13,235,876	499,139	<b>לא פעילים</b>
<b>מקבלי קצבה ****:</b>									
<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>									
9,794	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,794	ל.ר.	זקנה
46,150	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,150	ל.ר.	שארים
22,083	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,083	ל.ר.	נכות
<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>									
2,128,656	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	104,069	1,133,888	890,699	זקנה
1,533,371	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,179	1,409,312	121,880	שארים
906,652	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	885,278	21,374	נכות
<b>פנסיונרים:</b>									
2,650,029	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	92,702	2,557,327	ל.ר.	זקנה
970,181	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	6,910	963,271	ל.ר.	שארים
2,005,081	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	11,671	1,993,410	ל.ר.	נכות
10,271,997	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	217,531	9,020,513	1,033,953	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
<b>121,266,658</b>	<b>283,537</b>	<b>583,342</b>	<b>692,078</b>	<b>15,795,702</b>	<b>4,691,856</b>	<b>1,848,720</b>	<b>95,296,191</b>	<b>2,075,232</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>

\* 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 קצבה, ראה סעיף 1.3.

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

## 5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

## 5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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	
						כללית	מקיפה		
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>									
984,803	2	3,375	24,607	155,380	23,060	111,321	667,058	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,201,550	6,003	49,183	158,642	745,393	130,366	202,280	3,904,843	4,840	תקבולים מדמי גמולים
1,775	-	-	-	256	27	91	1,401	-	תקבולים מדמי סליקה
329,820	569	2,627	87,441	48,945	56,421	22,911	110,906	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(8,827)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(7,678)	(1,149)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
4,009,659	3,469	259	56,979	724,692	670,322	62,897	2,491,041	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,130,734)	(5,084)	(1,251)	(20,541)	(442,718)	(181,663)	(63,589)	(3,415,888)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
<b>תשלומים:</b>									
(1,373,921)	(3,172)	(7,815)	(34,364)	(558,720)	(68,123)	(8,484)	(690,104)	(3,139)	פדיונות
(3,341)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(3,341)	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשנוי בהתחייבויות
<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>									
(333)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(333)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(664)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(664)	ל.ר.	פנסיית נכות
(1,482)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,482)	ל.ר.	פנסיית שארים
<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>									
(72,336)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,309)	(40,487)	(27,540)	פנסיית זקנה
(52,752)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(52,238)	(514)	פנסיית נכות
(44,360)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(57)	(41,988)	(2,315)	פנסיית שארים
<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>									
(82,319)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,914)	(79,405)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(112,669)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(481)	(112,188)	ל.ר.	פנסיית נכות
(28,414)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(205)	(28,209)	ל.ר.	פנסיית שארים
(1,772,591)	(3,172)	(7,815)	(34,364)	(558,720)	(68,123)	(19,791)	(1,047,098)	(33,508)	<b>סה"כ התשלומים, נטו</b>
(5,620,200)	(25,294)	(45,256)	(66,948)	(1,142,927)	(366,438)	(159,067)	(3,640,260)	(174,010)	<b>הפסדים נטו לתקופה</b>

\* 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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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		
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
151,656	724	7	2,191	47,940	11,275	3,271	82,941	3,307	פעילים ולא פעילים
24,934	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	488	21,163	3,283	מקבלי קצבה
176,590	724	7	2,191	47,940	11,275	3,759	104,104	6,590	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
71,737	-	-	-	-	-	1,566	69,738	433	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	0.20	0.23	0.64	0.58	0.47	0.35	0.16	0.60	פעילים
	0.60	0.23	0.61	0.60	0.47	0.57	0.30	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.47	0.49	0.60	מקבלי קצבה
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.77	1.79	8.96	
									<b>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.06)	(0.06)	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.25	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.06)	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.14	(0.03)	0.00	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.23	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8.41)	(2.60)	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(7.40)	(2.87)	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(4.92)	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2.62)	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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 (המשך)**

**חשבונות מנותקי קשר 30 ביוני 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		
44,651	35	4	25	16,017	1,815	355	25,759	641	מספר חשבונות
821,363	510	3	1,856	171,667	20,897	4,941	527,777	93,712	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,847	4	** 0	7	534	55	15	934	298	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.36	0.23	0.71	0.60	0.50	0.51	0.28	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.30% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

\* כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת מחלה ומקפת תקציבית.  
\*\* סכום נמוך מ-1 אש"ח.

**חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30 ביוני 2022**

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,848	מספר חשבונות
8,474	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
27	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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						כללית	מקיפה		
<b>מספר עמיתים ****:</b>									
640,936	2,855	109,085	6,178	118,717	27,625	14,098	361,425	953	<b>פעילים</b>
674,818	2,777	11,327	3,264	226,817	80,968	32,420	315,031	2,214	<b>לא פעילים</b>
<b>מקבלי קצבה ****:</b>									
<b>זכאים קיימים</b>									
<b>לפנסיה:</b>									
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	ל.ר.	זקנה
131	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	131	ל.ר.	שארים
37	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	37	ל.ר.	נכות
<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>									
7,209	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	648	4,533	2,028	זקנה
3,698	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22	3,182	494	שארים
1,798	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,768	30	נכות
<b>פנסיונרים:</b>									
5,465	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	547	4,918	ל.ר.	זקנה
896	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	838	ל.ר.	שארים
2,086	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	2,079	ל.ר.	נכות
21,377	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,282	17,543	2,552	סה"כ מקבלי קצבה
<b>1,337,131</b>	<b>5,632</b>	<b>120,412</b>	<b>9,442</b>	<b>345,534</b>	<b>108,593</b>	<b>47,800</b>	<b>693,999</b>	<b>5,719</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>									
79,874,144	82,481	478,772	218,904	7,601,622	877,823	1,039,190	68,964,199	611,153	<b>פעילים</b>
25,965,825	215,287	43,345	233,914	7,781,952	3,069,690	389,641	13,678,623	553,373	<b>לא פעילים</b>
<b>מקבלי קצבה ****:</b>									
<b>זכאים קיימים</b>									
<b>לפנסיה:</b>									
8,582	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,582	ל.ר.	זקנה
46,785	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,785	ל.ר.	שארים
22,304	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,304	ל.ר.	נכות
<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>									
2,098,536	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	112,762	1,161,864	823,910	זקנה
1,553,367	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,378	1,435,655	115,334	שארים
1,011,386	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	991,657	19,729	נכות
<b>פנסיונרים:</b>									
1,739,456	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	59,215	1,680,241	ל.ר.	זקנה
643,132	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	3,456	639,676	ל.ר.	שארים
1,584,832	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	5,435	1,579,397	ל.ר.	נכות
8,708,380	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	183,246	7,566,161	958,973	סה"כ מקבלי קצבה
<b>114,548,349</b>	<b>297,768</b>	<b>522,117</b>	<b>452,818</b>	<b>15,383,574</b>	<b>3,947,513</b>	<b>1,612,077</b>	<b>90,208,983</b>	<b>2,123,499</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>

\* כולל מגדל לתגמולים בנייהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

\*\* כולל מגדל השתלמות בנייהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

\*\*\* 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 חשבוניות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

## 5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

## 5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
597,777	107	2,901	10,147	74,976	23,244	56,333	430,069	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,642,342	3,608	47,139	80,847	686,088	90,641	134,224	3,594,245	5,550	תקבולים מדמי גמולים
1,281	-	-	-	185	19	77	1,000	-	תקבולים מדמי סליקה
195,790	6	2,571	40,540	32,397	23,118	12,578	84,580	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(5,312)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,125)	(1,187)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,137,965	4,850	92	6,373	241,690	350,009	29,559	1,505,392	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,073,722)	(3,363)	(680)	(24,228)	(699,755)	(232,504)	(49,356)	(3,063,836)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									<b>תשלומים:</b>
(1,190,734)	(5,983)	(4,277)	(22,162)	(516,081)	(85,781)	(4,920)	(547,132)	(4,398)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
2,682	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,682	-	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(312)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(312)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(643)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(643)	ל.ר.	פנסיית נכות
(1,484)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,484)	ל.ר.	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(67,944)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,208)	(39,185)	(24,551)	פנסיית זקנה
(53,721)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(53,107)	(614)	פנסיית נכות
(43,080)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(59)	(40,869)	(2,152)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(52,124)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,812)	(50,312)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(89,053)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(492)	(88,561)	ל.ר.	פנסיית נכות
(18,280)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(138)	(18,142)	ל.ר.	פנסיית שארים
(1,514,693)	(5,983)	(4,277)	(22,162)	(516,081)	(85,781)	(8,947)	(839,747)	(31,715)	<b>סה"כ התשלומים, נטו</b>
8,047,749	14,711	25,981	27,351	1,041,663	245,345	96,032	6,492,506	104,160	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

\* 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.



## 5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

## 5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרון השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
145,564	746	561	1,407	47,075	9,642	3,296	81,099	1,738	פעילים ולא פעילים
19,156	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	426	17,294	1,436	מקבלי קצבה
164,720	746	561	1,407	47,075	9,642	3,722	98,393	3,174	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
70,329	-	-	-	-	-	1,032	69,045	252	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	0.20	0.23	0.66	0.61	0.49	0.42	0.18	0.60	פעילים
	0.62	0.23	0.64	0.64	0.50	0.65	0.32	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	0.60	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.77	1.93	9.07	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
									<b>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.02	(0.07)	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.41	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	0.56	0.24	0.00	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.07)	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.35	1.05	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.09	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.44	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.20	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 דמי מחלה ומקפת תקציבית.

## 5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

## 5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (המשך)

## חשבונות מנותקי קשר 30 ביוני 2021

סה"כ	אחר *	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
43,397	41	476	-	15,057	1,880	376	25,005	562	מספר חשבונות
847,257	611	1,690	-	174,547	20,501	13,057	555,648	81,203	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,784	4	** 0	-	513	58	42	937	230	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.30	0.23	-	0.61	0.58	0.26	0.24	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 דמי מחלה ומקפת תקציבית.  
\*\* סכום נמוך מ-1 אש"ח.

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

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
7,545	מספר חשבונות
11,972	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
38	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.65	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

**5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)****5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-6/2022):****5.3.1. מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-1.76% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שירדו מסך של כ-97,003 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-95,296 מיליון ש"ח בתאריך המאזן. הקיטון נבע מהפסדים נטו, בסך כ-3,640 מיליון ש"ח, בקיזוז צבירה נטו חיובית בסך כ-1,933 מיליון ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-8.65% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-3,905 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-3,594 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-26.13% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-690 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.44% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-1.27%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-2,491 מיליון ש"ח לעומת כ-1,505 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-3,416 מיליון ש"ח לעומת כ-3,064 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניוד, נטו, על הקרן השתפרה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אך עדין נותרה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-925 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-1,558 מיליון ש"ח.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-22.00% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-357 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-293 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-17,543 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-20,704 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-(0.06%) 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, בקיזוז השפעות אחרות כ-0.01%.
- ח. הגרעונות למקבלי קצבה קיימים באפיק כללי בשיעור של כ-(0.03%) ולפנסיונרים באפיק כללי בשיעור של כ-(2.60%) הושפעו מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן בתוספת הגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ובקיזוז שינויים בריבית היוון ובגורמים אחרים.
- ט. העודף למקבלי קצבה קיימים באפיק הלכה בשיעור של כ-0.23% הושפע מהעודף שנבע משינויים בריבית היוון ובגורמים אחרים בקיזוז הגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן והגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה.
- י. הגרעונות לפנסיונרים באפיק הלכה בשיעור כ-(2.87%), לפנסיונרים באפיק מניות בשיעור כ-(4.92%) ולפנסיונרים באפיק אג"ח בשיעור כ-(2.62%) הושפעו מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, בתוספת הגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ובקיזוז שינויים בגין גורמים אחרים.
- יא. לזכאים קיימים לפנסיה הגרעון בגין סטייה מהנחת התשואה קוזזו בשינויים בריבית היוון ובשינוי בעתודה האקטוארית ולפיכך יזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור (0.06%) בלבד.
- בפועל העודף (גרעון) האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-(0.06%) 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.
- להשפעת שינויים בהנחות האקטואריות בהתאם לאמור בסעיפים 3.1.4-3.1.7. ראה באור 4(א) בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

**5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)****5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-6/2022) (המשך):****5.3.2. מגדל מקפת משלימה**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-1.20% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-1,827 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-1,849 מיליון ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מצבירה נטו חיובית בסך כ-181 מיליון ש"ח בקיזוז הפסדים נטו, בסך כ-159 מיליון ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-195 מיליון ש"ח, לעומת כ-131 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-48.65%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-18.74% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-8.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-6.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-72.44% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת כ-4.9 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.92% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-0.65%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-62.9 מיליון ש"ח לעומת כ-29.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-63.6 מיליון ש"ח לעומת כ-49.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו אל הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-0.7 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד - העברות נטו שליליות של כ-19.8 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 גרעון דמוגרפי בשיעור של (0.06%) מסך ההתחייבות בגינם.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.25% המורכב מ: א. גרעון דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ז') בשיעור של (0.06%), ב. עודף דמוגרפי של 0.31% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר מיציאה לנכות בקיזוז חזרה מנכות בשיעור של 0.41%, ממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.32% ומגורמים אחרים בשיעור 0.05% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.47%.
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-1.14% מההתחייבות. העודף הושפע בעיקר משינויים בשיעורי הריבית להיוון בקיזוז גרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה והגרעון לכלל עמיתי הקרן.
- י. הגרעון לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-(8.41%) מההתחייבות והגרעון לפנסיונרים (אפיק הלכתי) בשיעור של כ-(7.40%) מההתחייבות, הושפעו בעיקר מהגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומשינויים בשיעורי הריבית להיוון בתוספת הגרעון לכלל עמיתי הקרן.
- בפועל העודף האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-(0.06%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחדש 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.
- להשפעת שינויים בהנחות האקטואריות בהתאם לאמור בסעיף 3.1.5. ראה באור 4(א) בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

**5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)****5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-6/2022) (המשך):****5.3.3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים**

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-8.90% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שירדו מסך של כ-2,278 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-2,075 מיליון ש"ח בתאריך המאזן.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-12.79% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-4.8 מיליון ש"ח, לעומת כ-5.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-28.63% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח לעומת כ-4.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עמד בתקופת הדוח על כ-0.29%, לעומת כ-0.42% בתקופה המקבילה אשתקד.
- 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-300.9 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים בשיעור ההיוון, וכן עודף בסך כ-85.4 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים דמוגרפיים (אשר מרביתו, כ-84.1 מיליון ש"ח כתוצאה מאי עליית השכר הממוצע במשק בהתאם לצפוי). כמו כן, נרשם גרעון בסך כ-248.5 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל, הנמוכה מהתשואה החזויה, וגרעון אחר בסך כ-2.4 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-133.1 מיליון ש"ח לגובה של כ-34.6 מיליון ש"ח ואיפסה את סכום העודף אשר נרשם בתקופת הדוח אל מול הגרעון משנים קודמות (טרם ניצול כרית הביטחון) למועד המאזן.

ליום 30 ביוני 2022, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן גרעון אקטוארי בסך כ-34.6 מיליון ש"ח (גרעון בשיעור של כ-1.28% מסך התחייבויות הקרן) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון, אופס הגרעון בקרן.

התחייבות הקרן כוללת גם התחייבויות שיצברו בעתיד היתה כ-2,711 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2022 (30 ביוני 2021 - כ-2,886 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2021 - כ-3,036 מיליון ש"ח). לפירוט השפעות שוטפות נוספות ראה באור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

להשפעת שינויים בהנחות האקטואריות בהתאם לאמור בסעיפים 3.1.4-3.1.6. ראה באור 5(ב) בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

**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 (1-6/2022) (המשך):

**5.3.4. מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-181 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-1,090 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-38 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-672 מיליון ש"ח לעומת כ-634 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-6.04% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-6.35%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו חיובי בסך של כ-804 מיליון ש"ח לעומת ניוד נטו שלילי של כ-358 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות לקופות (ללא ניוד פנימי בין מסלולים באותה קופה) גדלו בסך של כ-853 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-1,456 מיליון ש"ח. העברות מהקופות בתקופת הדוח, קטנו בכ-309 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-651 מיליון ש"ח לעומת כ-961 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-1,222 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו שלילית של כ-83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)  
 5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2021<sup>(1)</sup>

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		
<b>מספר עמיתים****:</b>									
652,277	2,660	110,092	7,958	124,844	27,883	14,654	363,298	888	<b>פעילים</b>
671,559	2,837	13,149	3,795	225,544	84,342	32,781	306,964	2,147	<b>לא פעילים</b>
<b>מקבלי קצבה****:</b>									
<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>									
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
<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>									
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
<b>פנסיונרים:</b>									
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	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
<b>1,346,971</b>	<b>5,497</b>	<b>123,241</b>	<b>11,753</b>	<b>350,388</b>	<b>112,225</b>	<b>48,820</b>	<b>689,383</b>	<b>5,664</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>									
86,447,112	83,431	531,324	319,860	8,545,244	986,934	1,189,128	74,185,903	605,288	<b>פעילים</b>
27,381,087	224,183	56,897	278,450	7,924,482	3,520,431	430,082	14,355,969	590,593	<b>לא פעילים</b>
<b>מקבלי קצבה****:</b>									
<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>									
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
<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>									
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
<b>פנסיונרים:</b>									
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	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
<b>123,579,218</b>	<b>307,614</b>	<b>588,221</b>	<b>598,310</b>	<b>16,469,726</b>	<b>4,507,365</b>	<b>1,826,771</b>	<b>97,003,301</b>	<b>2,277,910</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>

\* 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		
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>									
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
<b>תשלומים:</b>									
(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
<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>									
(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
<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>									
(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)	<b>סה"כ תשלומים, נטו</b>
<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>									
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		
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
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	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
144,725	-	-	-	-	-	2,138	141,610	977	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	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
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.73	1.90	9.10	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
									<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	0.01	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	-	-	0.01	0.01	-	0.01	-	בגין השקעות לא סחירות
	0.04	0.07	0.08	0.15	0.13	0.08	0.12	0.08	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	<b>0.06</b>	<b>0.09</b>	<b>0.11</b>	<b>0.18</b>	<b>0.16</b>	<b>0.09</b>	<b>0.15</b>	<b>0.09</b>	<b>סה"כ הוצאות ישירות שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים)****:</b>
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.17	(0.10)	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.94	ל.ר	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	0.00	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.

\*\*\*\* העודף(גרעון) המוצג בגין העמיתים הינו עודף(גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים והעודף(גרעון) המוצג בגין קבוצות מקבלי הקצבה והפנסיונרים הינו עודף(גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בתוספת עודף(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	
	<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
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 30 ביוני 2021	ליום 30 ביוני 2022	
			מגזר הפנסיה:
			קרנות פנסיה חדשות:
97,003,301	90,208,983	95,296,191	מגדל מקפת אישית
1,826,771	1,612,077	1,848,720	מגדל מקפת משלימה
<b>98,830,072</b>	<b>91,821,060</b>	<b>97,144,911</b>	<b>סה"כ קרנות פנסיה חדשות</b>
			קרנות פנסיה ותיקות:
2,277,910	2,123,499	2,075,232	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
<b>2,277,910</b>	<b>2,123,499</b>	<b>2,075,232</b>	<b>סה"כ קרנות פנסיה ותיקות</b>
<b>101,107,982</b>	<b>93,944,559</b>	<b>99,220,143</b>	<b>סה"כ פנסיה</b>
			מגזר הגמל:
16,404,209	15,344,305	15,722,493	מגדל השתלמות
4,439,304	3,912,614	4,604,589	מגדל לתגמולים ופיצויים
598,310	452,818	692,078	מגדל גמל להשקעה
588,221	522,117	583,342	מגדל חסכון לכל ילד
131,595	128,555	115,758	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
52,341	49,973	47,616	מקפת דמי מחלה
123,678	119,240	120,163	מקפת תקציבית
65,517	39,269	73,209	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
68,061	34,899	87,267	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
<b>22,471,236</b>	<b>20,603,790</b>	<b>22,046,515</b>	<b>סה"כ קופות גמל:</b>
<b>123,579,218</b>	<b>114,548,349</b>	<b>121,266,658</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

## 7. מצבה הכספי של החברה המנהלת

## 7.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
		2021	2021	
אחוזים		אלפי ש"ח		
(1.87)	85,953	87,765	84,342	נכסים בלתי מוחשיים
18.13	268,804	235,888	317,533	הוצאות רכישה נדחות
(9.88)	221,761	303,398	199,845	השקעות פיננסיות
(8.11)	39,493	39,941	36,289	נכסים אחרים
3.57	616,011	666,992	638,009	
(26.32)	62,155	81,364	45,796	מזומנים ושווי מזומנים
0.83	678,166	748,356	683,805	סה"כ נכסים
2.46	591,796	668,143	606,326	הון
(10.29)	86,370	80,213	77,479	התחייבויות
0.83	678,166	748,356	683,805	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-38.3 מיליון ש"ח, מסך של כ-283.9 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 לסך של כ-245.6 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2022.
- בתני הסעיפים של ההשקעות הפיננסיות חלו שינויים כאשר המרכזיים שבהם הינם, הקטנת החשיפה באפיק מניות וקיצור קל במח"מ באפיקים הממשלתיים.
- סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-48.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-317.5 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-78.3 מיליון ש"ח ובניכוי הפחתות בסך של כ-29.6 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-3.2 מיליון ש"ח, מסך של כ-39.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 לסך של כ-36.3 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2022.
- הגידול בהון העצמי בסך של כ-14.5 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
- בתקופת הדוח קטנו סך התחייבויות החברה בכ-8.9 מיליון ש"ח.

## 7. מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)

## 7.2. הון עצמי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2021	2022
	אלפי ש"ח	
163,889	156,241	162,978
591,796	668,143	606,326
427,907	511,902	443,348

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 באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
		2021	2022	2021	2022
	אלפי ש"ח				
5.93	483,111	121,649	123,054	235,088	249,028
(70.40)	21,072	7,238	2,012	11,503	3,405
(10.58)	1,061	393	247	567	507
2.34	505,244	129,280	125,313	247,158	252,940
14.05	174,429	40,797	46,158	82,621	94,229
(2.87)	252,719	64,435	58,752	125,197	121,603
(11.09)	3,624	906	806	1,812	1,611
3.73	430,772	106,138	105,716	209,630	217,443
(5.41)	74,472	23,142	19,597	37,528	35,497
(7.74)	25,754	7,839	6,673	13,108	12,093
(4.16)	48,718	15,303	12,924	24,420	23,404
610.49	(1,894)	(1,442)	(4,863)	(1,249)	(8,874)
(37.29)	46,824	13,861	8,061	23,171	14,530

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 מיוזמה 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-22.0 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-35.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן עיקרי ההסברים לשינוי בתקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד:

1. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול גדלו בתקופת הדוח בכ-13.9 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-7.0 מיליון ש"ח, מעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-3.4 מיליון ש"ח, ומרישום הכנסות דמי ניהול מהקרן הותיקה בסך כ-3.4 מיליון ש"ח (אשר הועברה לניהול החברה בחודש אפריל 2021).

הגידול בדמי הניהול נבע מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים, מעליה בדמי הניהול מהפקדות שנבעה מגידול בהפקדות בקיזוז ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים וברישום דמי ניהול הנובעים מהעברת הקרן הותיקה יוזמה לניהול החברה כאמור לעיל.

2. ההפסדים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-10.1 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-9.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-11.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעליה של כ-4.4 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום בתוספת עליה בהוצאות הרכישה הנדחות בסך כ-7.0 מיליון ש"ח.

4. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה קטנו בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח (כ-121.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-125.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הוצאות בתקופת הדוח כללו את הוצאות ניהול קרן הפנסיה יוזמה בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח.

ברבעון השני של שנת 2022 רשמה החברה רווח לפני מיסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-12.2 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-21.0 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. להלן עיקרי השינויים:

1. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול ברבעון השני של השנה גדלו בכ-1.4 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה בסך כ-0.5 מיליון ש"ח ומעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל של כ-0.9 מיליון ש"ח (הגידול נבע מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים).

2. ההפסדים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו ברבעון השני של השנה בכ-5.3 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-5.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-5.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעליה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום של כ-1.8 מיליון ש"ח ובקיזוז קיטון בעלויות מכירה אחרות.

4. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה קטנו בסך של כ-5.7 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (כ-58.7 מיליון ש"ח ברבעון השני של השנה לעומת כ-64.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות- ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.

**8. 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 ב-27 במרס 2022.

ביום 17 ביולי, 2022, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר ירון שמאי למנהל חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה.

**9. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

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

**א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

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

**ב. בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 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.

18 באוגוסט 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 30 ביוני 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 כספי<sup>1</sup> 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;  
(א) 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-  
(ב) 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: 18 באוגוסט, 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 30 ביוני 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 כספי<sup>1</sup> 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: 18 באוגוסט, 2022

---

חגי אבישר, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2022  
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2	<a href="#">דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</a>
3	<a href="#">תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים</a>
4	<a href="#">תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים</a>
5	<a href="#">תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים</a>
10	<a href="#">תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים</a>
12	<a href="#">באור 1 - כללי</a>
14	<a href="#">באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית</a>
15	<a href="#">באור 3 - מגזרי פעילות</a>
20	<a href="#">באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים</a>
21	<a href="#">באור 5 - מכשירים פיננסיים</a>
24	<a href="#">באור 6 - הון ודרישות הון</a>
26	<a href="#">באור 7 - התחייבויות תלויות</a>
40	<a href="#">באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</a>

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידוקים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**באור**

			<b>נכסים</b>
85,953	87,765	84,342	נכסים בלתי מוחשיים
268,804	235,888	317,533	הוצאות רכישה נדחות
910	823	1,328	נכסים בגין הטבות לעובדים
181	211	152	רכוש קבוע
38,402	38,907	34,809	חייבים ויתרות חובה
<u>394,250</u>	<u>363,594</u>	<u>438,164</u>	
			<b>5</b>
165,239	228,024	146,047	<b>השקעות פיננסיות</b>
15,303	15,680	14,389	נכסי חוב סחירים
92	64	122	נכסי חוב שאינם סחירים
41,127	59,630	39,287	מניות
<u>221,761</u>	<u>303,398</u>	<u>199,845</u>	אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
62,155	81,364	45,796	מזומנים ושווי מזומנים
<u>678,166</u>	<u>748,356</u>	<u>683,805</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>6</b>
2	2	2	<b>הון</b>
158,450	158,450	158,450	הון מניות
8,135	8,876	(781)	פרמיה על מניות
425,209	500,815	448,655	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u>591,796</u>	<u>668,143</u>	<u>606,326</u>	עודפים
			<b>סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
			<b>התחייבויות</b>
21,175	22,687	15,728	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,829	2,008	2,435	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,893	9,967	7,320	התחייבויות מסים שוטפים
57,473	45,551	51,996	זכאים ויתרות זכות
<u>86,370</u>	<u>80,213</u>	<u>77,479</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>678,166</u>	<u>748,356</u>	<u>683,805</u>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט 2022.

חגי אבישר  
סמנכ"ל כספים

עמית אורון  
מנכ"ל

שגיא יוגב  
יו"ר הדירקטוריון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
483,111	121,649	123,054	235,088	249,028	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
21,072	7,238	2,012	11,503	3,405	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,061	393	247	567	507	הכנסות אחרות, נטו
<b>505,244</b>	<b>129,280</b>	<b>125,313</b>	<b>247,158</b>	<b>252,940</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
174,429	40,797	46,158	82,621	94,229	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
252,719	64,435	58,752	125,197	121,603	הוצאות הנהלה וכלליות
3,624	906	806	1,812	1,611	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
<b>430,772</b>	<b>106,138</b>	<b>105,716</b>	<b>209,630</b>	<b>217,443</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
74,472	23,142	19,597	37,528	35,497	רווח לפני מסים על ההכנסה
25,754	7,839	6,673	13,108	12,093	מסים על ההכנסה
<b>48,718</b>	<b>15,303</b>	<b>12,924</b>	<b>24,420</b>	<b>23,404</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר :</b>					
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :</b>					
9,135	2,526	(5,822)	4,765	(12,005)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(13,355)	(5,133)	(2,849)	(7,079)	(2,857)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,197	416	1,314	417	1,314	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,033	749	2,515	648	4,632	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<b>(1,990)</b>	<b>(1,442)</b>	<b>(4,842)</b>	<b>(1,249)</b>	<b>(8,916)</b>	<b>סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו</b>
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :</b>					
146	-	(32)	-	64	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
(50)	-	11	-	(22)	השפעת המס על רווח כולל אחר
<b>96</b>	<b>-</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו</b>
<b>(1,894)</b>	<b>(1,442)</b>	<b>(4,863)</b>	<b>(1,249)</b>	<b>(8,874)</b>	<b>סך כל הפסד כולל אחר, נטו</b>
<b>46,824</b>	<b>13,861</b>	<b>8,061</b>	<b>23,171</b>	<b>14,530</b>	<b>סך כל רווח כולל</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					<b>לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)</b>
591,796	425,209	8,135	158,450	2	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)</b>
23,404	23,404	-	-	-	<b>רווח נקי</b>
(12,005)	-	(12,005)	-	-	<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה</b>
(2,857)	-	(2,857)	-	-	<b>שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד</b>
1,314	-	1,314	-	-	<b>הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד</b>
4,632	-	4,632	-	-	<b>השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה</b>
(8,916)	-	(8,916)	-	-	<b>סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו</b>
64	64	-	-	-	<b>פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד: רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת</b>
(22)	(22)	-	-	-	<b>השפעת המס על רווח כולל אחר</b>
42	42	-	-	-	<b>סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>
(8,874)	42	(8,916)	-	-	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס</b>
14,530	23,446	(8,916)	-	-	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל</b>
606,326	448,655	(781)	158,450	2	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)</b>

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
<b>לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)</b>				
2	147,715	9,881	476,395	633,993
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)</b>				
-	-	-	24,420	24,420
<b>רווח נקי</b>				
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:</b>				
-	-	4,765	-	4,765
שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(7,079)	-	(7,079)
שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	417	-	417
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	648	-	648
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(1,249)	-	(1,249)
<b>סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו</b>				
-	-	(1,249)	24,420	23,171
<b>סך כל רווח (הפסד) כולל</b>				
-	10,735	244	-	10,979
<b>מיזוג חברה קשורה *</b>				
2	158,450	8,876	500,815	668,143
<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)</b>				

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

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	
					<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)</b>
2	158,450	4,061	435,752	598,265	יתרה ליום 1 באפריל 2022 (בלתי מבוקר)
-	-	-	12,924	12,924	רווח נקי
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:</b>
-	-	(5,822)	-	(5,822)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(2,849)	-	(2,849)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	1,314	-	1,314	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	2,515	-	2,515	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
					<b>סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו</b>
-	-	(4,842)	-	(4,842)	
					<b>פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:</b>
-	-	-	(32)	(32)	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	11	11	השפעת המס על רווח כולל אחר
					<b>סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש</b>
-	-	-	(21)	(21)	
					<b>סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממש</b>
-	-	(4,842)	(21)	(4,863)	
					<b>סך כל רווח (הפסד) כולל</b>
-	-	(4,842)	12,903	8,061	
2	158,450	(781)	448,655	606,326	יתרה ליום 30 ביוני, 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
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)</b>				
2	147,715	10,074	485,512	643,303
<b>יתרה ליום 1 באפריל 2021 (בלתי מבוקר)</b>				
-	-	-	15,303	15,303
<b>רווח נקי</b>				
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:</b>				
-	-	2,526	-	2,526
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(5,133)	-	(5,133)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	416	-	416
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	749	-	749
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(1,442)	-	(1,442)
<b>סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו</b>				
-	-	(1,442)	15,303	13,861
<b>סך כל רווח (הפסד) כולל</b>				
-	10,735	244	-	10,979
<b>מיזוג חברה קשורה *</b>				
2	158,450	8,876	500,815	668,143
<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)</b>				

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	עודפים	סך הכל הון
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021</b>				
2	147,715	9,881	476,395	633,993
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)</b>				
-	-	-	48,718	48,718
<b>רווח נקי</b>				
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:</b>				
-	-	9,135	-	9,135
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)
<b>סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו</b>				
<b>פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:</b>				
-	-	-	146	146
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	(50)	(50)
השפעת המס על רווח כולל אחר				
-	-	-	96	96
<b>סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>				
-	-	(1,990)	96	(1,894)
<b>סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו</b>				
-	-	(1,990)	48,814	46,824
<b>סך כל רווח (הפסד) כולל</b>				
-	10,735	244	-	10,979
<b>עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון:</b>				
מיזוג חברה קשורה (*)				
-	-	-	(100,000)	(100,000)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה				
2	158,450	8,135	425,209	591,796
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)</b>				

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
48,718	15,303	12,924	24,420	23,404
(12,017)	(3,375)	(1,334)	(7,221)	(2,497)
(295)	(35)	(587)	(443)	(843)
-	2	-	(1)	-
(8,791)	(3,866)	66	(3,794)	107
(49,105)	(10,057)	(25,321)	(16,189)	(48,729)
59	15	14	29	29
3,624	906	806	1,812	1,611
25,754	7,839	6,673	13,108	12,093
(40,771)	(8,571)	(19,683)	(12,699)	(38,229)
(2,991)	(5,708)	(1,087)	(3,496)	3,593
20,086	14,535	(5,570)	8,034	(6,092)
(61)	(26)	(49)	59	252
17,034	8,801	(6,706)	4,597	(2,247)
4,972	907	743	2,573	2,599
3,062	600	963	1,168	1,686
-	-	-	-	626
(20,905)	(1,844)	(9,727)	(3,008)	(12,129)
(12,871)	(337)	(8,021)	733	(7,218)
12,110	15,196	(21,486)	17,051	(24,290)
82,208	(15,122)	4,277	(3,524)	7,931
907	907	-	907	-
83,115	(14,215)	4,277	(2,617)	7,931
(100,000)	-	-	-	-
(4,775)	981	(17,209)	14,434	(16,359)
66,930	80,383	63,005	66,930	62,155
62,155	81,364	45,796	81,364	45,796

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים**

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות :

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות :

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :**

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה :**

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו**

**לפעילות) שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישות נטו של השקעות פיננסיות

מיזוג חברה קשורה (ראה נספח א להלן)

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו**

**לפעילות) השקעה**

**תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון**

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת**

**התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

**נספח א - מיזוג חברה קשורה**

(50)	(50)	-	(50)	-	מסים שוטפים
(10,149)	(10,149)	-	(10,149)	-	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
127	127	-	127	-	מסים נדחים
244	244	-	244	-	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
10,735	10,735	-	10,735	-	הנפקת הון בשל מיזוג (ראה באור 1א(4))
907	907	-	907	-	

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 הני"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. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
1.	<b>מגדל מקפת אישית<sup>1</sup></b>	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		
7.	מסלול לבני 50 ומטה		
8.	מסלול לבני 50 עד 60		
9.	מסלול לבני 60 ומעלה		
10.	מסלול לזכאים קיימים לקצבה		
11.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
12.	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים		
13.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
14.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
15.	מסלול מניות למקבלי קצבה		
16.	מסלול אג"ח למקבלי קצבה		
2.	<b>מגדל מקפת משלימה<sup>2</sup></b>	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.	<b>יוזמה קרן פנסיה לעצמאים</b>	414	קרן פנסיה ותיקה
(1)	בקרן זו מופקדים סכומים בשל שכר של עד פעמיים השכר הממוצע במשק.		
(2)	קרן זו מיועדת להפקדות בגין השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ולהפקדות אחרות לרבות הפקדות חד פעמיות.		

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

סוג הקופה	מספר אוצר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר
		<b>מגדל השתלמות</b>	<b>.1</b>
קרן השתלמות	579	מסלול כללי	.1
קרן השתלמות	599	מסלול אג"ח עד 10% מניות	.2
קרן השתלמות	869	מסלול מניות	.3
קרן השתלמות	868	מסלול חו"ל	.4
קרן השתלמות	865	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	.5
קרן השתלמות	864	מסלול שקלי טווח קצר	.6
קרן השתלמות	199	מסלול אג"ח	.7
קרן השתלמות	2048	מסלול כהלכה	.8
קרן השתלמות	7253	מסלול לבני 50 ומטה	.9
קרן השתלמות	7254	מסלול לבני 50 עד 60	.10
קרן השתלמות	470	מסלול לבני 60 ומעלה	.11
קרן השתלמות	7256	מסלול פאסיבי כללי	.12
קרן השתלמות	8890	<b>מגדל השתלמות בניהול אישי IRA</b>	<b>.2</b>
		<b>מגדל לתגמולים ופיצויים</b>	<b>.3</b>
תגמולים ואישית לפיצויים	863	מסלול מניות	.1
תגמולים ואישית לפיצויים	862	מסלול חו"ל	.2
תגמולים ואישית לפיצויים	859	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	.3
תגמולים ואישית לפיצויים	858	מסלול שקלי טווח קצר	.4
תגמולים ואישית לפיצויים	8012	מסלול אג"ח עד 10% מניות	.5
תגמולים ואישית לפיצויים	9779	מסלול לבני 50 ומטה	.6
תגמולים ואישית לפיצויים	9780	מסלול לבני 50 עד 60	.7
תגמולים ואישית לפיצויים	9781	מסלול לבני 60 ומעלה	.8
תגמולים ואישית לפיצויים	13565	מסלול מחקה מדד S&P500	.9
תגמולים ואישית לפיצויים	8888	<b>מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA</b>	<b>.4</b>
קופה מרכזית לפיצויים	745	<b>מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים</b>	<b>.5</b>
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	<b>מקפת דמי מחלה</b>	<b>.6</b>
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	<b>מקפת תקציבית</b>	<b>.7</b>
		<b>מגדל גמל להשקעה</b>	<b>.8</b>
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	.8
		<b>מגדל חסכון לילד</b>	<b>.9</b>
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

## 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 18 באוגוסט 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 נבחרים 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>בלתי מבוקר</b>			
186,192	62,836	249,028	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
2,554	851	3,405	רווחים מהשקעות, נטו
298	209	507	הכנסות אחרות, נטו
<b>189,044</b>	<b>63,896</b>	<b>252,940</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
64,893	29,336	94,229	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
93,277	28,326	121,603	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,611	1,611	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
<b>158,170</b>	<b>59,273</b>	<b>217,443</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
30,874	4,623	35,497	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(10,129)	(3,355)	(13,484)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<b>20,745</b>	<b>1,268</b>	<b>22,013</b>	<b>סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה</b>

## באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
235,088	59,470	175,618
11,503	2,763	8,740
567	254	313
<u>247,158</u>	<u>62,487</u>	<u>184,671</u>
82,621	24,210	58,411
125,197	27,299	97,898
1,812	1,812	-
<u>209,630</u>	<u>53,321</u>	<u>156,309</u>
37,528	9,166	28,362
(1,897)	(455)	(1,442)
<u>35,631</u>	<u>8,711</u>	<u>26,920</u>

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

הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

## סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
123,054	31,069	91,985
2,012	503	1,509
247	106	141
<u>125,313</u>	<u>31,678</u>	<u>93,635</u>
46,158	14,812	31,346
58,752	13,136	45,616
806	806	-
<u>105,716</u>	<u>28,754</u>	<u>76,962</u>
19,597	2,924	16,673
(7,389)	(1,855)	(5,534)
<u>12,208</u>	<u>1,069</u>	<u>11,139</u>

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)**

**ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)**

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
91,503	30,146	121,649
5,499	1,739	7,238
210	183	393
<u>97,212</u>	<u>32,068</u>	<u>129,280</u>
28,688	12,109	40,797
51,169	13,266	64,435
-	906	906
<u>79,857</u>	<u>26,281</u>	<u>106,138</u>
17,355	5,787	23,142
(1,665)	(526)	(2,191)
<u>15,690</u>	<u>5,261</u>	<u>20,951</u>

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**

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
<u>377,728</u>	<u>127,516</u>	<u>505,244</u>
122,346	52,083	174,429
196,518	56,201	252,719
-	3,624	3,624
<u>318,864</u>	<u>111,908</u>	<u>430,772</u>
58,864	15,608	74,472
(2,194)	(683)	(2,877)
<u>56,670</u>	<u>14,925</u>	<u>71,595</u>

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
186,192	179,168	7,024	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
2,554	2,384	170	רווחים מהשקעות, נטו
298	298	-	הכנסות אחרות, נטו
<b>189,044</b>	<b>181,850</b>	<b>7,194</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
64,893	64,702	191	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
93,277	91,536	1,741	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>158,170</b>	<b>156,238</b>	<b>1,932</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
30,874	25,612	5,262	רווח לפני מסים על הכנסה
(10,129)	(9,452)	(677)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<b>20,745</b>	<b>16,160</b>	<b>4,585</b>	<b>סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה</b>
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
175,618	172,192	3,426	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
8,740	8,654	86	רווחים מהשקעות, נטו
313	313	-	הכנסות אחרות, נטו
<b>184,671</b>	<b>181,159</b>	<b>3,512</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
58,411	58,302	109	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
97,898	96,753	1,145	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>156,309</b>	<b>155,055</b>	<b>1,254</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
28,362	26,104	2,258	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,442)	(1,385)	(57)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<b>26,920</b>	<b>24,719</b>	<b>2,201</b>	<b>סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה</b>

## באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>בלתי מבוקר</b>		
91,985	88,603	3,382
1,509	1,395	114
141	141	-
<b>93,635</b>	<b>90,139</b>	<b>3,496</b>
31,346	31,240	106
45,616	44,783	833
<b>76,962</b>	<b>76,023</b>	<b>939</b>
16,673	14,116	2,557
(5,534)	(5,104)	(430)
<b>11,139</b>	<b>9,012</b>	<b>2,127</b>

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

**סך כל ההכנסות**

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות

**סך כל ההוצאות****רווח לפני מסים על הכנסה**

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

**סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021		
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>בלתי מבוקר</b>		
91,503	88,077	3,426
5,499	5,413	86
210	210	-
<b>97,212</b>	<b>93,700</b>	<b>3,512</b>
28,688	28,579	109
51,169	50,024	1,145
<b>79,857</b>	<b>78,603</b>	<b>1,254</b>
17,355	15,097	2,258
(1,665)	(1,608)	(57)
<b>15,690</b>	<b>13,489</b>	<b>2,201</b>

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

**סך כל ההכנסות**

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות

**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 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>מבוקר</b>			
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
<b>377,728</b>	<b>366,492</b>	<b>11,236</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
122,346	122,033	313	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
196,518	193,173	3,345	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>318,864</b>	<b>315,206</b>	<b>3,658</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
58,864	51,286	7,578	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,194)	(2,073)	(121)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<b>56,670</b>	<b>49,213</b>	<b>7,457</b>	<b>סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה</b>

## באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים

על רקע הירידות בשווקים הפיננסיים ומגמת העליה בעקום הריבית, החברה בחנה מחדש את הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים של מגזר קופות הגמל. בחינת השווי בוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. להלן הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי הפעילות:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2021	2022	
באחוזים (ריאלי)	באחוזים (ריאלי)	
8.40	9.50	שיעור ריבית היוון לאחר מס
12.10	13.57	שיעור ריבית היוון לפני מס
1.00	1.00	שיעור צמיחה לטווח ארוך

בהתאם להערכת השווי, נמצא כי הסכום בר ההשבה של פעילות הגמל גבוה מהערך הרשום בספרים של היחידה מניבת המזומנים ליום 30 ביוני 2022.

## באור 5 - 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 30 ביוני 2021		ליום 30 ביוני 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	1,186	1,026	1,070	819	השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים
15,249	14,345	15,485	14,654	13,522	13,570	הלוואות
16,406	15,303	16,671	15,680	14,592	14,389	

## ב. היררכיית שווי הוגן

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

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

ליום 30 ביוני 2022				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
146,047	-	-	146,047	נכסי חוב סחירים
-	-	122	122	מניות לא סחירות
11,706	798	26,783	39,287	השקעות אחרות
157,753	798	26,905	185,456	סך הכל

ליום 30 ביוני 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
228,024	-	-	228,024	נכסי חוב סחירים
-	-	64	64	מניות סחירות
42,365	120	17,145	59,630	השקעות אחרות
270,389	120	17,209	287,718	סך הכל

**באור 5 - 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
<u>184,173</u>	<u>21,584</u>	<u>701</u>	<u>206,458</u>	סך הכל

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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
21	4,006	4,027	רכישות
(3)	(303)	(306)	מימושים
-	(586)	(586)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
12	2,174	2,186	ברווח והפסד
			ברווח כולל אחר
<u>122</u>	<u>26,783</u>	<u>26,905</u>	יתרה לסוף התקופה
-	(586)	(586)	סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה



## באור 5 - 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 ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021			
מניית	השקעות פיננסיות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	12,815	12,815	יתרה לתחילת התקופה
-	4,180	4,180	רכישות
-	(293)	(293)	מימושים
-	(527)	(527)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
-	1,034	1,034	ברווח והפסד
-			ברווח כולל אחר
-	17,209	17,209	יתרה לסוף התקופה
-	(527)	(527)	סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
מניית	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:
(4)	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 6 - 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 30 ביוני		
2021	2021	2022	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
163,889	156,241	162,978	162,978	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
591,796	668,143	606,326	606,326	הון עצמי קיים במאזן
427,907	511,902	443,348	443,348	עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
69,290	64,774	68,133	68,133	היקף נכסים מנוהלים
94,599	91,467	94,845	94,845	הוצאות שנתיות
163,889	156,241	162,978	162,978	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))
2,094	28,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

## באור 6 - 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 (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים, בסעיף (ה) להלן מוצג סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות הממונה על רשות ההון ביטוח וחסכון, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

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

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

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

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

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

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
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.	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.

ביום 5 ביולי 2022 הגישה החברה כתב הגנה.

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 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
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 7 - 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 קצבת הנכות או השארים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או 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. הוגשו סיכומים.	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 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
4.	10/2016	מבוטח בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות 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 את 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. 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 המשפטי, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועץ המשפטי 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. בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן בפסקה זו: "התקנות"). התקנות מאריכות את הוראת השעה הקובעת תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כהוצאות ישירות, מיום 31 בדצמבר 2019 ליום 28 בפברואר 2021. ביום 10 במרס 2021 פירסם יועץ המשפטי שוק ההון הבהרה לפיה, עם התפזרותה של הכנסת ובהתאם להוראות הדין תעמוד הוראת השעה בתוקף עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת הבאה. בהתאם לאמור, הוראת השעה/עמדה בתוקפה עד ליום 6 ביולי 2021.</p>	כ-94 מיליון ש"ח.



באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
.4 המשך					<p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטוט הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 פנה היועץ המשפטי לממשלה לבית המשפט וציין שלגישתו אין לדברים בטיטוט הדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי הנדון ואין בהם כדי לשנות מעמדתו המשפטית כפי שהוגשה בתיק. במסגרת זאת היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטוט הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</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.</p> <p>ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועץ המשפטי לממשלה.</p> <p>ביום 2 במרס 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(הוראת שעה), התשפ"א-2021 אשר האריכו את הוראת השעה עד ליום 6 באפריל 2022.</p> <p>ביום 10 באפריל 2022 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות הכוללת, בין היתר, הארכת תוקף הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר 2022 ותיקונים ביחס לגביית הוצאות ישירות, החל מיום 1 בינואר 2023, בהתאם לדוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון (להלן: "טיטוט התיקון"). למיטב ידיעת החברה, ביום 16 באוגוסט 2022 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את טיוטת התיקון, לרבות הארכת הוראת השעה מיום 7 באפריל 2022 עד ליום 31 בדצמבר 2022. נכון למועד פרסום הדוח הכספי, התיקון לתקנות (בהתאם לטיטוט התיקון שאושרה בידי ועדת הכספים כאמור) טרם פורסם ברשומות.</p>	

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
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 והטרומ חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחדש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט ביום 7 במרס 2018 על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.</p> <p>ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתערך פניה לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים אחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ביום 20 בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדתו שהוגשה בתיק אחר באותו נושא.</p> <p>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 מקביל"), 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").</p> <p>על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.</p> <p>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 ופולוגתאות, שאחרת תתקיים ישיבת הוכחות.</p> <p>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.</p>	כ-287 מיליון ש"ח.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
5.					<p>בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועץ המשפטי לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועץ המשפטי, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועץ המשפטי סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור.</p> <p>עמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת בתיק זה וביום 15 בספטמבר 2020 הורה בית המשפט, בהסכמת הצדדים, לעכב את ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות.</p> <p>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 במרס 2021, פירסם יועץ המשפטי שוק ההון הבהרה לפיה, עם התפזרותה של הכנסת ובהתאם להוראות הדין תעמוד הוראת השעה בתוקף עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת הבאה. בהתאם לאמור, הוראת השעה עמדה בתוקפה עד ליום 6 ביולי 2021.</p> <p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטוט הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטוט הדוח. 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 בנייהול 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.</p> <p>ביום 2 במרס 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"א-2021 אשר האריכו את הוראת השעה עד ליום 6 באפריל 2022.</p> <p>ביום 10 באפריל 2022 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות הכוללת, בין היתר, הארכת תוקף הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר 2022 ותיקונים ביחס לגביית הוצאות ישירות, החל מיום 1 בינואר 2023, בהתאם לדוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון (להלן: "טיטוט התיקון"). למיטב ידיעת החברה, ביום 16 באוגוסט 2022 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את טיוטת התיקון, לרבות הארכת הוראת השעה מיום 7 באפריל 2022 עד ליום 31 בדצמבר 2022. נכון למועד פרסום הדוח הכספי, התיקון לתקנות (בהתאם לטיטוט התיקון שאושרה בידי ועדת הכספים כאמור) טרם פורסם ברשומות.</p>	

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
6.	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' החברה וחברות מנהלות נוספות	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>הסעדים העיקריים הינם: להורות לנתבעות להפסיק לאלתר את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; להורות על הנתבעות לעדכן את כל הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות מכל טעם שהוא.</p>	<p>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).</p>	<p>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 שיפסק שהיה חיוב עודף.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	לא ניתן להעריך

באור 7 - 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
7.	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 מוזכה 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 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
8.	4/2021	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומנים 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. 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. 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.	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.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	לא הוערך נאמד במליוני שקלים.
9.	5/2021	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	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. 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. 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.	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	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 18 ביולי 2022 התקיים דיון במהלכו בית הדין החליט לפנות לממונה על מנת לקבל את עמדתו ביחס לסוגיית נכוי דמי פגיעה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

**באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)**

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	2020/3 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	יורשים של עמיתה בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת	עניינה של התובענה בטענה כי מגדל מקפת אינה מיידעת את העמיתים, בעת שהם מגישים בקשה לתשלום פנסיית נכות, כי בהתאם להוראות תקנון קרן הפנסיה, אם יוחמר מצבם הבריאותי למצב סיעודי הם זכאים לתוספת קצבת נכות סיעודית. בכך, לטענת התובעים, פוגעת מגדל מקפת ביכולתם של עמיתי הקרן הזכאים לתוספת הקצבה הסיעודית, לעתור לכך ולעמוד על זכויותיהם המגיעות להם על פי תקנון הקרן. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובות האמון, הגילוי והיידוע החלות על מקפת כחברה מנהלת של קרן פנסיה, הפרת חובה חקוקה, הפרת הסכם, תרמית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: לחייב את מגדל מקפת ליידע את כלל חברי הקבוצה שפנו אליה בלשון ברורה ופשוטה בדבר זכאותם התקנונית לקבלת תוספת קצבה סיעודית במקרה של סיעוד; להעביר את קצבאות הנכות הסיעודית להם היו זכאים חברי קבוצה שנפטרו כבר לידי שאריהם בצירוף ריבית והצמדה כדין; לחייב את מגדל מקפת להוסיף לטפסי התביעה מכאן ואילך סעיף בטופס המבקש התייחסות העמית למצבו הסיעודי; לפצות את כלל חברי הקבוצה בסכום של 15 מיליון ש"ח בגין עוגמת הנפש שנגרמה להם, הפגיעה באוטונומיה שלהם ובזכותם לחיות בכבוד בשעתם הקשה ביותר.	30 מיליון ש"ח.	ביום 27 במאי 2022 ניתן תוקף של פסק דין להסדר פשרה מתוקן אליו הגיעו הצדדים לעניין ההודעות שעל מגדל מקפת למסור לעמיתים המקבלים בעת הזו או בעתיד פנסיית נכות, וכן לעמיתים שקיבלו פנסיית נכות בעבר (ובמהלך התקופה הקבועה לעניין זה בהסדר), בדבר האפשרות לפנות למגדל מקפת בבקשה לקבלת תוספת סיעודית ככל שהעמיתים כאמור זכאים או היו זכאים לכך, לפי העניין. בנוסף, בית הדין אישר תשלום גמול ושכר טרחה למבקשים ולבאי כוחם בסכומים שאינם מהותיים. בכך הגיע הליך זה לסיומו.

**ד. הליכים משפטיים אחרים**

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2018 מחוזי מרכז	דירות יוקרה בע"מ נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר סיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה 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 ביטוח, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל ביטוח בקניון - לא הושקעו והתשוואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדמן מרקט בקניון ובכל 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.

**ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות**

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

**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>
881,000	6	
381,000	2	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-9 לעיל

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה הינו בסך כ-277 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 377 אלפי ש"ח).

**ו. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים**

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

הממונה, מפרסם מעת לעת, ניירות עמדה, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיוטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של החברה אשר יכול ויש להם השפעה על זכויות 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.



## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

### 1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

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

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

(3) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות 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 פרטי 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 וכיצ"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 מזווחת 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 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה****א. עימות רוסיה - אוקראינה**

בחדש 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 וכן הגבירו את לחצי האינפלציה. 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.

**ב. הארכת תוקף הוראת שעה בנושא הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות**

בחדש 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, מכוחה ניתן לגבות מנכסי המשקיע המוסדי הוצאות ישירות בשל השקעות לא סחירות שפורטו בהוראת השעה (בגין, בין היתר, השקעה בניירות ערך לא סחירים, מתן הלוואות, השקעה בקרנות השקעה, בקרנות חוץ, בתעודות סל ובקרנות מחקות, למעט חריגים שנקבעו 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. בחודש אפריל 2022 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות ההוצאות ("טיוטת התיקון"), אשר כללה, בין היתר, הארכת תוקף הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר 2022 ותיקונים ביחס לגביית הוצאות ישירות החל מיום 1 בינואר 2023. למיטב ידיעת החברה, ביום 16 באוגוסט 2022 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את טיוטת התיקון, לרבות הארכת הוראת השעה, החל מיום 7 באפריל 2022 (הוא מועד פקיעתה של הוראת השעה הקודמת כאמור) ועד יום 31 בדצמבר 2022. נכון למועד פרסום הדוח הכספי, התיקון לתקנות (בהתאם לטיוטת התיקון שאושרה בידי ועדת הכספים של הכנסת כאמור) טרם פורסם ברשומות.

## הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

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

18 באוגוסט, 2022

## הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

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

18 באוגוסט, 2022

---

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת אישית  
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2022**

**(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

עמוד

2	<a href="#">דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</a>
3	<a href="#">תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים</a>
4	<a href="#">תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים</a>
5	<a href="#">תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים</a>
6	<a href="#">באור 1 - כללי</a>
7	<a href="#">באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית</a>
8	<a href="#">באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים</a>
10	<a href="#">באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה</a>
13	<a href="#">באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי</a>
14	<a href="#">באור 6 - דמי ניהול</a>
15	<a href="#">באור 7 - התחייבויות תלויות</a>
16	<a href="#">באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</a>

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			<b>באור</b>
8,298,393	7,203,395	10,299,753	<b>רכוש שוטף</b>
221,949	357,584	1,678,437	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
8,520,342	7,560,979	11,978,190	
6,481,707	6,991,246	4,946,276	<b>השקעות פיננסיות</b>
35,271,537	33,691,092	35,095,609	נכסי חוב סחירים
24,851,419	21,277,000	17,294,447	נכסי חוב שאינם סחירים
20,533,314	19,103,259	25,843,978	מניות
			השקעות אחרות
87,137,977	81,062,597	83,180,310	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
2,046,692	1,916,090	2,308,876	נדל"ן להשקעה
97,705,011	90,539,666	97,467,376	<b>סך כל הנכסים</b>
701,710	330,683	2,171,185	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
74,208,283	69,002,394	73,034,379	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
14,360,299	13,686,200	13,234,893	התחייבויות לעמיתים פעילים
			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
88,568,582	82,688,594	86,269,272	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
81,285	77,713	78,022	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
3,580,323	3,585,997	3,427,132	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
4,753,764	3,890,022	5,655,785	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
			התחייבויות לפנסיונרים
8,415,372	7,553,732	9,160,939	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
(29,205)	(49,909)	7,092	<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
48,552	16,566	(141,112)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
19,347	(33,343)	(134,020)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
97,003,301	90,208,983	95,296,191	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
97,705,011	90,539,666	97,467,376	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
<b>הכנסות (הפסדים)</b>					
(193,157)	(69,689)	517,640	3,059	613,312	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
269,840	88,596	(129,006)	133,231	(381,887)	מנכסי חוב סחירים
2,042,562	673,474	1,002,542	1,128,871	1,611,644	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,976,211	1,201,549	(1,855,371)	2,464,064	(1,970,792)	ממניות
5,189,791	1,679,683	(3,047,628)	2,967,071	(3,422,330)	מהשקעות אחרות
177,904	25,191	161,443	49,104	180,266	מנדל"ן להשקעה
12,656,308	3,668,493	(3,868,020)	6,742,341	(3,983,099)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
3,847	2,123	1,471	2,671	1,214	הכנסות אחרות, נטו
12,466,998	3,600,927	(3,348,909)	6,748,071	(3,368,573)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
<b>הוצאות</b>					
341,478	85,617	85,876	167,439	173,842	דמי ניהול
135,584	33,122	41,282	61,983	75,176	הוצאות ישירות
52,023	18,575	10,121	26,143	22,669	הוצאות מסים
529,085	137,314	137,279	255,565	271,687	סך כל ההוצאות
11,937,913	3,463,613	(3,486,188)	6,492,506	(3,640,260)	<b>עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
82,520,611	86,208,900	97,808,513	82,520,611	97,003,301	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה</b>
7,477,561	1,849,904	1,992,283	3,594,245	3,904,843	<b>תקבולים:</b> תקבולים מדמי גמולים
3,026	592	740	1,000	1,401	תקבולים מדמי סליקה
(2,372)	(594)	(574)	(1,187)	(1,149)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
7,478,215	1,849,902	1,992,449	3,594,058	3,905,095	<b>סך כל התקבולים, נטו</b>
					<b>תשלומים:</b>
					<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>
625	156	175	312	333	תשלומי פנסיית זקנה
1,357	312	352	643	664	תשלומי פנסיית נכות
2,955	741	741	1,484	1,482	תשלומי פנסיית שאירים
4,937	1,209	1,268	2,439	2,479	<b>סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה</b>
					<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
78,706	19,788	20,590	39,185	40,487	תשלומי פנסיית זקנה
100,746	25,972	26,064	53,107	52,238	תשלומי פנסיית נכות
81,062	20,668	21,311	40,869	41,988	תשלומי פנסיית שאירים
260,514	66,428	67,965	133,161	134,713	<b>סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
					<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
112,263	26,316	42,143	50,312	79,405	תשלומי פנסיית זקנה
189,328	46,262	58,177	88,561	112,188	תשלומי פנסיית נכות
42,803	9,206	13,832	18,142	28,209	תשלומי פנסיית שאירים
344,394	81,784	114,152	157,015	219,802	<b>סך כל התשלומים לפנסיונרים</b>
1,308,986	304,975	338,562	547,133	690,104	<b>פדיונות</b>
1,918,831	454,396	521,947	839,748	1,047,098	<b>סך כל התשלומים, נטו</b>
					<b>העברות צבירה לקרן</b>
597,537	139,162	259,645	253,100	547,514	העברות מחברות ביטוח
2,543,182	545,875	919,284	1,205,796	1,871,272	העברות מקרנות פנסיה חדשות
102,370	25,905	33,488	46,496	72,255	העברות מקופות גמל
3,243,089	710,942	1,212,417	1,505,392	2,491,041	<b>סך כל העברות צבירה לקרן</b>
					<b>העברות צבירה מהקרן</b>
182,044	39,686	38,014	80,291	86,990	העברות לחברות ביטוח
5,633,807	1,419,465	1,574,212	2,756,713	3,129,277	העברות לקרנות פנסיה חדשות
441,845	110,827	96,827	226,832	199,621	העברות לקופות גמל
6,257,696	1,569,978	1,709,053	3,063,836	3,415,888	<b>סך כל העברות צבירה מהקרן</b>
(3,014,607)	(859,036)	(496,636)	(1,558,444)	(924,847)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
11,937,913	3,463,613	(3,486,188)	6,492,506	(3,640,260)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
97,003,301	90,208,983	95,296,191	90,208,983	95,296,191	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**באור 1 - כללי**

**א. קרן הפנסיה**

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

**ב. החברה המנהלת**

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

**ג. מסלולי ביטוח**

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

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

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

להלן מסלול הביטוח אשר פתוחים למבוטחים שהצטרפו עד ליום 1 ביוני 2018:

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

**באור 1 - כללי (המשך)**

**ד. מסלולי השקעה**

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

שם המסלול	אלפי ש"ח	יתרת נכסים נטו ליום 30 ביוני 2022
(1) מסלול כללי	60,974,961	
(2) מסלול הלכה	1,386,423	
(3) מסלול מניות	2,695,257	
(4) מסלול שקלי טווח קצר	197,208	
(5) מסלול אג"ח	270,279	
(6) מסלול מחקה מדד s&p500	699,775	
(7) מסלול לבני 50 ומטה	14,604,897	
(8) מסלול לבני 50 עד 60	3,629,432	
(9) מסלול לבני 60 ומעלה	1,948,364	

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה	78,833
(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	3,452,787
(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	549
(4) מסלול כללי למקבלי קצבה <sup>(1)</sup>	5,283,904
(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה <sup>(1)</sup>	34,447
(6) מסלול מניות למקבלי קצבה <sup>(1)</sup>	26,348
(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה <sup>(1)</sup>	12,727
	<u>95,296,191</u>

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

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 30 ביוני		
2021	מבוקר	2021	2022	
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
28,723,973		27,081,293	29,855,982	<b>אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד</b>
840,719		857,012	553,790	<b>נכסי חוב אחרים</b>
158,809		161,471	142,802	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
363,256		302,375	435,955	פיקדונות בבנקים
5,184,780		5,288,941	4,107,080	הלוואות לעמיתים
				הלוואות לאחרים
6,547,564		6,609,799	5,239,627	<b>סך כל נכסי חוב אחרים</b>
35,271,537		33,691,092	35,095,609	<b>סך כל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

ה. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני				
2021	מבוקר	2021	2022			
		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
26.7%	23,687,225	27.3%	22,586,750	28.2%	24,407,117	<b>נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
60.7%	4,976,602	60.7%	4,434,985	61.2%	5,392,053	<b>נכסי מקבלי קצבה</b>
29.6%	28,663,827	30.0%	27,021,735	31.3%	29,799,170	<b>סך הכל</b>
75.0%	60,146	76.4%	59,558	72.1%	56,812	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.6%	28,723,973	30.0%	27,081,293	31.3%	29,855,982	<b>סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד</b>

**באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה**

**א. שינויים בהנחות אקטואריות**

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמורתה של עמיתים ובני זוגם. כמו כן עודכן מודל שיפור התמורתה. עדכונים אלו יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים ייכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה בגידול של כ-35.2 מיליון ש"ח המהווים כ-0.037% מסך נכסי הקרן.

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). על פי ההוראות הנ"ל, הותאמו שיעורי הריבית המשמשים להיוון בחישוב התחייבויות כלפי מקבלי קצבה בהתבסס על ההרכב החוזי של אגרות החוב המיועדות אשר הופחתו באופן לינארי והחלפתם בנכסי מנגנון השלמת תשואה. השפעת העדכון על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה בקיטון של כ-32.8 מיליון ש"ח המהווים כ-0.034% מסך נכסי הקרן.

סך השפעת שני העדכונים הנ"ל, נטו מסתכמת בגידול התחייבויות הקרן בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח.

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת תשואה. הריבית שנתית אפקטיבית תהיה בשיעור 4.38%, ולגבי פנסיונר שמקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לפני 1 בינואר 2023 ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.26%. עדכון זה יקטין את מקדמי התקנון החל מינואר 2023.

**ב. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
8,716	8,575	9,715
25,092	22,288	21,904
47,533	46,751	45,776
(56)	99	627
<b>81,285</b>	<b>77,713</b>	<b>78,022</b>

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

**סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה**

**באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)**

**ג. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

ליום 30 ביוני 2022			
סך הכל	מסלול הלכה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול כללי	
1,122,215	541	1,121,674	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
846,918	-	846,918	התחייבויות לנכים
1,303,531	-	1,303,531	התחייבויות לשאיירי מבוטח
6,908	-	6,908	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
49,454	-	49,454	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
22,340	-	22,340	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
41,821	-	41,821	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
33,945	5	33,940	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>3,427,132</b>	<b>546</b>	<b>3,426,586</b>	<b>סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>

ליום 30 ביוני 2021			
סך הכל	מסלול הלכה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול כללי	
1,149,333	554	1,148,779	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
918,222	-	918,222	התחייבויות לנכים
1,328,182	-	1,328,182	התחייבויות לשאיירי מבוטח
14,585	-	14,585	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
49,513	-	49,513	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
48,153	-	48,153	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
42,474	-	42,474	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,535	4	35,531	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>3,585,997</b>	<b>558</b>	<b>3,585,439</b>	<b>סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים</b>



**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 30 ביוני 2022				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות בלתי מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל
אלפי ש"ח				
2,577,101	28,658	28,767	14,704	2,649,230
1,417,343	3,370	-	-	1,420,713
725,251	5,141	-	-	730,392
438,916	-	-	-	438,916
164,496	-	-	-	164,496
204,952	-	-	-	204,952
102,783	-	-	-	102,783
(54,917)	(362)	(274)	(144)	(55,697)
<u>5,575,925</u>	<u>36,807</u>	<u>28,493</u>	<u>14,560</u>	<u>5,655,785</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 30 ביוני 2021				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות בלתי מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל
אלפי ש"ח				
1,615,531	17,024	16,005	11,102	1,659,662
952,626	2,410	-	-	955,036
420,210	4,963	-	-	425,173
402,898	-	-	-	402,898
109,273	-	-	-	109,273
202,055	-	-	-	202,055
97,376	-	-	-	97,376
38,092	244	161	52	38,549
<u>3,838,061</u>	<u>24,641</u>	<u>16,166</u>	<u>11,154</u>	<u>3,890,022</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
<b>4,688,196</b>	<b>30,960</b>	<b>21,800</b>	<b>12,808</b>	<b>4,753,764</b>

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**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
לשנה שהסתיימה ביום	31 במרס 2022	30 ביוני 2022	31 בדצמבר 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים
7,092	0.01%	(0.07%)	(0.10%)
גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן			
<b>עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:</b>			
-	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה			
1,086	0.03%	-	0.79%
מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי			
2	0.29%	-	-
מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה			
(139,586)	(2.54%)	-	1.79%
פנסיונרים במסלול כללי			
(1,015)	(2.81%)	-	0.16%
פנסיונרים במסלול הלכה			
(1,335)	(4.87%)	-	3.02%
פנסיונרים במסלול מניות			
(264)	(1.83%)	(0.75%)	0.27%
פנסיונרים במסלול אג"ח			
(141,112)	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית		
<b>(134,020)</b>	<b>סך כל גירעון אקטוארי</b>		

**באור 6 - דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2021	2021	2022
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
141,610	35,550	35,059	69,045	69,738
163,671	41,264	40,255	81,100	82,941
36,197	8,803	10,562	17,294	21,163
<u>341,478</u>	<u>85,617</u>	<u>85,876</u>	<u>167,439</u>	<u>173,842</u>

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**

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

**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

**סך הכל הוצאות דמי ניהול**

**ב. שיעורי דמי ניהול:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2021	2021	2022
	בלתי מבוקר			
	%			

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה**

**דמי ניהול מדמי גמולים:**

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

6.00      6.00      6.00      6.00      6.00

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

1.90      1.92      1.76      1.93      1.79

**דמי ניהול מסך נכסים:**

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

0.50      0.50      0.50      0.50      0.50

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

0.20      0.20      0.18      0.20      0.19

**דמי ניהול ממקבלי קצבה (\*):**

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

0.50      0.50      0.50      0.50      0.50

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

0.50      0.50      0.49      0.50      0.49

(\* 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 במועדים על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיקוד, 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 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, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיות 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 וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח. סכום התביעה הינו 800 מיליון ש"ח. ביום 29 בינואר, 2019 הוגש כתב הגנה. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדרות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר 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 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. ביום 3 ביולי 2022 הגישה התובעת תצהירי עדות ראשית.

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 חובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיכום, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכניות 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 רחבות היחס 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 7 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

## באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

### א. 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.

### ב. שינוי בהנחות אקטואריות

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה".

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021.

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת תשואה ההתחייבויות הפנסיוניות ליום המאזן חושבו בהתאם להנחיות המפורטות בהוראות הנ"ל. ראה גם באור 4 לעיל.

**קרן הפנסיה**

**”מגדל מקפת אישית”**

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

30.6.22

## תוכן עניינים

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

## הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" ליום 30/06/2022.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/06/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה

איתי וייס  
שם האקטואר

אקטואר ממונה  
תפקיד

אוגוסט 2022  
תאריך



## מאזן אקטוארי

31/12/2021 ליום	31/03/2022 ליום	30/06/2022 ליום	ביאור	באלפי ש"ח
97,705,011	98,411,279	97,467,376		<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
701,710	602,766	2,171,185		זכאים ויתרות זכות
				<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
				<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
74,208,283	75,090,087	73,034,379		התחייבויות לעמיתים פעילים
14,360,299	13,959,488	13,234,893		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
<b>88,568,582</b>	<b>89,049,575</b>	<b>86,269,272</b>		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
				<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
81,285	79,088	78,022	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,580,323	3,507,776	3,427,132	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,753,764	5,237,613	5,655,785	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
<b>8,415,372</b>	<b>8,824,477</b>	<b>9,160,939</b>		<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
				<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
(29,205)	(65,442)	7,092	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
48,552	(97)	(141,112)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<b>19,347</b>	<b>(65,539)</b>	<b>(134,020)</b>		<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
<b>97,003,301</b>	<b>97,808,513</b>	<b>95,296,191</b>		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<b>97,705,011</b>	<b>98,411,279</b>	<b>97,467,376</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

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

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

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

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

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

### 3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

#### א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
8,716	8,589	9,715	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
25,092	23,427	21,904	התחייבויות לנכים
47,533	46,684	45,776	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	627	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
<b>81,285</b>	<b>79,088</b>	<b>78,022</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>
(24)	(54)	6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

#### ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
1,153,728	1,134,659	1,121,674	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
905,736	874,048	846,918	התחייבויות לנכים
1,359,029	1,334,719	1,303,531	התחייבויות לשאיירי מבוטח
9,344	6,850	6,908	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
45,175	53,774	49,454	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
26,096	30,776	22,340	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
45,049	39,707	41,821	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,601	32,689	33,940	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>3,579,758</b>	<b>3,507,222</b>	<b>3,426,586</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
(1,051)	(2,374)	256	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
17,011	-	1,086	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
191,554	183,476	177,093	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

**ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה**

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
560	549	541	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	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>565</b>	<b>554</b>	<b>546</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
25	24	23	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

**ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי**

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
2,018,298	2,318,482	2,577,101	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,193,124	1,308,684	1,417,343	התחייבויות לנכים
583,312	669,070	725,251	התחייבויות לשאיירי מבוטח
433,219	423,401	438,916	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
126,356	140,942	164,496	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192,259	232,387	204,952	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
94,915	91,582	102,783	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
46,713	(18,304)	(54,917)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>4,688,196</b>	<b>5,166,244</b>	<b>5,575,925</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
(1,400)	(3,467)	418	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
31,217	-	(139,586)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
225,648	231,808	262,563	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.49%	0.48%	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	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
22,998	25,373	28,658	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
2,737	3,285	3,370	התחייבויות לנכים
4,959	4,990	5,141	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)	(362)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>30,960</b>	<b>33,455</b>	<b>36,807</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
(9)	(23)	3	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	(1,015)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,461	1,498	2,102	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.43%	0.42%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
21,581	25,123	28,767	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)	(274)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>21,800</b>	<b>24,983</b>	<b>28,493</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
(7)	(17)	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
324	-	(1,335)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,005	1,052	1,175	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.44%	0.42%	0.41%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

**ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח**

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
10,994	13,061	14,704	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)	(144)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>11,104</b>	<b>12,931</b>	<b>14,560</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
(2)	(9)	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
30	(97)	(264)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
549	614	681	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.47%	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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.05%	0.00%	0.00%	(1,351)	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	1,263	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.01%	0.01%	0.01%	5,647	ג. מקרי מוות – נכים
-0.31%	-0.12%	-0.04%	(40,704)	ד. יציאה לנכות
0.10%	0.05%	0.04%	38,869	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	(575)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	(2,405)	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.05%	0.00%	0.01%	6,349	י. גורמים אחרים
<b>-0.10%</b>	<b>-0.07%</b>	<b>0.01%</b>	<b>7,093</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-0.29%	-0.07%	0.49%	388	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.01%	10	שינוי בגין גורמים אחרים
2.52%	-1.45%	-1.13%	(876)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.26%	2.02%	1.43%	1,105	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.07%	0.49%	0.81%	627	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

(2) מקבלי קצבה במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00%	1.00%	0.94%	32,689	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.04%	0.02%	0.02%	696	שינוי בגין גורמים אחרים
3.56%	-2.38%	-1.74%	(59,025)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.76%	2.28%	1.79%	60,666	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.79%	0.00%	0.03%	1,086	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.94%	1.00%	33,940	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
<b>0.82%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.03%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

(2) מקבלי קצבה במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי	
0.65%	0.83%	0.84%	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים
0.03%	0.01%	0.02%	0	
2.76%	-2.15%	-1.58%	(9)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.74%	2.07%	1.93%	10	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.29%	2	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.83%	0.84%	1.00%	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.31%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

(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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	-0.35%	(18,304)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים
0.16%	0.10%	0.00%	150	
2.03%	-1.37%	-3.23%	(177,610)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
-0.04%	0.02%	0.02%	1,261	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.79%	0.00%	-2.54%	(139,586)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-0.35%	-1.00%	(54,917)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
<b>1.91%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-2.64%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

(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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.80%	0.87%	-0.57%	(193)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים
0.19%	0.11%	0.00%	1	
0.57%	-1.47%	-3.28%	(1,185)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.16%	0.00%	-2.81%	(1,015)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.87%	-0.57%	-1.00%	(362)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
<b>0.17%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-2.88%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>



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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	-0.56%	(140)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.19%	0.09%	-0.01%	(4)	שינוי בגין גורמים אחרים
3.66%	-1.52%	-5.34%	(1,465)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
3.02%	0.00%	-4.87%	(1,335)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-0.56%	-1.00%	(274)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
<b>3.17%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-4.87%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.31%	0.21%	-1.00%	(130)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.16%	0.08%	-0.03%	(4)	שינוי בגין גורמים אחרים
0.06%	-2.03%	-1.90%	(275)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.27%	-0.75%	-1.83%	(264)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.21%	-1.00%	-1.00%	(144)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
<b>0.29%</b>	<b>-0.79%</b>	<b>-1.89%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

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.

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם לפני מותם של מקבלי קצבת זקנה לפי לוח פ-33 (במקום לוח פ-34) ושיעורי תמורת בני זוגם מגיל 60 לגבר ומגיל 55 לאשה ולאחר מות המבוטח או הפנסיונר לפי לוח פ-35. כמו-כן עודכן מודל שיפור התמורתה - לוח פ-6.

עדכונים אלו אשר יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיה זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות ייכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה בגידול של כ-35.2 מיליון ₪ המהווים כ-0.037% מסך נכסי הקרן.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי

קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

על פי ההוראות הנ"ל, הותאמו שיעורי הריבית המשמשים להיוון בחישוב ההתחייבויות כלפי מקבלי קצבה בהתבסס על ההרכב החזוי של אגרות החוב המיועדות אשר הופחתו באופן לינארי והחלפתם בנכסי מנגנון השלמת תשואה. השפעת העדכון על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה בקיטון של כ-32.8 מיליון ₪ המהווים כ-0.034% מסך נכסי הקרן.

השפעת העדכונים הנ"ל מסתכמת בגידול התחייבויות הקרן בסך של כ-2.4 מיליון ₪.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה – תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת תשואה. הריבית שנתית אפקטיבית תהיה בשיעור 4.38%, ולגבי פנסיונר שמקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לפני 1 בינואר 2023 ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.26%. עדכון זה יקטין את מקדמי התקנון החל מינואר 2023.

לאור שינוי זה, הותאמו הוראות חישוב ודיווח המאזן האקטוארי והכספי.

## נספחים סטטיסטיים

### מידע אודות עמיתי הקרן

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2022
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
370,690	194,268	176,422	פעילים (*) (**)
294,125	153,826	140,299	שאינם פעילים (**)
664,815	348,094	316,721	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
7,056	3,806	3,250	זקנה פנסיונרים
1,397	834	563	שאינם פנסיונרים
2,837	1,471	1,366	נכות פנסיונרים
11,290	6,111	5,179	סה"כ פנסיונרים
4,489	2,678	1,811	זקנה (***) מקבלי קצבה קיימים
3,073	1,829	1,244	שאינם מקבלי קצבה קיימים
1,635	891	744	נכות מקבלי קצבה קיימים
9,197	5,398	3,799	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
60	37	23	זקנה זכאים קיימים לפנסיה
125	94	31	שאינם זכאים קיימים לפנסיה
32	15	17	נכות זכאים קיימים לפנסיה
217	146	71	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
685,519	359,749	325,770	סה"כ עמיתי הקרן

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

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

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

## הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

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

18 באוגוסט, 2022

## הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

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

18 באוגוסט, 2022

---

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה  
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2022  
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

עמוד

2	<a href="#">דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</a>
3	<a href="#">תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים</a>
4	<a href="#">תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים</a>
5	<a href="#">תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים</a>
6	<a href="#">באור 1 - כללי</a>
7	<a href="#">באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית</a>
7	<a href="#">באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים</a>
8	<a href="#">באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה</a>
9	<a href="#">באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי</a>
10	<a href="#">באור 6 - דמי ניהול</a>
11	<a href="#">באור 7 - התחייבויות תלויות</a>
11	<a href="#">באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</a>

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
201,793	159,443	231,843
27,962	23,679	64,988
229,755	183,122	296,831
640,617	632,309	614,096
131,330	104,609	160,015
431,280	354,807	304,770
405,603	341,561	524,017
1,608,830	1,433,286	1,602,898
1,755	1,620	3,147
8,008	5,544	10,932
1,848,348	1,623,572	1,913,808
21,577	11,495	65,088
487,284	359,849	567,872
1,130,953	1,068,020	1,063,596
1,618,237	1,427,869	1,631,468
117,897	115,003	105,564
89,371	68,101	118,202
207,268	183,104	223,766
1,084	977	(442)
182	127	(6,072)
1,266	1,104	(6,514)
1,826,771	1,612,077	1,848,720
1,848,348	1,623,572	1,913,808

**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**

נדליין 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 (גירעון) 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: 18 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
<b>הכנסות (הפסדים)</b>					
(3,626)	(1,211)	10,536	61	12,447	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
26,494	7,446	(13,907)	9,796	(36,569)	מנכסי חוב סחירים
2,530	825	2,224	2,311	508	מנכסי חוב שאינם סחירים
84,671	20,973	(37,048)	41,386	(41,499)	ממניות
86,599	27,091	(75,488)	47,696	(86,837)	מהשקעות אחרות
127	4	523	15	517	מנדלי"ן להשקעה
200,421	56,339	(123,696)	101,204	(163,880)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,294	523	(493)	795	(597)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
198,089	55,651	(113,653)	102,060	(152,030)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
<b>הוצאות</b>					
9,458	2,461	2,727	4,754	5,325	6 דמי ניהול
2,205	522	851	933	1,401	הוצאות ישירות
715	241	150	341	311	הוצאות מסים
12,378	3,224	3,728	6,028	7,037	<b>סך כל ההוצאות</b>
185,711	52,427	(117,381)	96,032	(159,067)	<b>עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
1,413,732	1,509,352	1,870,518	1,413,732	1,826,771	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
292,490	71,296	107,798	134,224	202,280	<b>תקבולים:</b>
59	1	2	77	91	תקבולים מדמי גמולים
(9,745)	(2,402)	(4,571)	(4,125)	(7,678)	תקבולים מדמי סליקה
1,401	406	124	881	124	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
284,205	69,301	103,353	131,057	194,817	<b>סך כל התקבולים, נטו</b>
8,833	2,114	2,170	4,208	4,309	<b>תשלומים:</b>
42	-	-	-	-	<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
143	30	29	59	57	תשלומי פנסיית זקנה
9,018	2,144	2,199	4,267	4,366	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
3,611	946	1,550	1,812	2,914	<b>סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
781	106	263	492	481	<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
249	94	117	138	205	תשלומי פנסיית זקנה
4,641	1,146	1,930	2,442	3,600	תשלומי פנסיית נכות
13,948	3,206	4,417	4,920	8,484	תשלומי פנסיית שאירים
(7,678)	(1,567)	(4,040)	(2,682)	(3,341)	<b>סך כל תשלומים לפנסיונרים</b>
19,929	4,929	4,506	8,947	13,109	<b>פדיונות</b>
44,505	5,031	17,905	15,708	43,884	<b>חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות</b>
25,091	6,107	7,079	13,781	17,236	העברות צבירה לקרן
1,948	70	416	70	1,777	העברות מחברות ביטוח
71,544	11,208	25,400	29,559	62,897	העברות מקרנות פנסיה חדשות
					העברות מקופות גמל
7,665	1,022	1,588	2,223	7,813	<b>סך כל העברות צבירה לקרן</b>
76,314	19,773	20,270	37,192	44,070	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
24,513	4,487	6,806	9,941	11,706	העברות לחברות ביטוח
108,492	25,282	28,664	49,356	63,589	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(36,948)	(14,074)	(3,264)	(19,797)	(692)	העברות לקופות גמל
185,711	52,427	(117,381)	96,032	(159,067)	<b>סך כל העברות צבירה מהקרן</b>
1,826,771	1,612,077	1,848,720	1,612,077	1,848,720	<b>העברות צבירה, נטו</b>
					עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

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

**ג. מסלולי ביטוח**

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

- 1) מסלול הבסיס (מסלול ברירת המחדל החל מיום 1 ביוני 2018).
- 2) מסלול אישי - בחירה אישית בשיעור פנסית נכות ו/או פנסית שאירים.
- 3) מסלול זקנה ונכות - ללא כיסוי לשאירים.
- 4) מסלול זקנה ושאירים - ללא כיסוי לנכות.
- 5) מסלול יסוד - מסלול לפנסית 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 לפנסית נכות ושאירים.
- 9) מסלול בן נבחר עם מוגבלות - כיסוי לקצבת נכות ושאירים וכיסוי לבן עם מוגבלות נבחר.

**ד. מסלולי השקעה**

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו		יום 30 ביוני 2022	
שם המסלול	אלפי ש"ח		
1) מסלול כללי	834,107		
2) מסלול הלכה	8,749		
3) מסלול מניות	79,879		
4) מסלול שקלי טווח קצר	3,784		
5) מסלול אג"ח	4,356		
6) מחקה מדד S&P500	31,539		
7) מסלול לבני 50 ומטה	449,725		
8) מסלול לבני 50 עד 60	149,432		
9) מסלול לבני 60 ומעלה	81,160		
מסלולי ההשקעה המקבלי קצבה הינם:			
9) מסלול כללי המקבלי קצבה קיימים	106,393		
10) מסלול כללי המקבלי קצבה <sup>(1)</sup>	98,661		
11) מסלול הלכה המקבלי קצבה <sup>(1)</sup>	935		
	<u>1,848,720</u>		

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

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ליישום בדוחות השנתיים האחרונים.

**באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים**

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
20,185	18,774	21,892
111,145	85,835	138,123
<u>131,330</u>	<u>104,609</u>	<u>160,015</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
הלוואות לאחריים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

**באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה**

**א. שינויים בהנחות אקטואריות**

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמותת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמותת מבוטחים ובני זוגם וכן עודכן מודל שיפור התמותה. עדכונים אלו יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים ייכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה לכ- 2.1 מיליון ש"ח המהווים כ-0.11% מסך נכסי הקרן.

**ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
114,419	111,512	102,369
2,504	2,351	2,143
974	1,140	1,052
<u>117,897</u>	<u>115,003</u>	<u>105,564</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לשאיירי מבוטח  
עתודה למקבלי קצבה קיימים

**סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

**ג. התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
75,666	58,731	98,377
4,720	3,097	7,916
3,673	2,658	5,233
2,822	2,293	3,948
1,163	770	2,176
440	-	650
887	552	(1,114)
<u>89,371</u>	<u>68,101</u>	<u>117,186</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  
עתודה לפנסיונרים

**סך כל התחייבויות לפנסיונרים**

**ד. התחייבויות לפנסיונרים במסלול הלכה**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	1,026
-	-	(10)
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,016</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
עתודה לפנסיונרים

**סך כל התחייבויות לפנסיונרים**

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

## באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2021	31 במרס 2022	30 ביוני 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
				<b>עודף (גירעון) דמוגרפי:</b>
0.76%	0.15%	0.15%	875	עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח
0.17%	0.01%	(0.07%)	(1,317)	עודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן
0.35%	0.06%	(0.02%)	(442)	סך כל עודף דמוגרפי
				<b>עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:</b>
0.54%	0.47%	0.72%	761	מקבלי קצבה קיימים
0.54%	(2.43%)	(6.08%)	(6,774)	פנסיונרים במסלול כללי
-	(1.26%)	(6.17%)	(59)	פנסיונרים במסלול הלכה
			(6,072)	גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			(6,514)	<b>סך כל גירעון אקטוארי</b>

## באור 6 - דמי ניהול

## א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,138	556	851	1,032	1,566
6,445	1,690	1,636	3,296	3,271
875	215	240	426	488
9,458	2,461	2,727	4,754	5,325

## 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אחוזים			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.73	0.78	0.79	0.77	0.77
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.45	0.48	0.40	0.49	0.40
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.49	0.49	0.47	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 במועד על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- חובות המעסיקים לקרנות הפנסיה החדשות (מגדל מקפת אישית ומגדל מקפת משלימה) מנוהלות במגדל מקפת אישית (ממנה מפוצלות גם רוב ההפקדות, שאינן חד פעמיות, למקפת משלימה).
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ו/או מגדל מקפת משלימה שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד מעסיקיהם ו/או כנגד החברה ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לאי ביצוע הפרשות על ידי מעסיק ו/או משיכת כספים. כמו כן, עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית נכות/זקנה.
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת 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 7 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

## באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

### א. 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.

### ב. שינוי בהנחות אקטואריות

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה".

ההתחייבויות הפנסיוניות ליום המאזן חושבו בהתאם להנחות המפורטות בהוראה הני"ל. ראה גם באור 4 לעיל.

**קרן הפנסיה**

**”מגדל מקפת משלימה”**

**קרן חדשה כללית**

**דין וחשבון אקטוארי**

**30.6.22**

## תוכן עניינים

2	הצהרת אקטואר .....
3	מאזן אקטוארי .....
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה .....
6	עודף (גירעון) אקטוארי .....
9	נספחים סטטיסטיים .....

## הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 30/06/2022.

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 30/06/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

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

## מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2021	ליים 31/03/2022	ליים 30/06/2022	ביאור	באלפי ש"ח
1,848,348	1,891,461	1,913,808		<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
21,577	20,943	65,088		זכאים ויתרות זכות <b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
487,284	524,050	567,872		<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b> התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,130,953	1,132,225	1,063,595		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,618,237	1,656,275	1,631,467		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
117,897	111,407	105,564	א3	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b> התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
89,371	103,731	118,202	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
207,268	215,138	223,766		<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
1,084	1,059	(442)	א4	<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b> עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	(1,954)	(6,071)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,266	(895)	(6,513)		<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
1,826,771	1,870,518	1,848,720		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
1,848,348	1,891,461	1,913,808		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

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

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

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

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

### 3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
114,419	108,013	102,369	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
2,504	2,286	2,143	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	1,052	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>117,897</b>	<b>111,407</b>	<b>105,564</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
61	16	(77)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	525	761	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,001	4,571	4,301	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2021	ליום 31/03/2022	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
75,666	89,488	98,377	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,720	5,936	7,916	התחייבויות לנכים
3,673	4,192	5,233	התחייבויות לשאיירי מבוטח
2,822	2,914	3,948	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,163	1,065	2,176	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
440	346	650	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
887	(1,015)	(1,114)	עתודה לפנסיונרים
<b>89,371</b>	<b>102,926</b>	<b>117,186</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
48	15	(84)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	(2,469)	(6,772)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,069	4,252	4,493	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.43%	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	ליום 30/06/2022	אלפי ש"ח
75,666	89,488	98,377	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,720	5,936	7,916	התחייבויות לנכים
3,673	4,192	5,233	התחייבויות לשאיירי מבוטח
2,822	2,914	3,948	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,163	1,065	2,176	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
440	346	650	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
887	(1,015)	(1,114)	עתודה לפנסיונרים
<b>89,371</b>	<b>102,926</b>	<b>117,186</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
48	15	(84)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	(2,469)	(6,772)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,069	4,252	4,493	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.43%	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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.65%	0.24%	0.08%	438	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים
0.00%	0.00%	0.00%	3	ג. מקרי מוות – נכים
1.33%	0.34%	0.14%	792	ד. יציאה לנכות
-0.10%	-0.05%	-0.02%	(121)	ה. חזרה מנכות
-0.98%	-0.40%	-0.07%	(403)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.12%	0.02%	0.03%	166	י. גורמים אחרים
<b>0.76%</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>	<b>875</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרו:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
-0.03%	-0.02%	0.08%	1,449	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-0.11%	(2,071)	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.20%	0.04%	-0.04%	(695)	י. גורמים אחרים
<b>0.17%</b>	<b>0.01%</b>	<b>-0.07%</b>	<b>(1,317)</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>



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	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	0.83%	1.00%	1,108	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת
0.00%	0.00%	0.01%	9	שינוי בגין גורמים אחרים
7.28%	-4.36%	-4.03%	(4,237)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-6.60%	4.95%	4.69%	4,933	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.54%	0.47%	0.72%	761	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.83%	1.00%	1.00%	1,052	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
<b>0.58%</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.78%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

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	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	-1.00%	(1,015)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.04%	0.02%	-0.03%	(29)	שינוי בגין גורמים אחרים
0.63%	-4.40%	-6.24%	(6,955)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.19%	0.08%	0.10%	112	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.54%	-2.43%	-6.08%	(6,772)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-1.00%	-1.00%	(1,114)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
<b>0.56%</b>	<b>-2.55%</b>	<b>-6.03%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

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	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	-1.00%	(8)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	-0.02%	(0)	שינוי בגין גורמים אחרים
0.00%	-2.33%	-6.40%	(62)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	0.07%	0.09%	1	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	-1.26%	-6.17%	(59)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00%	-1.00%	-1.00%	(10)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
<b>0.00%</b>	<b>-1.25%</b>	<b>-6.15%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

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.

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמותת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם לפני מותם של מקבלי קצבת זקנה לפי לוח פ-3ב (במקום לוח פ-3ד) ושיעורי תמותת בני זוגם מגיל 60 לגבר ומגיל 55 לאשה ולאחר מות המבוטח או הפנסיונר לפי לוח פ-ד5. כמו-כן עודכן מודל שיפור התמותה - לוח פ-6.

עדכונים אלו אשר יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות ייכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה לכ-2.1 מיליון ₪ המהווים כ-0.11% מסך נכסי הקרן.

## נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2022	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
16,002	5,387	10,615	מבוטחים	
36,814	14,152	22,662	שאינם מבוטחים	
52,816	19,539	33,277	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
758	330	428	זקנה ושאיירי זקנה	
81	59	22	שאיירים	פנסיונרים
9	2	7	נכות	
848	391	457		סה"כ פנסיונרים
649	326	323	זקנה ושאיירי זקנה	
21	9	12	שאיירים	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	נכות	
670	335	335		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
54,334	20,265	34,069		<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>

## הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי :

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

18 באוגוסט, 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 30 ביוני 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 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.

18 באוגוסט, 2022

---

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

**יוזמה קרן פנסיה לעצמאים  
קרן פנסיה ותיקה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2022**

**(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

עמוד

2	<a href="#">דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</a>
3	<a href="#">תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים</a>
4	<a href="#">תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים</a>
5	<a href="#">תמצית התנועה בקרן הפנסיה ביניים</a>
6	<a href="#">באור 1 - כללי</a>
7	<a href="#">באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית</a>
7	<a href="#">באור 3 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר ארצות הברית</a>
8	<a href="#">באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים</a>
9	<a href="#">באור 5 - התחייבויות פנסיוניות</a>
13	<a href="#">באור 6 - הוצאות דמי ניהול</a>
13	<a href="#">באור 7 - התחייבויות תלויות</a>
14	<a href="#">באור 8 - תשואות הקרן</a>
15	<a href="#">באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה</a>



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

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל-אביב,  
18 באוגוסט, 2022

מבקרים משותפים



ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	
2021	2021	2022			
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
91,842	74,608	107,601			רכוש שוטף
24,432	33,912	35,807			מזומנים ושווי מזומנים
2,193	3,707	18,018			סיוע ממשלתי כספי
118,467	112,227	161,426			חייבים ויתרות חובה
					סך הכל רכוש שוטף
1,101,214	985,194	1,031,621			השקעות
975,763	940,373	824,316			ניירות ערך שאינם סחירים
83,709	85,846	75,429			ניירות ערך סחירים
2,749	2,565	2,749			הלוואות
					נדל"ן להשקעה
2,163,435	2,013,978	1,934,115			סך-הכל השקעות
2,281,902	2,126,205	2,095,541	4		סך-הכל נכסים
3,992	2,706	20,309			זכאים ויתרות זכות
			5		התחייבויות פנסיוניות
					התחייבויות צבורות:
1,418,756	1,278,235	1,329,472			לפנסיונרים
726,117	694,306	601,857			למבוטחים פעילים
774,385	737,982	642,068			למבוטחים לא פעילים
2,919,258	2,710,523	2,573,397			
116,503	175,503	138,087			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(48,965)	(54,886)	(42,659)			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(59,248)	(206,912)	-			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
-	-	(173,012)			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח
(167,763)	(110,302)	(34,615)			תשואה שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(159,473)	(196,597)	(112,199)			סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
2,759,785	2,513,926	2,461,198			
(481,875)	(390,427)	(385,966)			סיוע ממשלתי ישיר:
2,277,910	2,123,499	2,075,232			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
2,281,902	2,126,205	2,095,541			סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט, 2022.

חגי אבישר  
סמנכ"ל כספים

עמית אורון  
מנכ"ל

שגיא יוגב  
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		באור
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
					<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(1,950)	(1,015)	5,829	110	6,913	ממזומנים ושווי מזומנים
150,613	37,960	(36,939)	51,082	(70,406)	מהשקעות מניירות ערך שאינם
125,926	25,783	(63,003)	46,826	(110,384)	מניירות ערך סחירים
5,245	1,538	(1,321)	2,695	(3,196)	מהלוואות
359	40	43	90	95	מנדל"ן להשקעה
282,143	65,321	(101,220)	100,693	(183,891)	
24,427	5,882	5,455	11,537	11,376	סיוע ממשלתי כספי
32	13	3	13	10	הכנסות אחרות, נטו
304,652	70,201	(89,933)	112,353	(165,592)	סך-הכל הכנסות (הפסדים)
13,758	3,427	3,381	6,791	7,023	<u>הוצאות</u>
2,038	504	626	958	1,136	דמי ניהול
677	364	92	444	259	הוצאות ישירות
16,473	4,295	4,099	8,193	8,418	הוצאות מסים
					סך-הכל הוצאות
288,179	65,906	(94,032)	104,160	(174,010)	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,045,504	2,071,243	2,183,256	2,045,504	2,277,910	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
10,738	2,794	2,504	5,550	4,840	דמי גמולים מעמיתים
288,179	65,906	(94,032)	104,160	(174,010)	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
298,917	68,700	(91,528)	109,710	(169,170)	סך-הכל תוספות לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
50,675	12,458	13,998	24,551	27,540	תשלומים לפנסיונרים :
1,266	360	204	614	514	תשלומי פנסיית זקנה
4,410	1,074	1,182	2,152	2,315	תשלומי פנסיית נכות תשלומי פנסיית שארים
56,351	13,892	15,384	27,317	30,369	סך-הכל תשלומים לפנסיונרים
10,160	2,552	1,112	4,398	3,139	החזרים לעמיתים שפרשו
66,511	16,444	16,496	31,715	33,508	סך-הכל תשלומים והעברות
2,277,910	2,123,499	2,075,232	2,123,499	2,075,232	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 וחסכון (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.

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 מגוון זה נקבע ליום 1 באוקטובר 2022.

### 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 וחיה אליהו (להלן ביחד - בעל השליטה).

בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה שנתקבל ממשרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

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

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות). דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2022 לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו 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	
%	%	%	
12.54	3.21	3.13	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום: 30 ביוני 2022
1.40	1.60	1.40	30 ביוני 2021
10.20	1.73	1.93	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: 30 ביוני 2022
(2.22)	0.79	1.30	30 ביוני 2021
(3.27)	2.80	2.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

(\* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100.)

**באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים**

ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)

**נכסים לפי קבוצות עמיתים**

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
107,601	2,656	104,945
35,807	303	35,504
18,018	280	17,738
1,031,621	19,313	1,012,308
824,316	23,250	801,066
75,429	1,272	74,157
2,749	-	2,749
<b>2,095,541</b>	<b>47,074</b>	<b>2,048,467</b>
20,309	349	19,960
<b>2,075,232</b>	<b>46,725</b>	<b>2,028,507</b>

**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 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)

**נכסים לפי קבוצות עמיתים**

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
74,608	2,588	72,020
33,912	291	33,621
3,707	56	3,651
985,194	18,899	966,295
940,373	25,371	915,002
85,846	793	85,053
2,565	-	2,565
<b>2,126,205</b>	<b>47,998</b>	<b>2,078,207</b>
2,706	58	2,648
<b>2,123,499</b>	<b>47,940</b>	<b>2,075,559</b>

**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
<b>2,281,902</b>	<b>51,691</b>	<b>2,230,211</b>
3,992	118	3,874
<b>2,277,910</b>	<b>51,573</b>	<b>2,226,337</b>

**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 אוריזר. 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.** ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמורת של עמיתים ובני זוגם. כמו-כן עודכן מודל שיפור התמותה. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן הסתכמה בגידול של כ-29.1 מיליון ש"ח המהווים כ-1.07% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). על פי ההוראות הנ"ל בוצעו העדכונים הבאים:

1. הותאמה דרך חישוב הסבסוד העתידי הגלום בנכסי המנגנון אשר הקרן צפויה לרכוש בעתיד, באופן דומה לחישוב המבוצע כיום בגין אגרות חוב מיועדות.
  2. בוטל הפער באופן חישוב השווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות שהונפקו עד ליום הדוח בין הדוח הכספי לדוח האקטואר ונקבע כי האקטואר יסתמך בחישוביו על הנתון הכלול בדוח הכספי.
  3. עדכון הסיוע הישיר שישולם לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות כנגד נכסי הקרן המובטחים, זאת בהתבסס על העדכון של הנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות מיום 17.7.2022.
- השפעת שלושת העדכונים האמורים לעיל הביאה להגדלת הגירעון האקטוארי בסכום לא מהותי בסך כ-1 מיליון ש"ח.

**ג. להלן התנועה בגירעון האקטוארי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	-	-
(147,345)	10,081	115,123	21,890	300,892
(106,549)	(39,769)	29,900	(164,010)	(133,148)
253,894	29,688	(145,023)	142,120	(167,744)
-	-	-	-	-

גירעון אקטוארי לתחילת השנה

שינוי בשיעור ההיוון  
שינוי בסיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון  
השפעות שוטפות (ראה סעיף ד' להלן)

גירעון אקטוארי

**באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,028	(10,423)	16,226	3,777	85,389	שינויים דמוגרפיים
34,943	1,554	(29,096)	54,049	(29,096)	שינויים בהנחות דמוגרפיות תשואה בפועל גבוהה (נמוכה)
234,570	33,338	(169,407)	79,332	(248,491)	מהתשואה החזויה
(8,949)	(3,892)	(2,805)	(4,684)	(4,390)	ריבית והצמדה על יתרת שנה
(23,698)	9,111	40,059	9,646	28,844	אחרות
<u>253,894</u>	<u>29,688</u>	<u>(145,023)</u>	<u>142,120</u>	<u>(167,744)</u>	סך הכל השפעות שוטפות

סך הגירעון האקטוארי למועד הדוח (לפני ניצול כרית הבטחון) הינו בסך כ-35 מלש"ח, ירידה בסך כ-133 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-35 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-301 מלש"ח, ומשינויים דמוגרפיים בסך 85 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-248 מלש"ח.

**ה. 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 האוכלוסייה וללא אבחנה בין עמיתים ותיקים לעמיתים 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, תאזן 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, תאזן הקרן על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי.



## באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

### ה. להלן הוראות תקנון הקרן למנגנון איזון אקטוארי (המשך):

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 30 ביוני 2022, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן גירעון אקטוארי בסך כ-35 מיליון ש"ח (גירעון בשיעור של כ-1.28% מסך התחייבויות הקרן) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון אופס גירעון הקרן.

### 1. כרית הביטחון

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%

**באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)**

**1. כרית הבטחון (המשך)**

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 וחסכון 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% מדויי 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 בגיננו 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 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
977	252	224	503	433
12,781	3,175	3,157	6,288	6,590
13,758	3,427	3,381	6,791	7,023

דמי ניהול מדמי גמולים, נטו

דמי ניהול מנכסים, נטו

סך הכל דמי ניהול, נטו

**ב. שיעור דמי הניהול**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
%	%		%	

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

0.60 0.60 0.60 0.60 0.60

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה  
החברה המנהלת בפועל מסך הנכסים:

0.60 0.60 0.60 0.60 0.60

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

10.00 10.00 10.00 10.00 10.00

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

9.10 9.04 8.98 9.07 8.96

**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 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוטחים רגילים
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
%	%	%	%	%	%	
15.09	3.37	(4.14)	5.53	(7.30)		נומינלית, ברוטו
12.39	2.05	(5.96)	4.07	(10.12)		ריאלית, ברוטו
						<b>עמיתי ביניים</b>
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
%	%	%	%	%	%	
12.86	2.53	(4.81)	4.38	(8.74)		נומינלית, ברוטו
10.21	1.21	(6.62)	2.94	(11.51)		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 הותיקים לתיק עמיתי הביניים, קיימים פערים בתשואות בין שני התיקים.

## באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

### א. 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 שוקי ההון כאמור, השלכה על רווחי ההשקעות של הקרן וגובה הנכסים המנוהלים.

### ב. שינוי בהנחות אקטואריות

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה".  
ביום 27 ביולי 2022 פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד").  
ההתחייבויות הפנסיוניות ליום המאזן חושבו בהתאם להנחיות המפורטות בהוראות הנ"ל. ראה גם באור 5 לעיל.