

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2018  
(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 2018**

# 1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה

## 1.1 כללי

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

## 1.2 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

סוג הקרן	מספר אישור	שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)
קרן פנסיה חדשה מקיפה	162	1. מגדל מקפת אישית
		1.1. מסלול כללי
		1.2. מסלול הלכה
		1.3. מסלול מניות
		1.4. מסלול אג"ח
		1.5. מסלול שקלי טווח קצר
		1.6. מסלול לבני 50 ומטה
		1.7. מסלול לבני 50 עד 60
		1.8. מסלול לבני 60 ומעלה
		1.9. מסלול לזכאים קיימים לקצבה (שזכאותם לקצבה חלה עד 31 בדצמבר 2003)
		1.10. מסלול למקבלי קצבה קיימים (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2004 וחלה עד ליום 31 בדצמבר 2017)
		1.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2004 וחלה עד ליום 31 בדצמבר 2017)
		1.12. מסלול למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)
		1.13. מסלול הלכה למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)
		1.14. מסלול מניות למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)
1.15. מסלול אג"ח למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)		
קרן פנסיה חדשה כללית	659	2. מגדל מקפת משלימה
		2.1. מסלול כללי
		2.2. מסלול הלכה
		2.3. מסלול מניות
		2.4. מסלול אג"ח
		2.5. מסלול שקלי טווח קצר
		2.6. מסלול לבני 50 ומטה
		2.7. מסלול לבני 50 עד 60
		2.8. מסלול לבני 60 ומעלה
		2.9. מסלול למקבלי קצבה קיימים (שזכאותם לקצבה חלה עד 31 בדצמבר 2017)
		2.10. מסלול למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)
2.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)		

**קרן פנסיה חדשה מקיפה** - מגדל מקפת אישית (להלן - "מגדל מקפת אישית" או "הקרן") היא קופת גמל לקצבה, שקיבלה אישור קופת גמל לקצבה מנציב מס הכנסה, על פי תקנות מס-הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - תקנות מס-הכנסה). הקרן החלה לפעול ביום 1 בינואר 1995. הקרן פועלת על פי תקנות מס הכנסה וכן עפ"י תקנון הקרן.

מגדל מקפת אישית מבטחת את חבריה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל ביטוח לפנסיה זקנה ונכות ולפנסיה שארים. התכנית בנויה תוך איזון אקטוארי מלא ומקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן לבטח בקרן החדשה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק.

**קרן פנסיה חדשה כללית** - מגדל מקפת משלימה (להלן - "מגדל מקפת משלימה" או "הקרן המשלימה"). 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 פנסיה זקנה, וכיסוי לנכות ושארים. בנוסף קיימות בקרן המשלימה תכניות פנסיה נוספות וביניהן מסלול פנסיה יסוד אשר מעניקה לעמיתיה פנסיה זקנה מגיל פרישה לכל החיים. בתוכניות אלה 100% מהכספים מושקעים בהשקעות חופשיות (הקרן איננה משקיעה באג"ח מיועדות).

### 1.3 קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה

<u>סוג הקופה</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קופת הגמל</u> <u>(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
קרן השתלמות	8890	<b>2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA</b>
		<b>3. מגדל לתגמולים ולפיצויים</b>
תגמולים ואישית לפיצויים	744	3.1 מסלול כללי
תגמולים ואישית לפיצויים	1156	3.2 מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות
תגמולים ואישית לפיצויים	863	3.3 מסלול מניות
תגמולים ואישית לפיצויים	862	3.4 מסלול חו"ל
תגמולים ואישית לפיצויים	859	3.5 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
תגמולים ואישית לפיצויים	858	3.6 מסלול שקלי טווח קצר
תגמולים ואישית לפיצויים	8012	3.7 מסלול אג"ח עד 10% מניות
תגמולים ואישית לפיצויים	9779	3.8 מסלול לבני 50 ומטה
תגמולים ואישית לפיצויים	9780	3.9 מסלול לבני 50 עד 60
תגמולים ואישית לפיצויים	9781	3.10 מסלול לבני 60 ומעלה

## 5. מגדל גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה	7936	5.1. מסלול כללי
קופת גמל להשקעה	7934	5.2. מסלול מניות
קופת גמל להשקעה	7933	5.3. מסלול חו"ל
קופת גמל להשקעה	7932	5.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קופת גמל להשקעה	7931	5.5. מסלול שקלי טווח קצר
קופת גמל להשקעה	7935	5.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות
קופת גמל להשקעה	7937	5.7. מסלול הלכתי

6. מגדל חסכון לילד<sup>1</sup>

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

קופה מרכזית לפיצויים

745

## 7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים

קופה לתשלום דמי מחלה

1161

## 8. מקפת דמי מחלה

קופת גמל להשתתפות בפנסיה

1304

## 9. מקפת תקציבית

תקציבית

**קרן השתלמות- חסכון לטווח קצר עד בינוני, לשכירים ולעצמאים.** הקרן מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה וליהנות מהטבות מס. הכספים המצטברים בקרן ניתנים למשיכה לצורכי השתלמות. לאחר 6 שנות חברות בקרן ניתן למשוך את הכספים לכל מטרה ולעמיתים שהגיעו לגיל הפרישה החל מתום 3 שנות חברות בקרן.

קרן השתלמות נחשבת למוצר דו תכליתי ומהווה 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 השקעות 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-** עד ליום 31 בדצמבר, 2007 כספי התגמולים שנחסכו בקופה סווגו ככספים הוניים אשר ניתנים למשיכה בסכום חד פעמי, החל מיום 1 בינואר, 2008, עם כניסתו לתוקף של תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ח-2008, הפקדות לתגמולים סווגו ככספים קיצבתיים אשר ניתנים למשיכה בהגיע העמית לגיל פרישה בדרך של קצבה חודשית. 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.

**קופת גמל בניהול אישי IRA -** קופת גמל אשר נכסיה מושקעים ומנוהלים ע"י העמית או באמצעות מנהל השקעות 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.

<sup>1</sup> הקופות החלו לפעול בינואר 2017.

**קופת גמל להשקעה** - קופה המהווה מוצר חסכון פרט וולונטרי כאשר הכספים הנחסכים בקופה ניתנים למשיכה 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, 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 לקופה משלמת לקצבה.

**קופת גמל להשקעה חסכון ארוך טווח לכל ילד** - הקופה מיועדת לעמיתים שהינם ילדים אשר ההורה זכאי בגינם לקצבת ילדים של הביטוח הלאומי. הפקדות לקופה מבוצעות באמצעות הביטוח הלאומי ומתקציבו. ההורה רשאי לבצע הגדלת הפקדות לילד כאשר סכום ההגדלה מנוכה מקצבת הילדים.

**קופה מרכזית לפיצויים** - קופה מרכזית לפיצויים המיועדת למעביד, המבקש לצבור כספים להבטחת פיצויי פיטורין לעובדיו. הקופה אינה קופה אישית, העמית הינו המעביד וצבירת הכספים היא במרוכז על שם המעביד, עבור עובדיו. ההפרשות לקופות הוכרו כהוצאה למעביד בעת הפקדתם והכספים נמצאים בבעלותו עד לשחרורם לטובת עובדיו. בהתאם להוראות הרגולציה, החל משנת 2011 ואילך, חל איסור על הפקדת כספים לקופה מרכזית לפיצויים.

**קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה** - מיועדת לחסכון למטרת תשלום דמי מחלה על ידי מעבידים לעובדיהם.

**קופה מרכזית לתשלום קצבה** - מיועדת להפקדות דמי גמולים שמקורם בניכוי ממשכורתם של עובדים המועסקים אצל מעסיק המשלם פנסיה תקציבית לעובדיו.

## 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>2</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 של החברה.

**הסביבה העולמית** - במהלך התקופה המדווחת הנתונים המאקרו כלכליים מצביעים על התבססות השיפור בכלכלה העולמית, בכלל זה בארה"ב, באירופה ובמשקים המתעוררים. יחד עם זאת, מדדים שונים מצביעים על חוסר ודאות ועלייה בסיכונים, תוך התגברות הסיכונים להחרפת "מלחמת סחר", התגברות המתח הגיאופוליטי והידוק התנאים הפיננסיים בארה"ב. מרבית הבנקים המרכזיים העיקריים מוסיפים לנקוט מדיניות מוניטרית מרחיבה, בניגוד לבנק המרכזי של ארה"ב (ה-Fed) אשר העלה את הריבית בהיקף מצטבר של 0.5% במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018.

**המשק הישראלי** - לאחר צמיחה מהירה של המשק ברבעון הראשון של שנת 2018, אשר נבעה מגידול בייצוא וכן מגידול בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות בנכסים קבועים שהושפעו מעלייה משמעותית ביבוא כלי רכב, ברבעון השני של השנה מסתמנת התייצבות בקצב הצמיחה, תוך התמתנות ביצוא הסחורות. על פי אומדן שלישי של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2018<sup>3</sup>, ברבעון הראשון עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-4.7% בחישוב שנתי וזאת לאחר עליות של 4.6% ברבעון הרביעי של שנת 2017 ושל 4.3% ברבעון השלישי של 2017, ולאחר עלייה של 3.3% בשנת 2017 כולה. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-2.8% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-1.3% בשנת 2017.

**שוק העבודה** - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה ושיעורי ההשתתפות בכוח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות. שיעור האבטלה ירד לכ-3.8% מממוצע לעומת כ-4.2% בממוצע בשנת 2017. כמו כן בחודשים ינואר-מאי 2018 חלה עלייה של כ-2.3% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2017.

### 2.2 שוק ההון

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

ברוב מדדי המניות בבורסות המובילות בעולם נרשמה התאוששות במהלך הרבעון השני של שנת 2018, לאחר ירידות שערים במהלך הרבעון הראשון של השנה. באגרות החוב נרשמו ירידות שערים, שהתרכזו בעיקרן ברבעון השני של השנה.

<sup>2</sup> הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.  
<sup>3</sup> לפי אומדן החשבונות הלאומיים לישראל לרבעון הראשון של שנת 2018 שפורסם ביום 16 ביולי 2018.



להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן :

שינוי במדדי שוק ההון	1-6/2018	4-6/2018
אינפלציה (מדד ידוע)	0.9	1.2
אינפלציה (מדד בגין)	0.9	1.0
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (נומינלי)	(1.2)	(1.4)
אג"ח ממשלתיות צמודות (נומינלי)	(0.1)	(0.4)
אג"ח קונצרניות (נומינלי)	(0.4)	0.2
מדד ת"א 35 (נומינלי)	0.3	5.6
מדד ת"א 90 (נומינלי)	(3.1)	(1.3)
מדד ת"א 125 (נומינלי)	(0.1)	4.0
מדד MSCI (נומינלי)	(1.5)	(0.1)
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	10.1	7.0
מדד DOW JONES (נומינלי)	(1.8)	0.7
שער הדולר (נומינלי)	5.3	3.9

**ריבית**- הריבית המוניטרית לחודש יוני 2018 הסתכמה ב-0.1%, ללא שינוי לעומת דצמבר 2017. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה) בסוף התקופה המדווחת הייתה שלילית בשיעור של כ-1.1%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2017.

**אגרות חוב ממשלתיות**- ברבעון המדווח נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והאג"ח הצמודות בכל הטווחים. בסיכומה של התקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות בכל הטווחים, ואילו באג"ח הצמודות נרשמה ירידה בתשואות לפדיון בטווח הקצר ועלייה בטווח הארוך.

**אגרות חוב קונצרניות**- ברבעון המדווח ובסיכומה של התקופה המדווחת, חלו עליות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעו הן מהשינויים בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות, כאמור לעיל, והן מגידול במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות שהתרכז בעיקרו ברבעון הראשון של השנה.

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים בקרנות הפנסיה קופות הגמל, מהן נגזרים דמי הניהול של החברה המנהלת.

לרמת הריביות הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים.

### 2.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלו עליות במדדי המניות בארץ ובעולם.

### 3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2018 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2017, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2017. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי לשנת 2017 ועד למועד פרסום דוח זה, ואשר אינם מוצגים בפרקים אחרים בדוח זה.

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

#### 3.1 הסדרים בתוקף

3.1.1 בחודש מאי 2018 פרסם הממונה חוזר בעניין מרכיב חשבון בקופת גמל. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות לעניין רישום מרכיבי חשבון בקופת גמל על מנת לשפר ולהבטיח ניהול תקין של זכויות המבוטחים. החוזר מחליף את הוראות הפרק השביעי לתקנות מס הכנסה- כללים לאישור וניהול קופות גמל ("תקנות מס הכנסה"). להלן עיקרי החוזר: (1) נקבעו מרכיבי חשבון בקופת גמל מנדטוריים לעמית שכיר ולעמית עצמאי; (2) נקבע אופן ייחוס הרשומות בכל אחד ממרכיבי קופת גמל לקצבה, תוך אבחנה בין תשלומים שניתן לשלםם שלא על דרך קצבה לבין תשלומים שניתן לשלםם על דרך קצבה בלבד וזאת תוך יצירת סינגריה עם הוראות תקנה 34 לתקנות מס הכנסה לעניין שכיר ותקנה 38 לעניין עצמאי; (3) נקבעו הוראות לעניין הרשומות שיש לנהל בקופת גמל לקצבה בין תשלומים פטורים ושאינם פטורים על מנת לאפשר לעמית למצות את זכויותיו לתשלום קצבה פטורה ממס להימנע מתשלום כפל מס מקום בו עמית ביצע תשלומים פטורים כאמור; (4) נקבעו רשומות החובה לקרן השתלמות. רשומות אלו מבחינות בין תשלומים בהם חייב העמית במס לפי תקנות מס הכנסה לבין כאלו שלא. תחת עולם מושגים זה תהיה התייחסות לתשלומים עד 2002 ("המועד הקובע") ואחריו, תשלומי הפקדה מוטבת (פטורים ממס) לאחר המועד הקובע ותשלומים חייבים לאחר המועד הקובע, התייחסות לרכישת כיסוי ביטוחי, התייחסות לרווחים ריבית והפרשי הצמדה בכל אחד מהרכיבים; (5) נקבעה חובה לבצע רישום של כל התשלומים ששילמה קופת גמל לעמית תוך פירוט מרכיבי החשבון והמס שנוכו בשל תשלומים כאמור; (6) ייחוס ורישום הרווחים ייעשה למרכיבי חשבון קופת הגמל ולרשומות הנפרדות במועד בו נזקפו ולפי חלקו של כל אחד מהרכיבים ברווחים/הפסדים שנצברו; (7) ייחוס ורישום הפקדות ייעשה בהתאם למרכיבי קופת הגמל והרשומות הנפרדות בהתאם לדיווחי המעסיק. על מנת למנוע מצב בו תשלומים פטורים יסווגו כלא פטורים ויגרמו לתשלום מס על ידי העמית, נקבע כי ככל שהמעסיק לא דיווח לגבי ייחוס תשלומים כתשלומים פטורים ייחס הגוף המוסדי כתשלום פטור, כל תשלום מעבר להפקדה של תשלום פטור בכל קופת גמל שיבחר; (8) גופים מוסדיים יחוייבו ברישום ההפקדות לקופות גמל בהתאם למרכיבי הקופות והרשומות הנפרדות לצורך יצירת מבנה שקוף לעמית. במסגרת החוזר התווסף מנגנון שעניינו אופן העברת מידע בין גופים מוסדיים על שינויים בקופת גמל שעניינם העברת כספים בין יתרות צבורות פטורות לכאלה שאינן פטורות ולהיפך וזאת על מנת להותיר בידי העמית חופש פעולה להחליט מאלו מקורות פנסיונים הוא רוצה למשוך כספים פטורים; (9) ייחוס הוצאות ודמי ניהול שגבתה חברה מנהלת ייעשה כך שהוצאות הנגבות מתוך התשלומים לקופה ייחוסו למרכיבי החשבון לפי חלקו של כל אחד מהם בהוצאות. הוצאות ודמי ניהול שנגבים מהצבירה ייחוסו לכל אחד מהרכיבים בהתאם ליחס היתרה הצבורה בכל אחד מהם; (10) ייחוס ורישום דמי ביטוח יבוצע לרכיבים בכל אחד מהרשומות במטרה להבטיח ניהול תקין של הרשומות וזאת על מנת לייצר שקיפות; (11) חלק מהוראות החוזר לא יחולו על קופות ביטוח שהופקו לפני 1.1.2004; (12) החוזר ייכנס לתוקף ביום 1.9.18 והסעיף העוסק בשינויים בייחוס הפקדות פטורות ולהיפך וממשק בין גופים מוסדיים ייכנס לתוקף ביום 1.7.19.

3.1.2 בחודש יולי 2018 פורסם תיקון לחוזר התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כיוויים ביטוחים, לאחר שהתברר ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות") כי קיים נוהג הנוגד את תכלית החוזר, לפיו מתן הטבות ברכישת הכיסוי הביטוחי בגוף מוסדי מסוים, לרבות הנחות בעלות הכיסוי הביטוחי באופן אישי או בהתאם להסכם בין המעסיק לחברת הביטוח, מותנות ברכישת מוצר פנסיוני המנוהל באותו גוף מוסדי.

התיקון קובע באופן גורף, כי לא ניתן יהיה להתנות הנחה או הטבה בכיסוי הביטוחי בגוף מוסדי מסוים, ברכישת המוצר הפנסיוני ע"י המבוטח באותו גוף מוסדי.

3.1.3. בחודש יולי 2018 פורסם **תיקון לחוזר מסמך הנמקה**. להלן השינויים העיקריים שבוצעו אל מול נוסח החוזר אשר פורסם ביום 1 בפברואר 2017: (1) חובתו של בעל רישיון להעביר ללקוחו מסמך הנמקה מלא, בעת מתן המלצה על כדאיות החסכון הפנסיוני שלו (לרבות עקב שיחת שימור לעניין ביטול החלטה להעביר כספים ממוצר פנסיוני אחד למוצר פנסיוני אחר, אשר עד ערב התיקון הייתה מחויבת בהעברת סיכום שיחה בלבד, ולרבות במקרה של הגדלת הפקדות על ידי מעסיק), נקבעה כברירת מחדל אשר לה חריגים בודדים; (2) ההסדר המתיר מתן מסמך הנמקה ממוקד במקרים מסוימים עודכן וצומצם, ונקבע בו כי הוא יחול רק במקרים קונקרטיים ולא כהסדר שיורי ליתר הסעיפים, מאידך, נקבע כי ניתן לתת מסמך ממוקד בעת המלצה לרכישות תכנית ביטוח לאובדן כושר עבודה שאינה נמכרת אגב מוצר פנסיוני אשר במסגרתה יתייחס בעל הרישיון לכל כיסויי אבדן כושר עבודה הקיימים של הלקוח; (3) בעת המלצה על קופת גמל לקצבה יחויב בעל רישיון להציג ללקוח השוואה בין קופת הגמל המומלצת על ידו, לקופת הגמל הקיימת של הלקוח, ככל וקיימת, ולסוגי קופות הגמל לקצבה האחרות על פי פרמטרים שנקבעו בתיקון; (4) בכל המלצה, יחויב בעל רישיון למלא פרטים נוספים המתייחסים באופן קונקרטי יותר למאפייני האישיים של הלקוח, וכן ינמק את המלצתו ביחס לכל סוגי המוצרים הפנסיוניים הקיימים האחרים; (5) בטבלת ההמלצות אשר צריכה להיות מצורפת למסמך הנמקה ("טבלת ההמלצות"), נדרש בעקבות התיקון בעל הרישיון להתייחס גם לעלות הכוללת של דמי הניהול במוצר הפנסיוני הקיים, במוצר הפנסיוני המומלץ על ידו וכן השוואה לדמי ניהול בסוגי קופות גמל לקצבה אחרות; כמו כן, הורחבה חובת הדיווח בטבלת ההמלצות, על סכום ושיעור הכיסוי הביטוחי; (6) בעל רישיון שיבקש למכור אגב הליך פנסיוני מוצר שאינו פנסיוני יידרש להסביר ללקוח בכתב כי המוצר אינו חלק מהליך השיווק הפנסיוני ואינו מהווה תנאי לביצוע העסקה. היה המוצר שאינו פנסיוני לא ממומן על ידי המעסיק, יציין בעל הרישיון עובדה זו במפורש וינקוב בעלות המוצר האמור.

תחולת החוזר המתוקן הינה מיום 1 ביולי 2019, להוציא סעיפים מסוימים אשר תחולתם נקבעה ליום 15 באוקטובר 2018, ולמעט החובה החלה על בעל רישיון להתייחס לכל כיסויי אבדן כושר עבודה הקיימים של הלקוח, אגב המלצה למכירת תכנית ביטוח לאבדן כושר עבודה שלא אגב שיווק מוצר פנסיוני אשר הינה בעלת תחולה מיידית.

התיקון לחוזר מחייב את הסוכן הפנסיוני לבצע השוואה בין סוגי המוצרים הפנסיוניים בכל מקרה בו מבוצעת הנמקה. יחד עם זאת הואיל וחובת ייעוץ אובייקטיבית הייתה קיימת גם קודם לכן, קשה להעריך בשלב זה את מידת השפעת התיקון לחוזר על תמהיל המכירות הפנסיוני.

3.1.4. בחודש אוגוסט 2018 פורסם חוזר בדבר **קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות**. מטרת החוזר הינה ליצור כללים אשר יחולו בקשר עם קביעת קרנות ברירת מחדל, החל מ-1 בנובמבר 2018, ועד ליום 31 באוקטובר 2021 ("תקופת הזכייה"). במסגרת החוזר, נקבע כי שיעור דמי הניהול המרביים, אשר יגבו על ידי קרנות ברירת מחדל לא יפחתו מ-1% ביחס להפקדות ומ-0.05% ביחס לצבירה. כמו כן נקבע כי דמי הניהול אשר יגבו ממקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בתקופת הזכייה, לא יעלו על שיעור של 0.3%.

קביעת קרנות הפנסיה שישמשו כקרנות ברירת מחדל, תיעשה בהתאם לפרמטרים האמורים בחוזר. ככלל, בסופו של הליך הקביעה יקבעו ארבע קרנות פנסיה כקרנות ברירת מחדל, אולם, אם לא ניתן לקבוע רק ארבע קרנות פנסיה, בשל קיומה של קרן פנסיה נוספת בדירוג זהה לדירוג של אחת מארבע הקרנות, תיקבע גם הקרן הנוספת כקרן ברירת מחדל.

החוזר בדבר קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות פורסם בהמשך לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל אשר פורסם במהלך שנת 2016 ואשר בעקבותיו בוצע על ידי משרד האוצר הליך בחירת קרנות ברירת המחדל במסגרתו נבחרו שתי קרנות. שתי הקרנות שנבחרו (מיטב דש והלמן אלדובי) מציעות לעמיתים החדשים שהצטרפו החל מיום 1.11.2016 ועד ליום 31.10.2018 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק.

בנוסף נקבעו כללים לבחירת קרן ברירת מחדל בהליך תחרותי ע"י מעסיקים.

בהקשר לכך יצוין כי ביום 14.8.2018 הגישו התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ והחברה ("העותרות") עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק ("בג"צ") נגד הממונה בקשר עם הליך קביעת קרנות ברירת מחדל ("הסדר קרנות ברירת המחל"ל") שפרסם הממונה ("העתירה"). העותרות עתרו למתן צו על תנאי שיורה לממונה מדוע לא יבוטל במלואו הסדר קרנות ברירת המחל"ל וכן לצו ביניים המורה על השעיית הליך הסדר קרנות ברירת המחל"ל עד לדיון בעתירה. טענות העותרות כנגד הסדר קרנות ברירת המחל"ל היו בתמצית כדלקמן: (1) הממונה לא קבע את הסדר קרנות ברירת המחל"ל באמצעות חקיקה של הכנסת וזאת בניגוד להמלצת בג"צ במסגרת בג"צ 3430/16; (2) אין במסגרת הסדר קרנות ברירת המחל"ל כל תחרות אמיתית שכן זהות הזכות וגובה הצעתן ידוע מראש; הסדר קרנות ברירת המחל"ל מותאם למידותיהן של קרנות הפנסיה הקטנות, המחזיקות, כל אחת, בנתח שוק הקטן מ- 5% מסך ההפקדה לקרנות הפנסיה. בג"צ קבע כי אסור לממונה לפרסם את שמות הזוכים במכרז עד למועד הדיון בנדון שנקבע ליום 10 באוקטובר 2018.

נכון למועד הדוח, ההליך התחרותי לבחירת קופת ברירת מחדל על ידי מעסיקים התקיים בפועל במקרים ספורים בלבד.

כמו כן, לבחירתן של שתי קרנות ברירת המחל"ל הנבחרות לא הייתה השפעה משמעותית על היקף דמי הגמולים והנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה. יחד עם זאת, בתקופת הדוח נמשכה השחיקה בשיעור דמי הניהול בשוק, ובכלל זה בקרנות ובקופות שבניהול החברה.

עם זאת, החברה מעריכה כי פקיעתם של כל הסכמי ברירת המחל"ל שהיו במועד כניסתו לתוקף של חוזר הוראת לעניין בחירת קופת גמל עלולה להביא, החל מחודש אפריל 2019, להפחתת שיעורי דמי הניהול הנגבים מעמיתים חדשים ו/או מעמיתים קיימים ומפנסיונרים, להקטנת כמות המצטרפים החדשים ולפגיעה ברווחיות של מוצרים אלו.

### 3.2. טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

3.2.1. בחודש יולי 2018, פורסמה טיוטה שניה של חוזר דירקטוריון גוף מוסדי, אשר עתידה, להחליף את חוזר "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" אשר פורסם בחודש נובמבר 2006, במלואו, ואת מרבית תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 ("תקנות הדירקטוריון") ככל שאלו חלות על גופים מוסדיים שאינם חברות מנהלות של קופות גמל ענפיות.

הטיוטה מתמקדת בנושאים הנוגעים לכשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו וכן כוללת הוראות הנוגעות לוועדות הדירקטוריון. בין יתר ההוראות הנכללות בטיוטה, ניתן למנות את ההוראות העיקריות הבאות: יו"ר הדירקטוריון יבחר על ידי הדירקטוריון, אשר בין היתר יקבע מדיניות לגבי משך כהונה מרבית של יושב הראש. כמו כן בגוף מוסדי עם גרעין שליטה, יו"ר הדירקטוריון לא יהיה דירקטור בלתי תלוי; ככלל, לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים בלתי תלויים ובעל השליטה או קרובו מכחן כבעלי תפקיד מרכזי בגוף המוסדי, אזי מחצית מהדירקטורים יהיו בלתי תלויים; דירקטור בלתי תלוי אינו יכול לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברת אם של גוף מוסדי או בגוף מוסדי שבשליטת חברת אם של גוף מוסדי כאמור; לא יתקיימו ישיבות דירקטוריון משותפות לגוף מוסדי ולתאגידים אחרים, למעט ישיבות משותפות עם חברה אם של גוף מוסדי או גוף מוסדי בשליטתה של החברה האם או בשליטתו של הגוף המוסדי, לצורך קיומן של הדרכות מקצועיות; ככלל, לא יכהנו יותר משליש מהדירקטורים בגוף מוסדי, כדירקטורים בגוף מוסדי אחר הנשלט בידי אותו בעל שליטה, וכן - חברי וועדת תגמול שאינה וועדת ביקורת ימונו מקרב חברי דירקטוריון הגוף המוסדי, כאשר רובם יהיו דירקטורים בלתי תלויים. יתר חבריה, ככל שמונו, יהיו דירקטורים שתנאי כהונתם והעסקתם הם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. יו"ר הוועדה יהיה דירקטור בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

תחילתו של החוזר תהא ככלל, חצי שנה מיום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), (תיקון), התשע"ח-2018 (אשר טרם ראו אור).

לטיוטת החוזר, ככל שתפורסם כנוסח סופי, צפוי כי יהיו השלכות על הרכב הדירקטוריון של החברה ועל סדרי עבודתם, אולם בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את ההשלכות עליה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קון השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>מספר עמיתים בפנסיה:</b>
406,899	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,347	397,552	<b>פעילים</b>
368,313	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	23,486	344,827	<b>לא פעילים</b>
								<b>מקבלי קצבה****:</b>
								<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	57	<b>זקנה</b>
157	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	157	157	<b>שארים</b>
50	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	50	50	<b>נכות</b>
								<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>
5,359	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	702	4,657	<b>זקנה</b>
2,974	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	25	2,949	<b>שארים</b>
2,317	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,317	<b>נכות</b>
								<b>פנסיונרים:</b>
557	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	64	493	<b>זקנה</b>
38	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	38	<b>שארים</b>
43	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	43	<b>נכות</b>
11,552	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	791	10,761	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
<b>786,764</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>33,624</b>	<b>753,140</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים (פנסיה)</b>
								<b>מספר חשבונות עמיתים (גמל והשתלמות):</b>
242,799	1,743	96,158	3,229	119,138	22,531	ל.ר.	ל.ר.	<b>פעילים</b>
287,782	2,512	3,893	1,607	220,450	59,320	ל.ר.	ל.ר.	<b>לא פעילים</b>
<b>530,581</b>	<b>4,255</b>	<b>100,051</b>	<b>4,836</b>	<b>339,588</b>	<b>81,851</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>סה"כ (גמל והשתלמות)</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
57,062,722	35,912	161,393	63,594	6,504,597	590,846	519,718	49,186,662	<b>פעילים</b>
19,339,701	236,776	4,685	95,184	6,695,944	1,941,434	261,050	10,104,628	<b>לא פעילים</b>
								<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>
8,394	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,394	<b>זקנה</b>
47,618	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,618	<b>שארים</b>
30,294	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	30,294	<b>נכות</b>
								<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>
1,302,763	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	120,629	1,182,134	<b>זקנה</b>
1,184,688	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,122	1,182,566	<b>שארים</b>
1,272,607	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	101	1,272,506	<b>נכות</b>
								<b>פנסיונרים:</b>
167,998	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,707	158,291	<b>זקנה</b>
52,673	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	137	52,536	<b>שארים</b>
210,082	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	310	209,772	<b>נכות</b>
4,277,117	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	133,006	4,144,111	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
<b>80,679,540</b>	<b>272,688</b>	<b>166,078</b>	<b>158,778</b>	<b>13,200,541</b>	<b>2,532,280</b>	<b>913,774</b>	<b>63,435,401</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.

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
581,822	212	3,402	10,162	72,266	32,559	34,920	428,301	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,386,663	1,961	39,752	58,008	669,390	87,291	89,625	3,440,636	תקבולים מדמי גמולים
6,476	-	-	-	474	32	84	5,886	תקבולים מדמי סליקה
201,190	5	615	29,314	48,211	21,407	11,370	90,268	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(1,308)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(166)	(1,142)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,348,455	10,212	-	-	153,317	283,116	6,278	895,532	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,880,804)	(4,650)	(142)	-	(600,075)	(119,923)	(24,394)	(2,131,620)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<b>תשלומים:</b>
(1,088,789)	(13,046)	(139)	(9,125)	(505,577)	(41,225)	(3,351)	(516,326)	פדיונות
223	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	223	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>
(266)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(266)	פנסיית זקנה
(827)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(827)	פנסיית נכות
(1,813)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(1,813)	פנסיית שארים
								<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
(43,273)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,409)	(38,864)	פנסיית זקנה
(74,903)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(74,903)	פנסיית נכות
(35,804)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(55)	(35,749)	פנסיית שארים
								<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
(3,098)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(115)	(2,983)	פנסיית זקנה
(565)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(565)	פנסיית נכות
(206)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2)	(204)	פנסיית שארים
(1,249,321)	(13,046)	(139)	(9,125)	(505,577)	(41,225)	(7,709)	(672,500)	<b>סה"כ התשלומים, נטו</b>
1,089,009	125	354	(97)	91,385	8,321	2,161	986,760	<b>עודף הכנסות 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.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרו השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
128,807	916	167 <sup>4</sup>	477	47,777	7,098	2,378	69,994	פעילים ולא פעילים
9,393	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	309	9,084	מקבלי קצבה
<b>138,200</b>	<b>916</b>	<b>167</b>	<b>477</b>	<b>47,777</b>	<b>7,098</b>	<b>2,687</b>	<b>79,078</b>	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
84,089	-	-	-	-	-	561	83,528	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	0.31	0.23	0.63	0.69	0.54	0.53	0.22	פעילים
	0.71	0.23	0.66	0.74	0.58	0.80	0.34	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.63	2.43	<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.	0.00	(0.11)	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.11)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.56	0.39	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.18	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.60)	(0.14)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.11)	פנסיונרים מסלול הלכה

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

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

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

4 דמי הניהול משולמים ע"י המוסד לביטוח הלאומי ולא ע"י עמיתי הקרו.



4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30.6.2018

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
34,320	-	-	-	13,631	396	188	20,105	מספר חשבונות
427,154	-	-	-	117,488	13,051	3,201	293,414	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
836	-	-	-	340	44	11	441	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.58	0.68	0.74	0.31	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

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

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

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30.6.2018

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים *	
	<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
10,709	מספר חשבונות
17,207	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
65	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.76	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2 ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>מספר עמיתים בפנסיה:</b>
401,730	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7,889	393,841	<b>פעילים</b>
438,021	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18,214	419,807	<b>לא פעילים</b>
								<b>מקבלי קצבה:</b>
								<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>
41	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	41	<b>זקנה</b>
154	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	154	<b>שארים</b>
51	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	51	<b>נכות</b>
								<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>
4,699	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	620	4,079	<b>זקנה</b>
2,801	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	36	2,765	<b>שארים</b>
1,977	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,977	<b>נכות</b>
9,723	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	656	9,067	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
849,474	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	26,759	822,715	<b>סה"כ מספר עמיתים (פנסיה)</b>
								<b>מספר חשבונות עמיתים (גמל והשתלמות):</b>
199,888	1,360	61,826	1,390	115,580	19,732	ל.ר.	ל.ר.	<b>פעילים</b>
276,028	2,257	807	494	222,555	49,915	ל.ר.	ל.ר.	<b>לא פעילים</b>
475,916	3,617	62,633	1,884	338,135	69,647	ל.ר.	ל.ר.	<b>סה"כ (גמל והשתלמות)</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
49,211,386	27,851	84,385	26,338	6,225,706	535,000	418,843	41,893,263	<b>פעילים</b>
20,009,281	225,336	944	29,898	6,752,129	1,609,072	230,439	11,161,463	<b>לא פעילים</b>
								<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>
6,076	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	6,076	<b>זקנה</b>
48,069	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	48,069	<b>שארים</b>
31,003	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	31,003	<b>נכות</b>
								<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>
1,268,536	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	120,889	1,147,647	<b>זקנה</b>
1,197,708	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	379	1,197,329	<b>שארים</b>
1,332,802	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	206	1,332,596	<b>נכות</b>
3,884,194	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	121,474	3,762,720	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
73,104,861	253,187	85,329	56,236	12,977,835	2,144,072	770,756	56,817,446	<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.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרון השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
651,647	72	49,721	15,884	107,720	40,961	15,840	421,449	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,229,117	2,112	85,307	49,987	623,251	122,504	71,114	3,274,842	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	-	-	-	-	-	תקבולים מדמי סליקה
192,356	*****2	-	*****26,631	*****7,537	*****64,097	5,584	88,505	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(1,604)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(166)	(1,438)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,504,448	5,704	-	-	105,930	199,946	17,410	1,175,458	העברות צבירה לקופה/לקרון
(2,970,321)	(1,576)	(38)	-	(742,269)	(155,890)	(24,751)	(2,045,797)	העברות צבירה מהקופה/מהקרון
								<b>תשלומים:</b>
(1,089,769)	(5,406)	(12)	(1,365)	(573,828)	(47,675)	(2,896)	(458,587)	פדיונות
48	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	48	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>
(271)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(271)	פנסיית זקנה
(845)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(845)	פנסיית נכות
(1,703)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,703)	פנסיית שארים
								<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
(36,029)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(4,385)	(31,644)	פנסיית זקנה
(68,677)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(68,677)	פנסיית נכות
(28,718)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(15)	(28,703)	פנסיית שארים
(1,225,964)	(5,406)	(12)	(1,365)	(573,828)	(47,675)	(7,248)	(590,430)	<b>סה"כ התשלומים, נטו</b>
2,003,625	5,251	72	320	314,237	45,317	14,267	1,624,161	<b>עודף הכנסות 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.

\*\*\*\*\* הוצג מחדש

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2 ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
126,033	856	17 <sup>5</sup>	130	49,653	6,582	2,048	66,747	פעילים ולא פעילים
8,639	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	297	8,342	מקבלי קצבה
134,672	856	17	130	49,653	6,582	2,345	75,089	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
86,981	-	-	-	-	-	439	86,542	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	0.34	0.23	0.55	0.72	0.57	****0.55	0.25	פעילים
	0.74	0.23	0.64	0.79	0.63	****0.84	0.33	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.62	2.64	<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	(0.08)	(0.22)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.22)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.87	0.28	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.22)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה

\* 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.

\*\*\*\* הוצג מחדש.

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30.6.2017

סה"כ	אחר*	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
47,879	-	-	-	16,078	439	284	31,078	מספר חשבונות
621,598	-	-	-	127,806	14,749	3,977	475,066	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,223	-	-	-	485	47	12	679	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.77	0.64	0.65	0.29	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

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

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30.6.2017

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
	<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
9,536	מספר חשבונות
15,169	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
57	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.76	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

## להלן השינויים העיקריים בקרן בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד :

### מגדל מקפת אישית

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-4.1% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-60,912 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2017) לסך של כ-63,435 מיליוני ש"ח בסופה (30.6.2018). הגידול נבע מהצבירה נטו של קרן הפנסיה ומעודף הכנסות על הוצאות אשר נרשמו בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-5.1% בדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. דמי הגמולים שגבתה הקרן הסתכמו בסך של 3,440.6 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-3,274.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. במקביל לגידול בהיקף נכסי הקרן חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-12.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-516.3 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.66% (תקופה מקבילה אשתקד - 1.66%).
- ד. העברות צבירה אל הקרן קטנו בתקופת הדוח בשיעור של כ-23.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-895.5 מיליון ש"ח.
- העברות צבירה מהקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-4.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-2,131.6 מיליון ש"ח. השפעת הניידות על הקרן היתה שלילית (בדומה לתקופה המקבילה אשתקד) וסך העברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1,236 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-870 מיליון ש"ח העברות נטו מהקרן בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות הצבירה אל הקרן ומהקרן הושפעו בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מיישום הליך איחוד חשבונות קיימים המנוהל ע"י רשות שוק ההון אשר תכליתו איחוד כספיו של עמית מקרנות פנסיה שבהן הוא איננו פעיל לקרן הפנסיה בה הוא פעיל.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-18.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של 156.2 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-131.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-9,067 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-10,761 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-18.7%).
- ו. בתקופת הדוח נרשם גרעון דמוגרפי למבוטחים בקרן בשיעור של 0.11% שנבע מגרעון בגין מקרי יציאה מנכות ומגורמים אחרים אשר קוזזו בחלקו ממקרי חזרה מנכות, ממקרי מוות מבוטחים וממקרי מוות נכים. להלן הסברים נוספים ביחס לגרעון הדמוגרפי :
1. שיעור הגירעון בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים (ההשפעות כולן יחד מסתכמות לכ- 0.11% מההתחייבויות).
  2. שיעור העודף בגין מקרי מוות מבוטחים הסתכם ב-0.02% מההתחייבויות
  3. כמו כן, שיעור הגרעון האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם ב-0.02% מההתחייבויות.
  4. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של 0.39% מההתחייבויות הושפע מהגרעון לכלל עמיתי הקרן, מעודף שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון ומגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה.
  5. הגרעון לפנסיונרים באפיק הכללי בשיעור של 0.14% מההתחייבויות הושפע מהגרעון לכלל עמיתי הקרן, מגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם ומגורמים נוספים.
- בפועל הגרעון האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים (-0.11%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2019.
- יש לציין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה על העמית. לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גירעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

### מגדל מקפת משלימה

- א. סך דמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-89.6 מיליון ש"ח, לעומת כ-71.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-26.0%.
- ב. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-4.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-4.6 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-4.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-15.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-2.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, ירד בתקופת הדוח והסתכם בכ-0.76% (תקופה מקבילה אשתקד - 0.79%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-6.3 מיליון ש"ח לעומת כ-17.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל ירד היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-24.4 מיליון ש"ח לעומת כ-24.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-18.1 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד - העברות נטו שליליות של כ-7.3 מיליון ש"ח).
- ה. בתקופת הדוח נרשם איזון דמוגרפי (עודף וגרעון בשיעור אפס) לעמית הקרן אשר משתייך לעמית הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח ולכלל עמיתי הקרן כדלקמן:
1. למבוטחים במסלולי הביטוח עודף דמוגרפי בשיעור של 0.09% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע ממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.21% וממקרי נכות בשיעור של 0.06% בניכוי גרעון בגין עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.19%.
  2. לכלל עמיתי הקרן גרעון דמוגרפי בשיעור של 0.01% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע מסעיף מקרי מוות של זקנה ושאימים בשיעור של 0.03% בניכוי עודף בגין גורמים אחרים.
- ו. העודף למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי הינו בשיעור של 0.56% מההתחייבות. העודף הושפע מהגרעון לכלל עמיתי הקרן (0.01% מההתחייבות) ובנוסף מעודף בשיעור של 0.57% מההתחייבות שנוצר משינויים בריבית ההיוון ובניכוי גרעון שנוצר מסטייה מהנחת התשואה.
- ז. הגרעון לפנסיונרים הינו בשיעור של 0.60% מההתחייבות. הגרעון הושפע מהגרעון לכלל עמיתי הקרן (0.01% מההתחייבות) ומגרעון בשיעור של 0.59% הנובע מגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם.
- בפועל הגרעון האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים (0.01) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2019. יש לציין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה על העמית. לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גירעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

### קופות גמל וקרנות השתלמות (מגזר הגמל)

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-26.8 מיליון ש"ח בדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-856.4 מיליון ש"ח. הירידה נובעת בעיקר מכך שביוני 2017 הופקד לקופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד סכום חד פעמי בגין תשלומי רטרו (כ-60 מיליון ש"ח).
- סך דמי הגמולים בנטרול דמי הגמולים לקופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד גדלו בכ-18.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-816.6 מיליון ש"ח (בהשוואה לסך של כ-797.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד)

- ב. בתקופת הדוח חלה ירידה של כ-59.2 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-569.1 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-7.0% (תקופה מקבילה אשתקד- 8.1%).
- ג. העברות צבירה לקופות גדלו בסך של כ-135.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-446.6 מיליון ש"ח. העברות צבירה מהקופות קטנו בכ-175.0 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-724.8 מיליון ש"ח. השפעת הניידות נטו על הקופות היתה שלילית וסך העברות נטו מהקופות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-278.1 מיליון ש"ח המהווים שיפור של 52.7% מול התקופה המקבילה אשתקד (בתקופה המקבילה אשתקד ההעברות נטו היו שליליות והסתכמו בסך של כ-588.2 מיליון ש"ח).



4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3 ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>מספר עמיתים בפנסיה:</b>
408,420	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,039	399,381	<b>פעילים</b>
403,140	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21,069	382,071	<b>לא פעילים</b>
								<b>מקבלי קצבה:</b>
								<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	58	<b>זקנה</b>
160	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	160	<b>שארים</b>
52	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	52	<b>נכות</b>
								<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>
5,305	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	698	4,607	<b>זקנה</b>
2,861	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18	2,843	<b>שארים</b>
2,272	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,272	<b>נכות</b>
10,708	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	716	9,992	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
<b>822,268</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>30,824</b>	<b>791,444</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים (פנסיה)</b>
								<b>מספר חשבונות עמיתים (גמל והשתלמות):</b>
247,053	1,844	91,957	3,189	128,343	21,720	ל.ר.	ל.ר.	<b>פעילים</b>
279,950	2,184	3,139	1,080	218,874	54,673	ל.ר.	ל.ר.	<b>לא פעילים</b>
<b>527,003</b>	<b>4,028</b>	<b>95,096</b>	<b>4,269</b>	<b>347,217</b>	<b>76,393</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>ל.ר.</b>	<b>סה"כ (גמל והשתלמות)</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
55,628,667	36,905	123,209	55,198	7,073,734	579,399	486,840	47,273,382	<b>פעילים</b>
18,463,553	241,181	3,044	54,794	6,317,893	1,735,269	234,032	9,877,340	<b>לא פעילים</b>
								<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>
8,682	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,682	<b>זקנה</b>
47,979	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,979	<b>שארים</b>
30,189	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	30,189	<b>נכות</b>
								<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>
1,298,646	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	124,591	1,174,055	<b>זקנה</b>
1,131,573	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,229	1,129,344	<b>שארים</b>
1,371,081	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	203	1,370,878	<b>נכות</b>
3,888,150	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	127,023	3,761,127	<b>סה"כ מקבלי קצבה</b>
<b>77,980,370</b>	<b>278,086</b>	<b>126,253</b>	<b>109,992</b>	<b>13,391,627</b>	<b>2,314,668</b>	<b>847,895</b>	<b>60,911,849</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.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
1,397,288	260	72,518	46,407	234,447	86,013	59,855	897,788	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,829,472	4,517	122,653	105,835	1,493,072	198,675	153,073	6,751,647	תקבולים מדמי גמולים
6,514	-	-	-	765	58	99	5,592	תקבולים מדמי סליקה
511,179	2	52,357	59,353	84,514	65,342	14,777	234,834	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(3,139)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(348)	(2,791)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,523,031	29,142	-	-	234,134	381,365	25,431	1,852,959	העברות צבירה לקופה/לקרן
(5,401,853)	(2,686)	(272)	-	(1,283,890)	(283,234)	(56,288)	(3,775,483)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<b>תשלומים:</b>
(2,210,030)	(13,723)	(88)	(6,255)	(1,080,427)	(86,953)	(6,720)	(1,015,864)	פדיונות
30	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	30	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>
(540)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(540)	פנסיית זקנה
(1,679)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(1,679)	פנסיית נכות
(3,282)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(3,282)	פנסיית שארים
								<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
(75,836)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,771)	(67,065)	פנסיית זקנה
(144,473)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(144,473)	פנסיית נכות
(61,285)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(105)	(61,180)	פנסיית שארים
(2,497,095)	(13,723)	(88)	(6,255)	(1,080,427)	(86,953)	(15,566)	(1,294,083)	<b>סה"כ התשלומים, נטו</b>
4,957,880	13,734	3,960	3,118	777,459	124,887	41,364	3,993,358	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

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

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרון השתלמות**	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
255,060	1,769	138	409	98,390	13,385	4,340	136,629	פעילים ולא פעילים
17,766	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	602	17,164	מקבלי קצבה
272,826	1,769	138	409	98,390	13,385	4,942	153,793	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
175,734	-	-	-	-	-	1,025	174,709	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
	0.32	0.23	0.55	0.72	0.56	0.55	0.23	פעילים
	0.73	0.23	0.65	0.77	0.61	0.85	0.35	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.50	0.50	מקבלי קצבה
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.67	2.59	
								<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
	0.02	0.29	0.60	0.02	0.04	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.02	0.16	0.31	0.01	0.02	0.01	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	-	-	0.01	-	-	0.01	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
	0.05	0.15	0.21	0.09	0.09	0.07	0.10	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	<b>0.09</b>	<b>0.60****</b>	<b>1.12****</b>	<b>0.13</b>	<b>0.15</b>	<b>0.12</b>	<b>0.13</b>	<b>סה"כ הוצאות ישירות</b>
								<b>שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.05)	0.33	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.33	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.97	0.39	מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.33	מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

\* 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.

\*\*\*\* הקופה הוקמה בסוף שנת 2016 וצמחה באופן מואץ במהלך שנת 2017. בהתאם להוראות, שיעור ההוצאה מחושב ביחס ליתרת הנכסים בסוף רבעון ראשון 2017. הנוסחה אינה משקפת את המהות הכלכלית בצורה נכונה. אילו היינו מחלקים את ההוצאות הישירות ביתרת נכסים ממוצעת שנתית, שיעור סך ההוצאות הישירות בשנת 2017 היה 0.14%.

\*\*\*\* הקופה החלה את פעילותה ביום 1 בינואר 2017, וצמחה באופן מואץ במהלך שנת 2017. בהתאם להוראות, שיעור ההוצאה מחושב ביחס ליתרת הנכסים בסוף רבעון ראשון 2017. הנוסחה אינה משקפת את המהות הכלכלית בצורה נכונה. אילו היינו מחלקים את ההוצאות הישירות ביתרת נכסים ממוצעת מתום רבעון ראשון ועד לתום השנה, שיעור ההוצאות הישירות בשנת 2017 היה 0.14%.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.12.17

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
35,675	-	-	-	14,329	517	216	20,613	מספר חשבונות
427,792	-	-	-	122,607	18,088	2,595	284,502	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,842	-	-	-	869	130	19	824	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.73	0.74	0.77	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.  
\* כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח – 31.12.2017

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
	<u>חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</u>
11,365	מספר חשבונות
18,876	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
141	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.77	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

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

<u>31.12.17</u>	<u>30.6.17</u>	<u>30.6.18</u>	
			<b>מגזר הפנסיה:</b>
60,911,849	56,817,446	63,435,401	מגדל מקפת אישית
847,895	770,756	913,774	מגדל מקפת משלימה
<b>61,759,744</b>	<b>57,588,202</b>	<b>64,349,175</b>	<b>סה"כ פנסיה:</b>
			<b>מגזר הגמל:</b>
13,383,166	12,976,840	13,191,929	מגדל השתלמות
2,294,847	2,136,040	2,513,722	מגדל לתגמולים ופיצויים
183,786	173,081	175,994	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
126,253	85,329	166,078	מגדל חסכון לכל ילד
109,992	56,236	158,778	מגדל גמל להשקעה
53,548	41,384	55,818	מקפת תקציבית
40,752	38,722	40,876	מקפת דמי מחלה
19,821	8,032	18,558	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
8,461	995	8,612	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
<b>16,220,626</b>	<b>15,516,659</b>	<b>16,330,365</b>	<b>סה"כ קופות גמל:</b>
<b>77,980,370</b>	<b>73,104,861</b>	<b>80,679,540</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

6. מצב כספי של החברה המנהלת

6.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני		
		2017	2018	
		אלפי ש"ח		
(1.78)	124,746	132,997	122,531	נכסים בלתי מוחשיים
(3.64)	222,416	237,456	214,325	הוצאות רכישה נדחות
21.06	163,848	141,239	198,358	השקעות פיננסיות
(29.29)	57,755	61,309	40,837	נכסים אחרים
1.28	568,765	573,001	576,051	
(21.62)	51,097	34,729	40,048	מזומנים ושווי מזומנים
(0.61)	619,862	607,730	616,099	סה"כ נכסים
1.76	567,348	560,934	577,358	הון
(26.23)	52,514	46,796	38,741	התחייבויות
(0.61)	619,862	607,730	616,099	סה"כ ההון וההתחייבויות

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

1. סך הוצאות רכישה נדחות ירדו בכ-8.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. השינוי בתקופת הדוח נובע מהיוון הוצאות רכישה נדחות בסך של כ-19.4 מיליון ש"ח בניכוי הפחתה וגריעה של הוצאות רכישה נדחות בסך של כ-27.5 מיליון ש"ח.
2. בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-23.5 מיליון ש"ח כתוצאה מהתזרים השוטף שמייצרת החברה, מסך של כ-214.9 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ-238.4 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2018. הגידול מתבטא בעיקר בגידול בסעיפי נכסי חוב סחירים (גידול של כ-17.8 מיליון ש"ח) וסעיפי השקעות אחרות (גידול של כ-10.9 מיליון ש"ח) כאשר מנגד חל קיטון בסעיף המזומנים (קיטון של כ-11.0 מיליון ש"ח).
3. בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-16.9 מיליון ש"ח, מסך של 57.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ-40.8 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2018. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי מסים שוטפים (קיטון של כ-10.2 מיליון ש"ח) בעקבות קבלת החזר מס ומירידה ביתרת חייבים ויתרות חובה (קיטון של כ-6.7 מיליון ש"ח).
4. הגידול בהון העצמי בסך של כ-10 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
5. בתקופת הדוח קטנו סך ההתחייבויות בכ-13.8 מיליון ש"ח. הירידה נובעת מקיטון בסעיף הזכאים ויתרות זכות.

## 6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

### 6.2. הון עצמי

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

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
	אלפי ש"ח	
136,924	134,677	138,504
567,348	560,934	577,358
430,424	426,257	438,854

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

עודף הון עצמי על דרישות הון

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

### 6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

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

2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות של החברה תוך השוואה לנתוני התקופות המקבילות.

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
		2017	2018	2017	2018
אחוזים	אלפי ש"ח				
0.29	448,630	110,346	111,233	221,692	222,327
158.09	3,611	1,403	3,019	1,620	4,181
117.29	799	342	131	457	993
1.67	453,040	112,091	114,383	223,769	227,501
(8.33)	197,847	44,365	44,841	98,591	90,375
4.26	226,879	55,473	59,072	112,346	117,129
(8.32)	10,667	1,208	1,108	2,416	2,215
(1.70)	435,393	101,046	105,021	213,353	209,719
70.72	17,647	11,045	9,362	10,416	17,782
99.80	5,855	3,237	3,173	2,943	5,880
59.27	11,792	7,808	6,189	7,473	11,902
	3,029	262	(744)	934	(1,892)
19.07	14,821	8,070	5,445	8,407	10,010

הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה  
וקופות גמל, נטו  
רווחים מהשקעות, נטו  
הכנסות אחרות  
**סך כל ההכנסות**

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל  
**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על ההכנסה**  
מסים על ההכנסה

**רווח לתקופה**  
**רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו**  
**ממס**  
**סך כל הרווח הכולל לתקופה**

## 6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

### 6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)

הרווח הכולל של החברה גדל מסך של כ-8.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-10.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

א. סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל גדלו בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעליה של כ-1.4 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה (כ-165.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-164.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) אשר קוזה מירידה של כ-0.8 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל (56.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-57.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). העליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה נובעת מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעליה בדמי הגמולים שהשפעתה קוזה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול. הירידה בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל נובעת בעיקרה מירידה בשיעור דמי הניהול.

ב. ההכנסות מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו לפני השפעת שינויים בקרנות ההון בכ-4.2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל האחר (נטו ממס) שמקורו בעיקר בהפסדי השקעות שטרם מומשו הסתכם בתקופת הדוח בכ-1.9 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל אחר (נטו ממס) של כ-0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בסך של כ-8.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה בסך עמלות הנפרעים של הסוכנים (ירידה של כ-9.8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד) עקב שחיקה בשיעור העמלה (בעיקר כתוצאה מהחרפת התחרות ושחיקה בשיעור דמי הניהול). ירידה זו קוזה חלקית מעליה בהוצאות שיווק ורכישה אחרות.

ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח (כ-117.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-112.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). עיקר הגידול נובע מעליה בהוצאות השכר (לרבות אלה המשולמות כהשתתפות בהוצאות חברת האם).

ה. שיעור הרווח לפני מס, מסך ההכנסות עומד על כ-7.8%.



## 7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

### א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים שלה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים 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 וביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2018, 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.

עם זאת, החברה מצויה בתהליך של פיתוח, שידרוג ו/או החלפה של מספר מערכות מידע, בין היתר, מתוך מגמה לשפר ולייעל את ביצוע התהליכים השונים ו/או את הבקרה הפנימית ו/או את השירות ללקוחות. דוח הדירקטוריון וההנהלה והצהרות המנהלים, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה, מצורפים להלן לאחר דוח דירקטוריון זה.

15 באוגוסט, 2018

בצלאל צוקר  
מנהל כללי

דורון ספיר  
יו"ר הדירקטוריון

## הצהרה (certification)

אני, בצלאל צוקר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 (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: 15 באוגוסט, 2018

---

בצלאל צוקר, מנהל כללי

## הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 (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: 15 באוגוסט, 2018

---

אפי סנדרוב, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2018  
(בלתי מבוקרים)**

<u>עמוד</u>	<b>תוכן העניינים</b>
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5 - 9	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11 - 29	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

## קוסט פורר גבאי את קסירר

דרך מנחם בגין 144א'

תל-אביב, 6492102

טל. +972 3 623 2525

פקס +972 3 562 2555

### 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 2018 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 וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחכונ ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל-אביב,  
15 באוגוסט, 2018

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
124,746	132,997	122,531
222,416	237,456	214,325
538	494	572
434	469	402
19,611	25,580	9,370
37,172	34,766	30,493
<u>404,917</u>	<u>431,762</u>	<u>377,693</u>
118,793	103,880	136,622
11,041	9,425	12,553
9,546	10,311	13,792
24,468	17,623	35,391
<u>163,848</u>	<u>141,239</u>	<u>198,358</u>
51,097	34,729	40,048
<u>619,862</u>	<u>607,730</u>	<u>616,099</u>
2	2	2
147,715	147,715	147,715
4,931	2,787	3,039
414,700	410,430	426,602
<u>567,348</u>	<u>560,934</u>	<u>577,358</u>
19,004	18,312	21,182
1,520	1,428	1,594
31,990	27,056	15,965
<u>52,514</u>	<u>46,796</u>	<u>38,741</u>
<u>619,862</u>	<u>607,730</u>	<u>616,099</u>

## ביאור

## נכסים

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

## השקעות פיננסיות

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

מזומנים ושווי מזומנים

## סך כל הנכסים

## הון

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

## התחייבויות

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

## סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 באוגוסט, 2018

אפי סנדרוב  
משנה למנכ"ל  
מנהל כספים

בצלאל צוקר  
מנכ"ל

דורון ספיר  
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
448,630	110,346	111,233	221,692	222,327	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
3,611	1,403	3,019	1,620	4,181	רווחים מהשקעות, נטו
799	342	131	457	993	הכנסות אחרות
<b>453,040</b>	<b>112,091</b>	<b>114,383</b>	<b>223,769</b>	<b>227,501</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
197,847	44,365	44,841	98,591	90,375	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
226,879	55,473	59,072	112,346	117,129	הוצאות הנהלה וכלליות
10,667	1,208	1,108	2,416	2,215	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
<b>435,393</b>	<b>101,046</b>	<b>105,021</b>	<b>213,353</b>	<b>209,719</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
17,647	11,045	9,362	10,416	17,782	רווח לפני מסים על הכנסה
5,855	3,237	3,173	2,943	5,880	מסים על ההכנסה
<b>11,792</b>	<b>7,808</b>	<b>6,189</b>	<b>7,473</b>	<b>11,902</b>	<b>רווח לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:</b>
					<b>סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</b>
6,288	851	343	1,855	(678)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(2,480)	(527)	(1,485)	(827)	(2,269)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
815	84	10	393	72	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(1,556)	(143)	387	(498)	983	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
<b>3,067</b>	<b>265</b>	<b>(745)</b>	<b>923</b>	<b>(1,892)</b>	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>
(59)	(6)	1	16	-	<b>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</b>
21	3	-	(5)	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
					הטבת מס (מסים) המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד
<b>(38)</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>
<b>3,029</b>	<b>262</b>	<b>(744)</b>	<b>934</b>	<b>(1,892)</b>	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>14,821</b>	<b>8,070</b>	<b>5,445</b>	<b>8,407</b>	<b>10,010</b>	<b>סך כל רווח כולל לתקופה</b>

הביאורים 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 2018 (בלתי מבוקר)</b>				
2	147,715	4,931	414,700	567,348
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)</b>				
-	-	-	11,902	11,902
<b>רווח לתקופה</b>				
<b>סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:</b>				
-	-	(678)	-	(678)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	-	(2,269)	-	(2,269)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	72	-	72
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	983	-	983
מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	-	(1,892)	-	(1,892)
<b>סך כל הפסד כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>				
-	-	-	-	-
<b>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</b>				
-	-	-	-	-
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד				
-	-	-	-	-
<b>סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>				
-	-	(1,892)	-	(1,892)
<b>סך כל הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>				
-	-	(1,892)	11,902	10,010
<b>סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>				
2	147,715	3,039	426,602	577,358
<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)</b>				

הביאורים 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	
2	147,715	1,864	402,946	552,527	<b>לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)</b>
-	-	-	7,473	7,473	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)</b>
-	-	-	7,473	7,473	<b>רווח לתקופה</b>
-	-	1,855	-	1,855	<b>סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:</b> שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	(827)	-	(827)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	393	-	393	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	(498)	-	(498)	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	923	-	923	<b>סך כל רווח כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>
-	-	-	16	16	<b>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</b> הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד
-	-	-	(5)	(5)	
-	-	-	11	11	<b>סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>
-	-	923	11	934	<b>סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
-	-	923	7,484	8,407	<b>סך כל רווח כולל לתקופה</b>
2	147,715	2,787	410,430	560,934	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)</b>

הביאורים 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	
2	147,715	3,784	420,412	571,913	<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)</b>
-	-	-	6,189	6,189	<b>יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר)</b>
-	-	-	6,189	6,189	<b>רווח לתקופה</b>
-	-	343	-	343	<b>סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:</b>
-	-	343	-	343	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	(1,485)	-	(1,485)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	10	-	10	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	387	-	387	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	(745)	-	(745)	<b>סך כל הפסד כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>
-	-	-	1	1	<b>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</b>
-	-	-	1	1	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד
-	-	-	1	1	<b>סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס</b>
-	-	(745)	1	(744)	<b>סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
-	-	(745)	6,190	5,445	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
2	147,715	3,039	426,602	577,358	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)</b>

הביאורים 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
2	147,715	2,522	402,625	552,864
-	-	-	7,808	7,808
-	-	851	-	851
-	-	(527)	-	(527)
-	-	84	-	84
-	-	(143)	-	(143)
-	-	265	-	265
-	-	-	(6)	(6)
-	-	-	3	3
-	-	-	(3)	(3)
-	-	265	(3)	262
-	-	265	7,805	8,070
2	147,715	2,787	410,430	560,934

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2017 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה  
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד  
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד  
מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

סך כל רווח כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד: הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד

סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס

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

סך כל רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	עודפים	סך הכל הון	
2	147,715	1,864	402,946	552,527	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
-	-	-	11,792	11,792	רווח לתקופה
-	-	6,288	-	6,288	סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	(2,480)	-	(2,480)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	815	-	815	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	(1,556)	-	(1,556)	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	3,067	-	3,067	סך כל רווח כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-	-	-	(59)	(59)	סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד: הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	21	21	הטבת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד
-	-	-	(38)	(38)	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-	-	3,067	(38)	3,029	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
-	-	3,067	11,754	14,821	סך כל רווח כולל לתקופה
2	147,715	4,931	414,700	567,348	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

הביאורים 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		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
11,792	7,808	6,189	7,473	11,902	רווח (הפסד) לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים</b>
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,895)	(1,183)	(2,448)	(728)	(3,210)	נכסי חוב סחירים
(140)	(42)	(287)	12	(403)	נכסי חוב שאינם סחירים
622	(77)	(760)	138	(777)	מניות
(2,382)	(324)	632	(1,414)	453	השקעות אחרות
16,110	3,313	3,395	1,070	8,091	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחות והפחותות:
71	18	16	36	32	רכוש קבוע
10,667	1,208	1,108	2,416	2,215	נכסים בלתי מוחשיים
5,855	3,237	3,173	2,943	5,880	הוצאות מסים על הכנסה
28,908	6,150	4,829	4,473	12,281	
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(6,351)	1,342	1,577	(3,941)	6,675	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(7,255)	(4,524)	235	(12,294)	(16,685)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
47	36	26	74	40	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(13,559)	(3,146)	1,838	(16,161)	(9,970)	
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:</b>
4,334	1,211	819	2,407	1,892	ריבית שהתקבלה
720	353	257	475	351	דיבידנד שהתקבל
4,095	-	-	-	14,411	מסים שהתקבלו
(11,261)	(4,271)	(4,137)	(9,882)	(6,889)	מסים ששולמו
(2,112)	(2,707)	(3,061)	(7,000)	9,765	
25,029	8,105	9,795	(11,215)	23,978	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
8,907	9,137	(9,431)	28,787	(35,031)	תמורה ממכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
10	3	2	6	4	מתן הלוואות שנתנו לעובדים, נטו
8,917	9,140	(9,429)	28,793	(35,027)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
33,946	17,245	366	17,578	(11,049)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
17,151	17,484	39,682	17,151	51,097	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
51,097	34,729	40,048	34,729	40,048	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת או החברה) הינה חברה בעלת רשיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. רשיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו וזיה אליהו (להלן - בעלי השליטה).
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 1995, כתובת החברה: אפעל 4, פתח תקוה.
3. נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתיהן הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינם ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
1.	מגדל מקפת אישית <sup>1</sup> מסלול כללי מסלול הלכה מסלול מניות מסלול אג"ח מסלול שקלי טווח קצר מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול לזכאים קיימים לקצבה מסלול למקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים מסלול למקבלי קצבה מסלול הלכה למקבלי קצבה מסלול מניות למקבלי קצבה מסלול אג"ח למקבלי קצבה	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה
2.	מגדל מקפת משלימה <sup>2</sup> מסלול כללי מסלול הלכה מסלול מניות מסלול אג"ח מסלול שקלי טווח קצר מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול למקבלי קצבה קיימים מסלול למקבלי קצבה מסלול הלכה למקבלי קצבה	659	קרן פנסיה חדשה כללית

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

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

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה		
.1	<b>מגדל השתלמות</b> מסלול כללי מסלול אג"ח עד 10% מניות מסלול מניות מסלול חו"ל מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי מסלול שקלי טווח קצר מסלול אג"ח מסלול כהלכה מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול פאסיבי כללי	579	קרן השתלמות		
		599	קרן השתלמות		
		869	קרן השתלמות		
		868	קרן השתלמות		
		865	קרן השתלמות		
		864	קרן השתלמות		
		199	קרן השתלמות		
		2048	קרן השתלמות		
		7253	קרן השתלמות		
		7254	קרן השתלמות		
		470	קרן השתלמות		
		7256	קרן השתלמות		
		8890	קרן השתלמות		
.2	<b>מגדל השתלמות בניהול אישי IRA</b>	8890	קרן השתלמות		
		.3	<b>מגדל לתגמולים ופיצויים</b> מסלול כללי מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות מסלול מניות מסלול חו"ל מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי מסלול שקלי טווח קצר מסלול אג"ח עד 10% מניות מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה	744	תגמולים ואישית לפיצויים
				1156	תגמולים ואישית לפיצויים
				863	תגמולים ואישית לפיצויים
				862	תגמולים ואישית לפיצויים
				859	תגמולים ואישית לפיצויים
				858	תגמולים ואישית לפיצויים
				8012	תגמולים ואישית לפיצויים
				9779	תגמולים ואישית לפיצויים
				9780	תגמולים ואישית לפיצויים
9781	תגמולים ואישית לפיצויים				
8888	תגמולים ואישית לפיצויים				
.4	<b>מגדל תגמולים בניהול אישי IRA</b>	8888	תגמולים ואישית לפיצויים		
		745	קופה מרכזית לפיצויים		
.5	<b>מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים</b>	745	קופה מרכזית לפיצויים		
		1161	קופה לתשלום דמי מחלה		
.6	<b>מקפת דמי מחלה</b>	1161	קופה לתשלום דמי מחלה		
		.7	<b>מקפת תקציבית</b>	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית
.8	<b>מגדל גמל להשקעה</b> מסלול כללי מסלול אג"ח עד 10% מניות מסלול מניות מסלול חו"ל מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי מסלול שקלי טווח קצר מסלול הלכתי			7936	גמל להשקעה
		7935	גמל להשקעה		
7934	גמל להשקעה				
7933	גמל להשקעה				
7932	גמל להשקעה				
7931	גמל להשקעה				
7937	גמל להשקעה				
.9	<b>מגדל חסכון לילד</b> מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר מסלול הלכתי	9896	חסכון לילד		
		9897	חסכון לילד		
		9898	חסכון לילד		
		9895	חסכון לילד		



ביאור 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 2017 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 באוגוסט, 2018.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

למעט המפורט בסעיף 2ג להלן, המדיניות החשבונאית אשר יושמה בתמצית דוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. יישום לראשונה של תקנים חדשים

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים

החברה בחרה לדחות את יישום התקן למועד תחילת היישום של IFRS 17, אשר צפוי להיות ביום 1 בינואר, 2021 בהתאם לאפשרות שנתן הממונה בחוזר 1-9-2018 מיום 1 בפברואר, 2018.

2. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר, 2018 החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, אשר קובע הנחיות לעניין הכרה בהכנסה. ליישום התקן החדש אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם: קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית.

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים ולפיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים, קופת גמל להשקעה, קופת גמל לחסכון לכל ילד וקופות למטרות אחרות.

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

יצוין כי חלק מעלויות הנהלה וכלליות שבהן נושאת החברה הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם החברה האם, והינן מחולקות בין החברה לחברה האם בהתאם למודל הקצאת הוצאות המתבסס על פרמטרים כלכליים אשר נבחנים מעת לעת וביניהם, בין היתר, שיעור המכירות החדשות של החברה מתוך מכירות החברה בתחום החיסכון ארוך טווח 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 תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

**לתקופה של ששה חודשים**  
**שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018**

סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	מבוקר	
222,327	56,472	165,855
4,181	1,045	3,136
993	308	685
<b>227,501</b>	<b>57,825</b>	<b>169,676</b>
90,375	25,511	64,864
117,129	28,982	88,147
2,215	2,215	-
<b>209,719</b>	<b>56,708</b>	<b>153,011</b>
17,782	1,117	16,665
(2,875)	(719)	(2,156)
<b>14,907</b>	<b>398</b>	<b>14,509</b>

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

**סך כל ההכנסות**

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

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על הכנסה**

הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

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

**לתקופה של ששה חודשים**  
**שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017**

סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	מבוקר	
221,692	57,277	164,415
1,620	486	1,134
457	220	237
<b>223,769</b>	<b>57,983</b>	<b>165,786</b>
98,591	22,164	76,427
112,346	28,637	83,709
2,416	2,416	-
<b>213,353</b>	<b>53,217</b>	<b>160,136</b>
10,416	4,766	5,650
1,437	434	1,003
<b>11,853</b>	<b>5,200</b>	<b>6,653</b>

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

**סך כל ההכנסות**

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

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על הכנסה**

רווח כולל לפני מסים על הכנסה

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	
111,233	28,090	83,143
3,019	754	2,265
131	58	73
<u>114,383</u>	<u>28,902</u>	<u>85,481</u>
44,841	12,968	31,873
59,072	14,781	44,291
1,108	1,108	-
<u>105,021</u>	<u>28,857</u>	<u>76,164</u>
9,362	45	9,317
(1,131)	(283)	(848)
<u>8,231</u>	<u>(238)</u>	<u>8,469</u>

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

**סך כל ההכנסות**

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

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על הכנסה**

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	
110,346	28,511	81,835
1,403	421	982
342	167	175
<u>112,091</u>	<u>29,099</u>	<u>82,992</u>
44,365	10,898	33,467
55,473	13,799	41,674
1,208	1,208	-
<u>101,046</u>	<u>25,905</u>	<u>75,141</u>
11,045	3,194	7,851
402	119	283
<u>11,447</u>	<u>3,313</u>	<u>8,134</u>

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

**סך כל ההכנסות**

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

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על הכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	גמל	פנסיה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	מבוקר		
448,630	114,161	334,469	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
3,611	903	2,708	רווחים מהשקעות, נטו
799	269	530	הכנסות אחרות
<u>453,040</u>	<u>115,333</u>	<u>337,707</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
197,847	45,860	151,987	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
226,879	57,196	169,683	הוצאות הנהלה וכלליות
10,667	10,667	-	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
<u>435,393</u>	<u>113,723</u>	<u>321,670</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
17,647	1,610	16,037	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
4,564	1,127	3,437	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<u>22,211</u>	<u>2,737</u>	<u>19,474</u>	<b>סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה</b>

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 30 ביוני 2017		ליום 30 ביוני 2018		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
1,168	1,087	2,589	2,622	1,153	1,095	<b>השקעות פיננסיות</b>
10,247	9,954	7,039	6,803	11,642	11,458	נכסי חוב אחרים
<u>11,415</u>	<u>11,041</u>	<u>9,628</u>	<u>9,425</u>	<u>12,795</u>	<u>12,553</u>	פקדונות והלוואות

ב. היררכיית שווי הוגן

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 30 ביוני 2018				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
136,622	-	-	136,622	נכסי חוב סחירים
13,792	-	-	13,792	מניות סחירות
27,590	-	-	27,590	תעודות סל
5,990	61	1,750	7,801	אחרות
<u>183,994</u>	<u>61</u>	<u>1,750</u>	<u>185,805</u>	סך הכל
101	565	-	666	התחייבויות בגין נגזרים ואופציות (מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות במאזן)

ליום 30 ביוני 2017				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
103,880	-	-	103,880	נכסי חוב סחירים
10,311	-	-	10,311	מניות סחירות
16,939	-	-	16,939	תעודות סל
215	334	135	684	אחרות
<u>131,345</u>	<u>334</u>	<u>135</u>	<u>131,814</u>	סך הכל
7	104	-	111	התחייבויות בגין נגזרים ואופציות (מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות במאזן)

ליום 31 בדצמבר 2017				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
118,793	-	-	118,793	נכסי חוב סחירים
9,546	-	-	9,546	מניות סחירות
21,084	-	-	21,084	תעודות סל
3,149	2	233	3,384	אחרות
<u>152,572</u>	<u>2</u>	<u>233</u>	<u>152,807</u>	סך הכל
-	6	-	6	התחייבויות בגין נגזרים שאינם סחירים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
-	-	457	-	233	יתרה לתחילת התקופה
239	-	1,252	136	1,461	רכישות
-	-	-	-	-	מימושים
					סך רווחים שהוכרו:
-	-	10	-	10	ברווח והפסד
(6)	-	31	(1)	46	ברווח כולל אחר
233	-	1,750	135	1,750	יתרה לסוף התקופה
-	-	10	-	10	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

ביאור 5 - הון ודרישות הון

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
136,924	134,677	138,504	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
567,348	560,934	577,358	הון עצמי קיים במאזן
430,424	426,257	438,854	עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,490	44,053	47,840	היקף נכסים מנוהלים
90,434	90,624	90,664	הוצאות שנתיות
136,924	134,677	138,504	סך כל הסכום הנדרש

**ביאור 5 - הון ודרישות הון (המשך)**

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

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

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

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

**(ג) היתר המפקח/הממונה על שוק הון**

בהיתר השליטה להחזקת אמצעי שליטה שניתן על-ידי הממונה על שוק ההון למר שלמה אליהו ולגבי חיה אליהו, נקבעו, בין היתר, מגבלות ותנאים בדבר אופן החזקה באמצעי השליטה באליהו בטוח במגדל אחזקות, במגדל בטוח, ביוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ובחברה (להלן: "המבטחים") בדבר שמירת מבנה השליטה ושיעור החזקה מינימלי במבטחים, בדבר מכירה או העברה או הנפקה של אמצעי שליטה, בדבר שמירת יחס ההון העצמי ובדבר התנאים שבהם בעלי השליטה יהיו רשאים לקבל דמי ניהול מהגופים המוסדיים שבשליטת מגדל אחזקות.

מר שלמה אליהו מסר למפקח, כתב התחייבות שנחתם ביום 16 באוקטובר 2012 ובו התחייב בהיותו בעל השליטה באליהו בטוח, במגדל ביטוח, בחברה וביוזמה ("המבטחים"), להשלים את ההון העצמי של אליהו בטוח ושל מגדל ביטוח לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי) הנדרש ממבטח, התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן וכן להשלים את ההון העצמי של החברה ושל יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן ("תקנות ההון"). התחייבות זו היא בלתי הדירה ותהיה תקפה כל עוד מר שלמה אליהו שולט, במישרין או בעקיפין, במבטחים הנזכרים לעיל.

## באור 6 - התחייבויות תלויות

### א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ה) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה אשר אינם במהלך העסקים הרגיל של עסקיהן. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשטן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים ואחרים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח ובסעיף (ה) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של 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 ביהמ"ש, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה, אם לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה בערעור אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

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

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

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



**באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)**

**ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות**

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה
1.	7/2014	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדיון, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדיון מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת בית המשפט, הועברו לפיקוח על הביטוח מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק התומכת בעמדת קרנות הפנסיה לפיה דמי הניהול בעת הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים פנו להליך גישור בתיק.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
2.	9/15	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. בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

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

**באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)**

**ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)**

מס'	תאריך וערכאה <sup>4</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>5</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה	
3.	9/15	מחוזי - מרכז	עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח והחברה	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמית/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל נדחתה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לאחר שנכשל הליך גישור בנושא. ביום 14 במרס 2018 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית וטרם הוגשה תשובה לבקשה זו. ראה לעניין זה גם סעיף ה2 להלן.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.
4.	1/16	מחוזי - מרכז	עמיתה בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שהחזיקו בקופות נשוא התובענה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 4 ביולי 2012.	ביום 24 בנובמבר 2016 הורה ביהמ"ש, בעקבות בקשת הנתבעות, על העברת הדיון לבית הדין לעבודה. בית הדין הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח ביחס לנושאים השנויים במחלוקת בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, אשר הוגשה ביום 23 במאי 2017. החברה מפרשת את עמדת הפיקוח ככזו שתומכת בטענותיה בתיק. ההליך מצוי בשלב המתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון בנושא גביית רכיב תת שנתיות בפרמיה (תביעה כנגד מגדל ביטוח וחברות בטוח נוספות להלן: "תיק זליגמן") בכל הקשור למעמד שיש לתלעמדת המאסדר בפרשנות רגולציה בתחום, התקיים דיון אשר במסגרתו נתן בית המשפט לתובע שהות להחליט אם הוא עומד על הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. התובע הגיש בקשה לאפשר לו להודיע עמדתו בתיק עד לאחר הכרעה בבקשה לקיום דיון נוסף בתיק זליגמן. החברה (ויתר הנתבעות) הגישו תגובה ובה התנגדות לבקשת השוות האמורה.	לא הוערך על ידי התובע

**באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)**

**ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)**

מס'	תאריך וערכאה <sup>4</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>5</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה
5.	1/16 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנסלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא בית המשפט כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התיק הועבר לבית הדין לעבודה בתל אביב.	לא הוערך על ידי התובע
6.	1/16 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' החברה	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושארירים 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 השארירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושארירים ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאירים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושארירים.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.	התובעת לא העריכה בבקשת האישור את סכום התביעה הכולל לקבוצה נוכח הצורך בקבלת נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות, 500 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה
7.	10/16	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 מחשבוניותיהם 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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 14 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצויין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות.	כ-94 מיליון ש"ח.
8.	10/16	עמית בקופת גמל לקצבה נ' מגדל ביטוח, החברה ומבטח סימון	טענה לסיווג שגוי של כספי תגמולים המופקדים בקופות גמל לקצבה, אשר לכאורה יוביל למיסוי יתר של הקצבה שתתקבל מקופות הגמל במועד הזכאות. הסעד המבוקש הראשי הינו צו עשה, שיורה למגדל ביטוח ולמגדל מקפת לפעול לתיקון הרישומים לשם התאמתם לדין. הסעד החלופי המבוקש הוא פיצוי בסכום שלא הוערך בבקשת האישור. כמו כן התבקש בבקשת האישור צו עשה לשינוי התנהלות המשיבות ביחס לעתיד, כך שידרשו לקבל הוראות סיווג מתאימות.	שתי תתי קבוצות: (1) לקוחות מי מהנתבעות אשר הכספים שהופקדו על ידם או עבורם פוצלו בעת ההפקדה לשתי קופות גמל לקצבה שבניהול מקפת ו/או מגדל, ואשר בשל פיצול זה כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת", כהגדרת המונח בסעיף 9א(א) לפקודת מס הכנסה. (2) לקוחות מי מהנתבעות, שהם עמיתים שכירים בקופת גמל לקצבה שבניהול מגדל מקפת או מגדל ביטוח, אשר הפקידו לקופה כספים על חשבון מרכיב תגמולי העובד, ואשר בשל כך כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת".	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרס 2018 הגישה רשות המיסים מענה לשאלות בהמשך לפניית בית המשפט אשר להערכת יועציהן המשפטיים של הנתבעות תומך בעמדתן. בהקשר זה יצויין כי ביום 1 במאי 2018 פרסם המפקח חוזר ביחס למרכיבי חשבון בקופות גמל אשר מתייחס למקרים נשוא התובענה אשר אף הוא לפי הערכת יועציה המשפטיים של הנתבעות, תומך בעמדתן. התובע הגיש בקשה לפסק דין חלקי ביחס לסעד חלקי שהתבקש בתביעה ולפיו ימונה בודק לבדוק תיקון שבוצע על ידי החברה בנושא.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה
9.	2/17 מחוזי מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופות הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתיערך פניה למפקח על מנת שיחווה את דעתו האם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה.	כ-287 מיליון ש"ח.
10.	2/2018 מחוזי-תל אביב-יפו	עמיתים של גופים מוסדיים (בין היתר של החברה) נ' הגופים המוסדיים	טענה כי הגופים המוסדיים גובים מעמיתים אשר נטלו מהם הלוואות תשלום בגין דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פרעון מוקדם בקשר עם העמדת הלוואות ו/או עריכת מסמכי הלוואות ו/או גביית תשלומי פרעון הלוואות ו/או ניהול הלוואות. הסעד הנתבע הינו השבת כל סכומי העמלות שנגבו על ידי הגופים המוסדיים, במהלך תקופת שבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה וכן מתן צו עשה או פסק דין הצהרתי המורה כי הנתבעות אינן רשאיות לגבות לכיסן את העמלות נשוא התובענה.	כל עמיתי הנתבעות שנטלו הלוואות ואשר חוייבו בתשלום כלשהו כמפורט בתביעה בקשר עם ההלוואה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור.	10 מליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה <sup>4</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>5</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה
11.	2/2018	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם החברה	טענה בדבר אי קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להמנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא ניתן להעריך
		נ' החברה וחברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה	הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.			

**באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)**

**ב. סיכום נתוני תביעות משפטיות**

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

<u>סוג</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>הסכום הנתבע באלפי ש"ח<sup>1</sup></u>
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>	-	-
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס	-	-
סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	-	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה<sup>2</sup></u>	10	1,013,500
צוין סכום המתייחס לחברה	2	381,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס	5	632,500
סכום ספציפי לחברה	3	-
לא צוין סכום התביעה <sup>3</sup>	-	-
<u>תביעה מהותית אחרת</u>	-	-
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-

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

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

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

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

**ג. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים**

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

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלויות 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 החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי החברה, לרבות חזר כספים לעמיתים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

## באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

(2) ביום 27 ביולי 2015 הורשע בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) במסגרת הסדר טיעון עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("הגופים המוסדיים", "העובד", בהתאמה). כתב האישום בו הודה העובד הוגש ביום 11 בפברואר 2015 על ידי פרקליטות מחוז מרכז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כנגד העובד וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף"). על פי כתב האישום העובד והנאשם הנוסף ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם, בין על ידי רכישת מניות במתווה המלווה בהוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או מכירת מניות במתווה המלווה בהוראות רכישה או בטרם תבוצע רכישה זו לחשבונות הגופים המוסדיים ובין על ידי שילוב של פעולות אלו.

כמו כן, על פי כתב האישום העובד לשעבר והנאשם הנוסף פעלו באופן מירמתי במסחר בניירות ערך בעשרות ניירות ערך שונים, ע"י העברת מידע ע"י העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך ע"י הנאשמים בשערי רכישה נמוכים ושערי מכירה גבוהים יותר על פני חשבונות הגופים המוסדיים. על פי כתב האישום, בעשותו את האמור, נהג העובד לשעבר במרמה והפרת אמונים וכן לקח שוחד בעד פעולה הקשורה בתפקידו כעובד ציבור ותמורת השוחד שקיבל, ניצל העובד את תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים על מנת להפיק רווחים אישיים לו ולנאשם הנוסף. כמו כן, על פי כתב האישום פעולותיהם של הנאשמים השפיעה בדרכי תרמית על תנודותיהם של כ-59 שערי ניירות ערך, וקיבלו במרמה בנסיבות מחמירות רווחים בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח. ביום 8 בספטמבר 2015 ניתן גזר הדין במסגרתו הוטל על העובד עונש מאסר בפועל של 44 חודשים; 18 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים; וקנס כספי בסך 500,000 ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. ביום 8 בינואר 2018 ניתן פסק דין בערערו שהגיש העובד על שיעור הקנס, המאסר חלף הקנס ומועד התשלום. הערעור על שיעור הקנס נדחה אך תקופת המאסר חלף הקנס הופחתה לשנה. ביום 8 בדצמבר 2017 הורשע הנאשם הנוסף בגין אותה פרשה בעבירות של מתן שוחד, קבלת דבר בנסיבות מחמירות, תרמית בניירות ערך ואיסור הלבנת הון. ביום 24 באפריל 2018 ניתן גזר הדין בעניינו של הנאשם הנוסף במסגרתו הוטל על הנאשם הנוסף עונש מאסר בפועל של 33 חודשים; 15 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים; וקנס כספי בסך 1.5 מיליון ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. לתובענה בנושא זה, יחד עם בקשה לאישורה כייצוגית ראה סעיף 33 לעיל.

(3) 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 המפקח 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.

(4) 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 באורך 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.



## באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)

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

(4) (המשך)

בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה 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 מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

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

(5) ביום 31 בדצמבר 2017 הסתיימה הוראת השעה בקשר לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות של ביצוע עסקאות), לפיה ניתן לזקוף הוצאות בגין עמלות ניהול חיצוני (עמלות המשולמות למנהלים חיצוניים כמו מנהלי קרנות השקעה וקרנות נאמנות) בשיעור שלא עולה על 0.25% משווי הנכסים. בחודש מאי 2018, האריכה ועדת הכספים את התקנות האמורות בשנתיים נוספות החל מיום 1 בינואר 2018.

## הצהרה (certification)

אני, בצלאל צוקר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

15 באוגוסט, 2018

## הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 (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.

15 באוגוסט, 2018

**מגדל מקפת אישית**  
**קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 30 ביוני 2018**

**(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-12	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



Building a better  
working world

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



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 מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 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,  
15 באוגוסט, 2018

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		באור	
	2017	2018		
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
3,358,826	3,789,481	4,292,407		<b>רכוש שוטף</b>
339,258	234,752	711,910		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
3,698,084	4,024,233	5,004,317		
11,507,507	11,108,373	10,359,789		<b>השקעות פיננסיות</b>
25,167,212	23,152,083	26,840,473	3	נכסי חוב סחירים
9,306,872	9,230,795	8,689,271		נכסי חוב שאינם סחירים
10,312,056	8,422,825	11,930,976		מניות
				השקעות אחרות
56,293,647	51,914,076	57,820,509		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
1,148,094	1,090,824	1,250,962		נדל"ן להשקעה
61,139,825	57,029,133	64,075,788		<b>סך כל הנכסים</b>
227,976	211,687	640,387		<b>זכאים ויתרות זכות</b>
				<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
47,361,046	42,066,037	49,239,231		<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
9,895,657	11,032,178	10,115,428		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
57,256,703	53,098,215	59,354,659		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			4	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
-	-	421,192		התחייבויות לפנסיונרים
3,678,360	3,662,635	3,623,996		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
86,998	85,213	86,398		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,765,358	3,747,848	4,131,586		<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			5	<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
(112,194)	(46,654)	(67,779)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,982	18,037	16,935		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(110,212)	(28,617)	(50,844)		סך כל גירעון אקטוארי
60,911,849	56,817,446	63,435,401		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
61,139,825	57,029,133	64,075,788		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 15 באוגוסט, 2018

אפי סנדרוב  
משנה למנכ"ל  
מנהל כספים

בצלאל צוקר  
מנהל כללי

דורון ספיר  
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
	2017	2018	2017	2018	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח				
					<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(88,769)	(42,735)	38,411	(112,682)	40,415	ממזומנים ושווי מזומנים
467,808	142,879	53,188	155,309	83,879	מהשקעות:
1,040,618	357,481	501,950	549,052	711,740	מנכסי חוב סחירים
987,723	283,360	272,789	508,226	13,101	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,895,828	266,709	366,512	701,749	323,041	ממניות
104,185	11,633	20,857	27,619	37,262	מהשקעות אחרות
					מנדלי"ן להשקעה
4,496,162	1,062,062	1,215,296	1,941,955	1,169,023	סך כל ההכנסות מהשקעות
4,449	633	364	1,265	1,249	הכנסות אחרות, נטו
4,411,842	1,019,960	1,254,071	1,830,538	1,210,687	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
328,502	80,400	81,480	161,631	162,606	דמי ניהול
68,696	17,267	20,507	32,926	45,319	הוצאות ישירות
21,286	8,488	6,861	11,820	16,002	הוצאות מסים
418,484	106,155	108,848	206,377	223,927	<b>סך כל ההוצאות</b>
3,993,358	913,805	1,145,223	1,624,161	986,760	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



**תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים**

מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
53,380,650	54,911,970	61,456,840	53,380,650	60,911,849	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
6,751,647	1,654,310	1,734,673	3,274,842	3,440,636	<b>תקבולים:</b>
5,592	-	481	-	5,886	תקבולים מדמי גמולים
(2,791)	(719)	(571)	(1,438)	(1,142)	תקבולים מדמי סליקה
6,754,448	1,653,591	1,734,583	3,273,404	3,445,380	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
					<b>סך כל התקבולים, נטו</b>
					<b>תשלומים:</b>
		2,253		2,983	<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
		565		565	תשלומי פנסיות זקנה
		204		204	תשלומי פנסיות נכות
		3,022		3,752	תשלומי פנסיות שארים
67,065	16,236	19,340	31,644	38,864	<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
144,473	33,104	38,843	68,677	74,903	תשלומי פנסיות זקנה
61,180	13,888	17,627	28,703	35,749	תשלומי פנסיות נכות
272,718	63,228	75,810	129,024	149,516	תשלומי פנסיות שארים
					<b>סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
					<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>
540	136	109	271	266	תשלומי פנסיות זקנה
1,679	416	432	845	827	תשלומי פנסיות נכות
3,282	904	819	1,703	1,813	תשלומי פנסיות שאירים
5,501	1,456	1,360	2,819	2,906	<b>סך כל תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה</b>
278,219	64,684	80,192	131,843	156,174	<b>סך כל תשלומי פנסיה</b>
1,015,864	209,658	251,964	458,587	516,326	<b>פדיונות</b>
1,294,083	274,342	332,156	590,430	672,500	<b>סך כל התשלומים</b>
30,434	5,717	10,223	14,913	20,537	<b>העברות צבירה לקרן</b>
1,813,837	581,001	247,186	1,152,411	866,042	העברות מחברות ביטוח
8,688	5,041	5,041	8,134	8,953	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,852,959	591,759	262,450	1,175,458	895,532	העברות מקופות גמל
					<b>סך כל העברות צבירה לקרן</b>
232,584	54,440	52,569	133,396	111,035	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
3,398,239	881,534	737,564	1,831,352	1,923,159	העברות לחברות ביטוח
143,974	42,677	41,406	80,363	97,426	העברות לקרנות פנסיה חדשות
686	686	-	686	-	העברות לקופות גמל
3,775,483	979,337	831,539	2,045,797	2,131,620	העברות לקרן פנסיה ותיקה
					<b>סך כל העברות צבירה מהקרן</b>
(1,922,524)	(387,578)	(569,089)	(870,339)	(1,236,088)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
3,993,358	913,805	1,145,223	1,624,161	986,760	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
60,911,849	56,817,446	63,435,401	56,817,446	63,435,401	<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 כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 1995, בה מבוטחים עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

**ב. החברה המנהלת**

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

**ג. מסלולי ביטוח**

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

- 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.

**ד. מסלולי השקעה**

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו ליום 30 ביוני 2018		שם המסלול
אלפי ש"ח		
52,802,440		1) מסלול כללי
532,487		2) מסלול הלכה
676,080		3) מסלול מניות
205,567		4) מסלול אג"ח
81,340		5) מסלול שקלי טווח קצר
3,818,824		6) מסלול לבני 50 ומטה
810,341		7) מסלול לבני 50 עד 60
577,870		8) מסלול לבני 60 ומעלה
86,655		9) מסלול לזכאים קיימים לקצבה (שזכאותם לקצבה החלה עד ליום 31 בדצמבר 2003)
3,582,379		10) מסלול למקבלי קצבה קיימים (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017)
568		11) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017)

**באור 1 - כללי (המשך)**

**ד. מסלולי השקעה (המשך)**

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן (המשך):

שם המסלול	אלפי ש"ח	יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2018
12) מסלול למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)	260,728	
13) (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)	122	
14) מסלול מניות למקבלי קצבה	-	
15) מסלול אג"ח למקבלי קצבה	-	
	<b>63,435,401</b>	

**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 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 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**

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.

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 האג"ח המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן באופן שמגדיל את שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה ל- 60%.

כמו כן, בחודש יוני 2017 פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (כלומר בקרן המסוימת, העמיתים שאינם מקבלים קצבה נהנים משיעור אג"ח מיועדות גבוה יחסית), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור (60%) לנכסי מקבלי קצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי קצבה.

נציין כי המסגרת הכוללת להקצאת האג"ח המיועדות מכלל הנכסים המופקדים בקרן הפנסיה נשארה בשיעור של 30% (למעט קבוצת הזכאים קיימים אשר שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לגביה נשאר 70%, ללא שינוי).

האג"ח המיועדות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86% לסדרות שהונפקו החל מיום 31 בדצמבר 2003 וריבית ריאלית בשיעור של 5.05% בסדרות שהונפקו לפני כן.

**באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
2017	2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח			
17,980,976	17,064,242	17,064,242	19,071,827
1,246,366	1,052,697	1,052,697	1,227,847
2,531,311	2,577,212	2,577,212	3,158,128
185,058	166,815	166,815	204,118
3,223,501	2,291,117	2,291,117	3,178,553
7,186,236	6,087,841	6,087,841	7,768,646
25,167,212	23,152,083	23,152,083	26,840,473

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

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

סך כל נכסי חוב אחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני			
2017		2017		2018	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27.7%	15,857,757	30.0%	15,941,319	28.0%	16,668,567
59.1%	2,064,415	29.9%	1,063,375	60.9%	2,341,785
29.5%	17,922,172	30.0%	17,004,694	30.0%	19,010,352
72.1%	58,804	69.4%	59,548	70.9%	61,475
29.5%	17,980,976	30.0%	17,064,242	30.0%	19,071,827

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה  
נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

**באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה**

א. התחייבויות לפנסיונרים - סך כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
2017	2017	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח			
-	-	-	160,113
-	-	-	15,233
-	-	-	16,797
-	-	-	201,241
-	-	-	32,055
-	-	-	(4,247)
-	-	-	421,192

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה  
התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאירי מבוטח  
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות לתביעות תלויות  
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים

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

**1. התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
-	-	159,988
-	-	15,233
-	-	16,797
-	-	201,241
-	-	32,055
-	-	(4,247)
-	-	<u>421,067</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
 התחייבויות לנכים  
 התחייבויות לשאיירי מבוטח  
 התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
 התחייבויות לתביעות תלויות  
 עתודה לפנסיונרים

**סך ההתחייבות לפנסיונרים**

**2. התחייבויות לפנסיונרים במסלול הלכה**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
-	-	125
-	-	-
-	-	<u>125</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
 עתודה לפנסיונרים

**סך ההתחייבות לפנסיונרים**

**ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (סך המסלולים)**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
1,163,665	1,131,602	1,166,138
966,178	885,884	988,591
936,502	972,771	1,004,513
385,891	441,980	270,246
189,746	193,986	158,496
36,378	36,412	36,012
<u>3,678,360</u>	<u>3,662,635</u>	<u>3,623,996</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
 התחייבויות לנכים  
 התחייבויות לשאיירי מבוטח  
 התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
 התחייבויות לתביעות תלויות  
 עתודה למקבלי קצבה קיימים

**סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים (סך המסלולים)**

**1. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
1,163,095	1,131,319	1,165,578
966,178	885,884	988,591
936,502	972,771	1,004,513
385,891	441,980	270,246
189,746	193,986	158,496
36,373	36,409	36,006
<u>3,677,785</u>	<u>3,662,349</u>	<u>3,623,430</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
 התחייבויות לנכים  
 התחייבויות לשאיירי מבוטח  
 התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
 התחייבויות לתביעות תלויות  
 עתודה למקבלי קצבה קיימים

**סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים**

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
570	283	560
5	3	6
<u>575</u>	<u>286</u>	<u>566</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
עתודה למקבלי קצבה קיימים

**סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה**

**ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
8,674	6,048	8,390
30,162	30,859	30,279
47,937	47,845	47,594
225	461	135
<u>86,998</u>	<u>85,213</u>	<u>86,398</u>

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

**סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה**

בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים ולמקבלי קצבה קיימים שיעור דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח הינו 0.5%.

**באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי**

1. בחודש מאי 2017 פורסם תיקון לחוזרים: הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה, קרן פנסיה חדשה כללית והוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות. מטרת תיקון החוזרים הינה להתמודד עם הסבסוד הצולב שנוצר כתוצאה מחישוב מקדמי המרה לקצבה לפורשים בהתאם לריבית גבוהה מריבית השוק. בין היתר, משנים החוזרים את מנגנון חישוב הצמדת הפנסיה כך שמבוטח שיחל לקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה-1 בינואר 2018 ("פנסיונרים חדשים"), יהא זכאי לפנסיה אשר תהיה צמודה לתשואה בפועל של תיק ההשקעות (בניכוי התשואה שהייתה גלומה במקדם הפנסיה). הצמדת הפנסיה בפועל, תבוצע באמצעות מנגנון האיזון האקטוארי של הקרן הכולל גם עודף או גרעון (לפי העניין) הנובע מגורמים דמוגרפיים ושינויים בעתודה האקטוארית (בגובה של עד 1% מההתחייבות הן במקרה של יתרה חיובית והן במקרה של יתרה שלילית בעתודה לפנסיונרים).

2. החל מחודש ינואר 2018 אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לפנסיונרים ישתנה בהתאם למועד הפרישה של העמית.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2018	30 ביוני 2018
31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.33%	0.00	(0.11%)
		(67,779)
-	-	-
0.05%	-	0.47%
-	-	0.27%
-	-	(0.03%)
-	-	-
		17,071
		2
		(138)
		-
		<u>16,935</u>
		<u>(50,844)</u>

גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

**עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:**

זכאים קיימים לפנסיה  
מקבלי קצבה קיימים  
מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה  
פנסיונרים  
פנסיונרים במסלול הלכה

עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

**סך כל גירעון אקטוארי**

**באור 6 - דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
174,709	42,375	41,901	86,542	83,528
136,629	33,798	34,901	66,747	69,994
17,164	4,227	4,678	8,342	9,084
328,502	80,400	81,480	161,631	162,606

**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	
	2017	2018	2017	2018
	%			
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.59	2.56	2.42	2.64	2.43
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.26	0.26	0.24	0.27	0.24
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**

**דמי ניהול מדמי גמולים:**  
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

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

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

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

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

**באור 7 - התחייבויות תלויות**

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

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

(2) כנגד החברה ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית 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.

(3) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. 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 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.

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



## מגדל מקפת אישית - דוח אקטוארי ליום 30/06/2018

תוכן עניינים:

- 1.....הצהרת אקטואר
- 2.....מאזן אקטוארי
- 3.....פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה
- 4.....עודף (גירעון) אקטוארי
- 6.....נספח סטטיסטי

## הצהרת האקטואר

אני אלן דובין נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, החברה המנהלת את קרן פנסיה "מגדל מקפת אישית" (להלן הקרן), לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 30/06/2018.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם צדדים קשורים לקרן כמשמעם בתקנה 51א' לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. איני עובד החברה המנהלת של הקרן ואיני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. קיבלתי מינוי להיות אקטואר הקרן מתאריך 1/12/2006.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח 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 ביום המאזן.
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 30/06/2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין, אקטואר

אוגוסט 2018

# מגדל מקפת אישית

## מאזן אקטוארי

ליזום 31/12/2017	ליזום 31/03/2018	ליזום 30/06/2018	ביאור	באלפי ש"ח
61,139,825	62,021,736	64,075,788		<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
227,976	564,896	640,387		זכאים ויתרות זכות <b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
47,361,046	47,743,965	49,239,231		<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b> התחייבויות לעמיתים פעילים
9,895,657	9,801,469	10,115,428		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
<b>57,256,703</b>	<b>57,545,434</b>	<b>59,354,659</b>		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
-	205,988	421,192	ג3	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b> התחייבויות לפנסיונרים
3,678,360	3,620,824	3,623,996	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
86,998	86,808	86,398	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
<b>3,765,358</b>	<b>3,913,620</b>	<b>4,131,586</b>		<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
(112,194)	(2,214)	(67,779)	א4	<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b> עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,982	-	16,935	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<b>(110,212)</b>	<b>(2,214)</b>	<b>(50,844)</b>		<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
<b>60,911,849</b>	<b>61,456,840</b>	<b>63,435,401</b>		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<b>61,139,825</b>	<b>62,021,736</b>	<b>64,075,788</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

## מגדל מקפת אישית

### פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

#### א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:

ליים	ליים	ליים	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
8,674	8,569	8,390	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
30,162	30,418	30,279	התחייבויות לנכים
47,937	47,824	47,594	התחייבויות לשאיירי מבוסט
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
225	(3)	135	עתודה לפנסיה
<b>86,998</b>	<b>86,808</b>	<b>86,398</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>
(151)	(3)	(93)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

#### ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כלי:

ליים	ליים	ליים	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
1,163,095	1,174,139	1,165,578	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
966,178	934,074	988,591	התחייבויות לנכים
936,502	982,820	1,004,513	התחייבויות לשאיירי מבוסט
385,891	317,170	270,246	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
189,746	179,416	158,496	התחייבויות לתביעות תלויות
36,373	32,636	36,006	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>3,677,785</b>	<b>3,620,255</b>	<b>3,623,430</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
(6,062)	(129)	(3,861)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,982	-	17,071	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
193,312	191,639	190,024	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

\* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

#### ג. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הליכה:

ליים	ליים	ליים	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
570	564	560	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוסט
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
5	5	6	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>575</b>	<b>569</b>	<b>566</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
(1)	-	(1)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
28	27	27	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

\* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

#### ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

ליים	ליים	ליים	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
-	79,324	159,988	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	15,233	התחייבויות לנכים
-	-	16,797	התחייבויות לשאיירי מבוסט
-	119,708	201,241	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	8,186	32,055	התחייבויות לתביעות תלויות
-	(1,230)	(4,247)	עתודה לפנסיונרים
-	<b>205,988</b>	<b>421,067</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
-	(7)	(454)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	(138)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	10,516	21,679	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

\* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

#### ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הליכה:

ליים	ליים	ליים	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
		125	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
		-	התחייבויות לנכים
		-	התחייבויות לשאיירי מבוסט
		-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
		-	התחייבויות לתביעות תלויות
		-	עתודה לפנסיונרים
		<b>125</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
		-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
		-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
		7	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

\* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

# מגדל מקפת אישית

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.04%	0.00%	0.02%	11,595	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.01%	0.00%	0.00%	350	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.02%	0.02%	0.02%	10,190	ג. מקרי מוות – נכים
-0.54%	-0.18%	-0.22%	(137,993)	ד. יציאה לנכות
0.10%	0.14%	0.10%	64,130	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	(740)	ו. ביטוח משנה
-0.09%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.73%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.06%	0.01%	-0.02%	(15,311)	י. סך הגורמים האחרים
<b>0.33%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-0.11%</b>	<b>(67,779)</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

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

(1) למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*		
-0.52%	1.00%	0.91%	32,636	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים
0.00%	0.00%	0.02%	574	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.78%	0.09%	-0.25%	(8,954)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.21%	-0.20%	0.80%	28,821	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.05%	0.00%	0.47%	17,071	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.00%	0.91%	1.00%	36,006	עודף (גירעון) למועד החלוקה
<b>0.05%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.51%</b>		

(2) למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*		
0.00%	0.92%	0.95%	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים
0.00%	0.00%	0.02%	0	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.32%	0.17%	-0.46%	(3)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.40%	-0.11%	0.82%	5	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.92%	0.00%	0.27%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.92%	0.95%	1.00%	6	עודף (גירעון) למועד החלוקה
<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.29%</b>		

## מגדל מקפת אישית

### (2) לזכאים קיימים לפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*		
-0.46%	0.26%	0.00%	(3)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	(0)	
1.62%	-0.02%	-0.64%	(553)	
-0.90%	-0.25%	0.80%	692	
0.26%	0.00%	0.00%	-	
0.26%	0.00%	0.16%	135	
<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

### (3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*		
	0.00%	-0.59%	(1,230)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	0.00%	-0.01%	(26)	
	-0.59%	-0.74%	(3,135)	
	0.00%	0.00%	6	
	0.00%	-0.03%	(138)	
	-0.59%	-1.00%	(4,247)	
	<b>0.00%</b>	<b>-0.03%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

### (3) לפנסיונרים במסלול הלכה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*		
		0.00%	-	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
		0.00%	-	
		-0.26%	(0)	
		0.00%	0	
		0.00%	-	
		-0.26%	(0)	
		<b>0.00%</b>		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

\*עתודה לתחילת התקופה חושבה מתוך סך ההתחייבויות לתחילת התקופה הרלבנטית עבור יתר השורות - חושב מתוך סך ההתחייבויות לסוף התקופה הרלבנטית.

בחודש יוני 2018 חלו שינויים בתקנון הקרן. לפירוט עיקרי השינויים:

[https://www.migdal.co.il/He/MigdalMakefet/Solutions/Documents/Regulations/shiinuim\\_takanon\\_ishit0618.pdf](https://www.migdal.co.il/He/MigdalMakefet/Solutions/Documents/Regulations/shiinuim_takanon_ishit0618.pdf)

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.

# מגדל מקפת אישית

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/6/2018
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
397,552	215,646	181,906	פעילים (*)
344,827	182,952	161,875	שאינם פעילים
742,379	398,598	343,781	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
493	255	238	זקנה
38	22	16	פנסיונרים שאירים
43	24	19	נכות
574	301	273	סה"כ פנסיונרים
4,657	2,678	1,979	מקבלי זקנה
2,949	1,747	1,202	קצבה שאירים
2,317	1,194	1,123	קיימים נכות
9,923	5,619	4,304	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
57	38	19	זכאים זקנה
157	110	47	קיימים שאירים
50	28	22	לפנסיה נכות
264	176	88	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
753,059	404,648	348,411	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>

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

## הצהרה (certification)

אני, בצלאל צוקר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 (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.

15 באוגוסט, 2018



## הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 (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.

15 באוגוסט, 2018

**מגדל מקפת משלימה  
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2018  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-10	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



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



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 מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל-אביב,  
15 באוגוסט, 2018

מבקרים משותפים

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 ביוני		באור	
	2017	2018		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
65,282	66,501	101,063		<b>רכוש שוטף</b>
17,068	11,634	19,982		מזומנים ושווי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
82,350	78,135	121,045		
392,511	336,648	386,924		<b>השקעות פיננסיות</b>
69,455	59,699	73,817	3	נכסי חוב סחירים
102,584	109,028	95,042		נכסי חוב שאינם סחירים
207,358	190,404	244,103		מניות
				השקעות אחרות
771,908	695,779	799,886		<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
276	294	499		<b>נכסי ביטוח משנה</b>
854,534	774,208	921,430		<b>סך כל הנכסים</b>
6,639	3,452	7,656		<b>זכאים ויתרות זכות</b>
				<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
51,825	39,085	65,658		<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
668,597	611,028	715,766		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
				התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
720,422	650,113	781,424		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
-	-	10,206	4	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
125,670	120,486	122,356		התחייבויות לפנסיונרים
				התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
125,670	120,486	132,562		<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
528	(991)	(772)	5	<b>עודף אקטוארי:</b>
1,275	1,148	560		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,803	157	(212)		<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
847,895	770,756	913,774		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
854,534	774,208	921,430		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 15 באוגוסט, 2018

אפי סנדרוב  
משנה למנכ"ל  
מנהל כספים

בצלאל צוקר  
מנהל כללי

דורון ספיר  
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי ש"ח		(בלתי מבוקר)		
					<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(1,250)	(422)	402	(1,424)	562	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
13,779	3,627	(582)	5,041	34	מנכסי חוב סחירים
2,084	555	886	687	920	מנכסי חוב שאינם סחירים
10,991	3,285	3,059	6,223	(287)	ממניות
22,398	3,164	5,932	6,967	4,765	מהשקעות אחרות
49,252	10,631	9,295	18,918	5,432	סך כל ההכנסות מהשקעות
607	88	144	152	185	הכנסות אחרות, נטו
48,609	10,297	9,841	17,646	6,179	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
5,967	1,434	1,663	2,784	3,248	דמי ניהול
857	182	261	396	526	הוצאות ישירות
421	131	143	199	244	הוצאות מסים
7,245	1,747	2,067	3,379	4,018	<b>סך כל ההוצאות</b>
41,364	8,550	7,774	14,267	2,161	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
700,130	731,238	870,608	700,130	847,895	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
153,073	36,051	49,631	71,114	89,625	<b>תקבולים:</b>
99	-	43	-	84	תקבולים מדמי גמולים
(348)	(87)	(83)	(166)	(166)	תקבולים מדמי סליקה
152,824	35,964	49,591	70,948	89,543	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
-	-	76	-	115	<b>סך כל התקבולים, נטו</b>
-	-	2	-	2	<b>תשלומים:</b>
-	-	78	-	117	<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
8,771	2,203	2,214	4,385	4,409	תשלומי פנסיות זקנה
105	4	27	15	55	תשלומי פנסיות שאירים
8,876	2,207	2,241	4,400	4,464	<b>סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
8,876	2,207	2,319	4,400	4,581	<b>סך כל תשלומי פנסיה</b>
6,720	1,493	1,532	2,896	3,351	<b>פדיונות</b>
15,596	3,700	3,851	7,296	7,932	<b>סך כל התשלומים</b>
(30)	(37)	(171)	(48)	(223)	<b>חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות</b>
15,566	3,663	3,680	7,248	7,709	<b>סך כל התשלומים, נטו</b>
330	271	168	328	263	<b>העברות צבירה לקרן</b>
24,919	8,648	443	16,861	6,012	העברות מחברות ביטוח
182	202	-	221	3	העברות מקרנות פנסיה חדשות
25,431	9,121	611	17,410	6,278	העברות מקופות גמל
7,411	1,664	1,893	4,252	3,263	<b>סך כל העברות צבירה לקרן</b>
34,564	4,817	6,771	13,847	16,323	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
14,313	3,973	2,466	6,652	4,808	העברות לחברות ביטוח
56,288	10,454	11,130	24,751	24,394	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(30,857)	(1,333)	(10,519)	(7,341)	(18,116)	העברות לקופות גמל
41,364	8,550	7,774	14,267	2,161	<b>סך כל העברות צבירה, נטו</b>
847,895	770,756	913,774	770,756	913,774	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**באור 1 - כללי**

**א. קרן הפנסיה**

מגדל מקפת משלימה (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 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.
- 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.
- 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 מוגבל נבחר - כיסוי לפנסית נכות ושאירים וכיסוי לבן מוגבל נבחר.

**ד. מסלולי השקעה**

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

שם המסלול	אלפי ש"ח
1) מסלול כללי	625,699
2) מסלול הלכה	1,857
3) מסלול מניות	10,100
4) מסלול אג"ח	3,414
5) מסלול שקלי טווח קצר	1,103
6) מסלול לבני 50 ומטה	91,738
7) מסלול לבני 50 עד 60	25,892
8) מסלול לבני 60 ומעלה	28,191
9) מסלול למקבלי קצבה קיימים (שזכאותם לקצבה החלה עד 31 בדצמבר 2017)	122,647
10) מסלול למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)	3,133
11) מסלול הלכה למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)	-
	<u>913,774</u>



## 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 2018 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

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

## באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
11,443	9,143	11,391
22,432	25,014	31,859
35,580	25,542	30,567
69,455	59,699	73,817

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

## באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
-	-	9,855
-	-	454
-	-	(103)
-	-	10,206

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

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

**ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 ביוני	
	2017 (בלתי מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
122,036	118,710	118,947
2,070	246	2,093
306	327	100
1,258	1,203	1,216
<u>125,670</u>	<u>120,486</u>	<u>122,356</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לשאיירי מבוטח  
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
עתודה למקבלי קצבה קיימים

**סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים ולמקבלי קצבה קיימים שיעור דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח הינו 0.5%.

**באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 במרס 2018		30 ביוני 2018	
	2017 31 בדצמבר (מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.20%	0.05%	0.04%	27	עודף (גירעון) דמוגרפי: עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח גירעון דמוגרפי לכל עמיתי הקרן
(0.07%)	0.08%	(0.09%)	(799)	
(0.05%)	0.08%	(0.08%)	(772)	סך כל גירעון דמוגרפי
1.04%	0.05%	0.50%	604	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: מקבלי קצבה קיימים פנסיונרים
-	(0.15%)	(0.43%)	(44)	
			560	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			<u>(212)</u>	<b>סך כל גירעון אקטוארי</b>

ב. בחודש מאי 2017 פורסם תיקון לחוזרים: הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה כללית והוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות. מטרת תיקון החוזרים הינה להתמודד עם הסבסוד הצולב שנוצר כתוצאה מחישוב מקדמי המרה לקצבה לפורשים בהתאם לריבית גבוהה מריבית השוק. בין היתר, משנים החוזרים את מנגנון חישוב הצמדת הפנסיה כך שמבוטח שיחל לקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לאחר ה-1 בינואר 2018 ("פנסיונרים חדשים"), יהא זכאי לפנסיה אשר תהיה צמודה לתשואה בפועל של תיק ההשקעות (בניכוי התשואה שהייתה גלומה במקדם הפנסיה). הצמדת הפנסיה בפועל, תבוצע באמצעות מנגנון האיזון האקטוארי של הקרן הכולל גם עודף או גרעון (לפי העניין) הנובע מגורמים דמוגרפיים ושינויים בעתודה האקטוארית (בגובה של עד 1% מההתחייבות הן במקרה של יתרה חיובית והן במקרה של יתרה שלילית בעתודה לפנסיונרים).

ג. החל מחודש ינואר 2018 אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לפנסיונרים ישנתה בהתאם למועד הפרישה של העמית.

**באור 6 - דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
1,025	235	309	439	561
4,340	1,050	1,198	2,048	2,378
602	149	156	297	309
5,967	1,434	1,663	2,784	3,248

**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 ממבוטחים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	%			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.67	0.65	0.62	0.62	0.63
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.66	0.79	0.62	0.79	0.63
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**

**דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:**

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:**

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

שיעור דמי ניהול ממוצע (בחישוב שנתי)

**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**

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

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

**באור 7 - התחייבויות תלויות**

א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).

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

## באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

- ב. כנגד החברה ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית 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 פנסיה נכות/זקנה.
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. 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 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.
- ד. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

## מגדל מקפת משלימה - דוח אקטוארי ליום 30/06/2018

תוכן עניינים:

- 1.....הצהרת אקטואר
- 2.....מאזן אקטוארי
- 3.....פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה
- 4.....עודף (גירעון) אקטוארי
- 7.....נספח סטטיסטי

## הצהרת האקטואר

אני אלן דובין נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, החברה המנהלת את קרן פנסיה "מגדל מקפת משלימה" (להלן הקרן), לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 30/06/2018.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם צדדים קשורים לקרן כמשמעם בתקנה 51' לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. איני עובד החברה המנהלת של הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. קיבלתי מינוי להיות אקטואר הקרן מתאריך 1/12/2006.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח 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.הכל כתוקפם ביום המאזן.
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 30/06/2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין, אקטואר

אוגוסט 2018

# מגדל מקפת משלימה

## מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2017	ליום 31/03/2018	ליום 30/06/2018	ביאור	באלפי ש"ח
854,534	878,340	921,430		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
6,639	7,732	7,656		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
51,825	57,545	65,658		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
668,598	684,487	715,766		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
720,422	742,032	781,424		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
-	2,619	10,206	ג3	<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u> התחייבויות לפנסיונרים
125,670	125,214	122,356	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
125,670	127,833	132,562		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
528	690	(772)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,275	53	560	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,803	743	(212)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
847,895	870,608	913,774		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
854,534	878,340	921,430		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

# מגדל מקפת משלימה

## פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

### 3א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
			התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
			התחייבויות לנכים
			התחייבויות לשאיירי מבוטח
			התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
			התחייבויות לתביעות תלויות
			עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
			<b>סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>
			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

### 3ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים:

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
122,037	121,687	118,947	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
2,070	2,087	2,093	התחייבויות לשאיירי מבוטח
306	199	100	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
1,258	1,241	1,216	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>125,670</b>	<b>125,214</b>	<b>122,356</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
78	95	(108)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,275	57	604	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,628	5,542	5,306	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

\* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

### 3ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
-	2,480	9,855	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	165	454	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
-	(26)	(103)	עתודה לפנסיונרים
-	<b>2,619</b>	<b>10,206</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>
-	2	(9)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	(4)	(44)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	131	466	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

\* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.43%



# מגדל מקפת משלימה

4א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

1) למבוטחים במסלולי ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים* אלפי ₪	
0.50%	0.10%	0.11%	70	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%		ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.53%	0.09%	-0.02%	(16)	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
-0.83%	-0.15%	-0.04%	(26)	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
0.00%	0.00%	0.00%		י. סך הגורמים האחרים
<b>0.20%</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.04%</b>	<b>27</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

\*מתוך סך ההתחייבויות למבוטחים במסלולי ביטוח

2) לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים* אלפי ₪	
0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.01%	0.03%	-0.06%	(567)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
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
-0.26%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.07%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.11%	0.04%	-0.03%	(232)	י. סך הגורמים האחרים
<b>-0.07%</b>	<b>0.08%</b>	<b>-0.09%</b>	<b>(799)</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

# מגדל מקפת משלימה

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

(1) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*		
-0.20%	1.00%	1.00%	1,241	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה עודף (גירעון) למועד החלוקה
0.00%	0.00%	0.01%	12	
5.60%	0.27%	-1.40%	(1,701)	
-3.36%	-0.24%	1.87%	2,269	
2.04%	0.05%	0.50%	604	
1.00%	1.00%	1.00%	1,216	
1.04%	0.05%	0.53%		

(2) לזכאים קיימים לפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*		
				עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*		
	0.00%	-1.00%	(26)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה עודף (גירעון) למועד החלוקה
	0.00%	-0.01%	(1)	
	-1.14%	-1.17%	(120)	
	0.00%	0.00%	0	
	-0.15%	-0.43%	(44)	
	-1.00%	-1.00%	(103)	
	-0.15%	-0.44%		

\*עתודה לתחילת התקופה חושבה מתוך סך ההתחייבויות לתחילת התקופה הרלבנטית עבור יתר השורות - חושב מתוך סך ההתחייבויות לסוף התקופה הרלבנטית.

# מגדל מקפת משלימה

בחודש יוני 2018 חלו שינויים בתקנון הקרן. להלן התקנון:

[https://www.migdal.co.il/He/MigdalMakefet/Solutions/Documents/Regulations/takanon\\_mashlima0618.pdf](https://www.migdal.co.il/He/MigdalMakefet/Solutions/Documents/Regulations/takanon_mashlima0618.pdf)

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.

# מגדל מקפת משלימה

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/6/2018
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
1,306	377	929	מבוטחים
31,527	11,094	20,433	שאינם מבוטחים
32,833	11,471	21,362	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
62	21	41	זקנה
-	-	-	פנסיונרים שאירים
			נכות
62	21	41	סה"כ פנסיונרים
704	344	360	מקבלי זקנה
25	9	16	קצבה שאירים
			קיימים נכות
729	353	376	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
			זכאים קיימים
			זקנה שאירים
			לפנסיה נכות
			סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
33,624	11,845	21,779	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>