

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 ו70% מופנה להשקעות חופשיות.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן לבטח בקרן החדשה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק. החל מ- 01/06/2018 פועלת קרן הפנסיה בהתאם לתקנון חדש המבוסס על תקנון תקני שפורסם בחוזר על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה (להלן - "מגדל מקפת משלימה" או "הקרן המשלימה"). 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>
		1. מגדל השתלמות
קרן השתלמות	579	1.1 מסלול כללי
קרן השתלמות	599	1.2 מסלול אג"ח עד 10% מניות
קרן השתלמות	869	1.3 מסלול מניות
קרן השתלמות	868	1.4 מסלול חו"ל
קרן השתלמות	865	1.5 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קרן השתלמות	864	1.6 מסלול שקלי טווח קצר
קרן השתלמות	199	1.7 מסלול אג"ח
קרן השתלמות	2048	1.8 מסלול כהלכה
קרן השתלמות	7253	1.9 מסלול לבני 50 ומטה
קרן השתלמות	7254	1.10 מסלול לבני 50 עד 60
קרן השתלמות	470	1.11 מסלול לבני 60 ומעלה
קרן השתלמות	7256	1.12 מסלול פאסיבי כללי
קרן השתלמות	8890	2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
		3. מגדל לתגמולים ולפיצויים
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 לילד¹

קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9896	6.1. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9897	6.2. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9898	6.3. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9895	6.4. מסלול הלכתי

7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים

קופה מרכזית לפיצויים	745
קופה לתשלום דמי מחלה	1161
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304

8. מקפת דמי מחלה

9. מקפת 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.

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.

¹ 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 לקופת גמל המיועדת לתשלום קצבה.

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.²

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 החיסכון לטווח ארוך של החברה.

הסביבה העולמית- במהלך התקופה המדווחת הנתונים המאקרו כלכליים מצביעים על שיפור בכלכלה העולמית, בעיקר בארה"ב. יחד עם זאת, מדדים שונים מצביעים על חוסר ודאות ועלייה בסיכונים, על רקע החרפת "מלחמת הסחר", עליית הסיכון הפוליטי באירופה והתנודתיות בשווקים הפיננסיים של המשקים המתעוררים. מרבית הבנקים המרכזיים העיקריים מוסיפים לנקוט מדיניות מוניטרית מרחיבה, בניגוד לבנק המרכזי של ארה"ב (ה-Fed) אשר העלה את הריבית בהיקף מצטבר של 0.75% במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018.

המשק הישראלי- במחצית הראשונה של שנת 2018, נמשכה הצמיחה של המשק, אשר התבטאה בגידול בהוצאה לצריכה פרטית, בהוצאה לצריכה ציבורית, ביצוא ובהשקעות בנכסים קבועים. ברבעון הראשון נרשמה צמיחה מהירה ומנגד ברבעון השני האטה בקצב הצמיחה, אשר הושפעו מגורמים זמניים, בין היתר מתנודתיות ברכישות כלי רכב. ברבעון השלישי מסתמנת התמתנות מסוימת בצמיחה, אשר הושפעה מירידה בהשקעות בנכסים קבועים, ומנגד מהמשך עלייה בהוצאה לצריכה פרטית, בהוצאה לצריכה ציבורית ובייצוא.

על פי אומדן ראשון לרבעון השלישי של שנת 2018 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה³, ברבעון המדווח עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-2.3% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 1.2% ברבעון השני ושל כ-4.6% ברבעון הראשון של שנת 2018, ולאחר עלייה של כ-3.5% בשנת 2017 כולה. בתוצר לנפש חלה ברבעון המדווח עלייה של כ-0.3% בחישוב שנתי, לאחר ירידה של 0.7% ברבעון השני ועלייה של כ-2.6% ברבעון הראשון של שנת 2018, ועלייה של כ-1.5% בשנת 2017.

שוק העבודה- במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה ושיעורי ההשתתפות בכוח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות. שיעור האבטלה ירד לכ-4.0% בממוצע לעומת כ-4.2% בממוצע בשנת 2017. כמו כן בחודשים ינואר-אוגוסט 2018 חלה עלייה של כ-2.4% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2017.

² הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
³ על פי אומדן החשבונות הלאומיים לישראל לרבעון השלישי של שנת 2018 שפורסם ביום 18 בנובמבר 2018.

2.2. שוק ההון

קרנות הפנסיה, קופות הגמל והחברה המנהלת, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית, הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על רווחי החברה. במהלך התקופה המדווחת, ברוב מדדי המניות בבורסות המובילות בעולם נרשמו עליות שערים שהתרכזו בעיקרן ברבעון השלישי של השנה. מנגד, באגרות החוב נרשמו ירידות שערים, שהתרכזו בעיקרן ברבעון השני של השנה. להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-9.2018	7-9/2018
אינפלציה (מדד ידוע)	1.1%	0.2%
אינפלציה (מדד בגין)	1.1%	0.2%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(2.1%)	0%
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(1.0%)	0%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(0.3%)	1.0%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	7.6%	8.1%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	5.4%	9.7%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	7.6%	8.7%
מדד MSCI (נומינלי)	2.2%	3.8%
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	19.2%	8.3%
מדד DOW JONES (נומינלי)	7.0%	9.0%
שער הדולר (נומינלי)	4.6%	(0.6%)

ריבית - הריבית המוניטרית לחודש ספטמבר 2018 הסתכמה ב-0.1%, ללא שינוי לעומת דצמבר 2017. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה) בסוף התקופה המדווחת הייתה שלילית בשיעור של כ-1.2%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2017.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח נרשמה יציבות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והאג"ח הצמודות במרבית הטווחים. בסיכומה של התקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות בכל הטווחים, ובאג"ח הצמודות נרשמה עלייה בתשואות לפדיון בטווח הארוך וירידה בטווח הקצר.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעו מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות. בתקופה המדווחת חלו עליות בתשואות לפדיון באג"ח השיקליות וירידות באג"ח הצמודות, אשר הושפעו מהשינויים בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות, כאמור לעיל, והן מעלייה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות שחלה בעיקרה באג"ח השקליות.

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים בקרנות הפנסיה וקופות 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 ירידות שערים במדדי המניות בארץ ובעולם ובנוסף חלו ירידות שערים באגרות החוב בשל עליות בתשואות לפדיון. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2018 עלה ב-0.3%.

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 סינרגיה 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 למאפייניו 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. החברה מעריכה שתהיה לכך השפעה על הגדלת תמהיל הפנסיה על סך המכירות, יחד עם זאת הואיל וחובת ייעוץ אובייקטיבית הייתה קיימת גם קודם לכן, קשה להעריך עדיין את עוצמתה.

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 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית ממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק. בנוסף נקבעו כללים לבחירת קרן ברירת מחדל בהליך תחרותי ע"י מעסיקים.

לאחר דיון בעתירה שהוגשה על ידי התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ ומגדל מקפת בקשר עם הליך קביעת קרנות ברירת מחדל ומשיכתה, הודיע ביום 14 באוקטובר 2018 משרד האוצר על תוצאות הליך בחירת קרנות ברירת המחדל לשלוש השנים הקרובות, אשר במסגרתו נבחרו 4 קרנות: אלטשולר-שחם, מיטב דש, פסגות והלמן-אלדובי (אשר יציעו לעמיתים החדשים שיצטרפו אליהן החל מיום 1.11.2018 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק). בהתאם להוראות הממונה, דמי הניהול אשר הוצעו על ידי קרנות ברירת המחדל יישמרו לכל מצטרף במהלך שלושת השנים הקרובות למשך 10 שנים.

נכון למועד הדוח, ההליך התחרותי לבחירת קופת ברירת מחדל על ידי מעסיקים התקיים בפועל במקרים ספורים בלבד. כמו כן, לבחירתן של שתי קרנות ברירת המחדל הנבחרות במכרז הקודם 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.

החברה מעריכה כי פקיעתם של כל הסכמי ברירת המחדל (שהיו במועד כניסתו לתוקף של החוזר לעניין בחירת קופת גמל), החל מחודש אפריל 2019 וכן זכייתן של 4 קרנות פנסיה נבחרות, עלולה להביא להפחתת שיעורי דמי הניהול הנגבים מעמיתים חדשים ו/או מעמיתים קיימים ומפנסיונרים, להקטנת כמות המצטרפים החדשים ולפגיעה ברווחיות של מוצרים אלו.

3.1.5 בחודש אוגוסט 2018, פורסם **חוזר דירקטוריון גוף מוסדי**, אשר יחליף 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").

החוזר קובע הנחיות בנושאים הנוגעים לכשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו (לרבות כהונת יו"ר דירקטוריון שהינו בעל שליטה) וכן הנחיות הנוגעות לסוג והרכב וועדות הדירקטוריון. כמו כן, קובע החוזר הנחיות פרטניות ביחס לסוגי הדיונים שיש לקיים בדירקטוריון ובוועדותיו ותדירותם. בנוסף, נקבעו בחוזר מגבלות ביחס לכהונה צולבת בין גופים מוסדיים הנשלטים על ידי אותו בעל שליטה ובין גוף מוסדי לבין חברה ציבורית השולטת בו; ככלל, לא יכהנו יותר משליש מהדירקטורים בגוף מוסדי, כדירקטורים בגוף מוסדי אחר הנשלט בידי אותו בעל שליטה.

תחילתו של החוזר תהא ביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018 (אשר טרם פורסם) ("יום התחילה"), להוציא הוראות מסוימות בחוזר אשר תחולנה באופן מדורג במהלכן של שלוש שנים מיום התחילה. יובהר כי: (1) התאמת הרכב הדירקטוריון להוראות החוזר תבוצע תוך שלוש שנים מיום התחילה; (2) דירקטור חיצוני אשר הוחלט לחדש את כהונתו כדירקטור בלתי תלוי ועומד בתנאי הכשירות המעודכנים, יהיה רשאי להמשיך ולכהן עד תום תשע שנים מיום מינויו לראשונה כדירקטור חיצוני; (3) מי שערב יום התחילה כיהן כדירקטור, וקרובו כיהן כבעל תפקיד מרכזי, רשאי להמשיך ולכהן כדירקטור כל זמן שקרובו מכהן באותו תפקיד.

החוזר, לכשייכנס לתוקף, צפוי להשליך על הרכב הדירקטוריון של החברה ועל סדרי עבודתו.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

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

ב	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קון השתלמות**	קופת גמל להשקעה	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	אחר***	סה"כ
	מקיפה	כללית						
מספר עמיתים בפנסיה:								
פעילים	396,700	9,451	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	406,151
לא פעילים	346,644	24,197	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	370,841
מקבלי קצבה****:								
זכאים קיימים לפנסיה:								
זקנה	58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58
שארים	154	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	154
נכות	48	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	48
מקבלי קצבה קיימים:								
זקנה	4,658	724	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	5,382
שארים	2,872	23	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,895
נכות	2,212	-	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,212
פנסיונרים:								
זקנה	739	61	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	800
שארים	80	-	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	80
נכות	173	-	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	173
סה"כ מקבלי קצבה	10,994	808	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	11,802
סה"כ מספר עמיתים (פנסיה)	754,338	34,456	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	788,794
מספר חשבונות עמיתים (גמל והשתלמות):								
פעילים	ל.ר.	ל.ר.	23,278	117,118	3,680	97,562	1,611	243,249
לא פעילים	ל.ר.	ל.ר.	62,002	223,856	1,790	4,195	2,543	294,386
סה"כ (גמל והשתלמות)	ל.ר.	ל.ר.	85,280	340,974	5,470	101,757	4,154	537,635
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
פעילים	51,096,440	558,594	603,102	6,580,799	74,774	183,982	33,123	59,130,814
לא פעילים	10,635,401	272,609	2,065,643	6,917,957	106,512	5,733	240,394	20,244,249
זכאים קיימים לפנסיה:								
זקנה	8,432	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,432
שארים	47,522	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,522
נכות	28,106	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	28,106
מקבלי קצבה קיימים:								
זקנה	1,181,382	119,999	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,301,381
שארים	1,185,385	2,105	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,187,490
נכות	1,211,873	-	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,211,873
פנסיונרים:								
זקנה	230,084	9,668	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	239,752
שארים	90,991	145	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	91,136
נכות	320,130	532	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	320,662
סה"כ מקבלי קצבה	4,303,905	132,449	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	4,436,354
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	66,035,746	963,652	2,668,745	13,498,756	181,286	189,715	273,517	83,811,417

* 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.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

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

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

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
194,045	1,364	269	768	71,419	10,774	3,629	105,822	פעילים ולא פעילים
14,500	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	470	14,030	מקבלי קצבה
208,545	1,364	269	768	71,419	10,774	4,099	119,852	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
125,018	-	-	-	-	-	846	124,172	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.34	0.23	0.64	0.68	0.53	0.53	0.22	פעילים
	0.69	0.23	0.65	0.74	0.56	0.79	0.34	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.63	2.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.02)	(0.04)	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.04)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.62	0.94	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.33	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.67)	(0.07)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.04)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.04)	פנסיונרים מסלול מנייתי

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30.9.2018

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

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

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

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

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

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים *	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
10,537	מספר חשבונות
17,184	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
94	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.75	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2 ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
								מספר עמיתים בפנסיה:
405,820	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,032	397,788	פעילים
402,866	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19,893	382,973	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים לפנסיה:
41	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	41	זקנה
149	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	149	שארים
48	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	48	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
4,917	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	636	4,281	זקנה
2,859	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	48	2,811	שארים
2,053	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,053	נכות
10,067	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	684	9,383	סה"כ מקבלי קצבה
818,753	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	28,609	790,144	סה"כ מספר עמיתים (פנסיה)
								מספר חשבונות עמיתים (גמל והשתלמות):
233,078	1,668	91,231	2,042	117,637	20,500	ל.ר.	ל.ר.	פעילים
277,156	1,953	2,778	719	220,585	51,121	ל.ר.	ל.ר.	לא פעילים
510,234	3,621	94,009	2,761	338,222	71,621	ל.ר.	ל.ר.	סה"כ (גמל והשתלמות)
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
51,501,534	34,027	103,083	35,825	6,402,986	536,830	422,585	43,966,198	פעילים
19,896,454	226,932	2,244	42,740	6,676,953	1,681,372	255,575	11,010,638	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
5,929	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	5,929	זקנה
45,641	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45,641	שארים
30,123	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	30,123	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,212,940	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	121,488	1,091,452	זקנה
1,097,744	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,980	1,095,764	שארים
1,226,676	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	218	1,226,458	נכות
3,619,053	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	123,686	3,495,367	סה"כ מקבלי קצבה
75,017,041	260,959	105,327	78,565	13,079,939	2,218,202	801,846	58,472,203	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרון השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,023,151	146	71,645	42,232	207,313	76,768	24,305	600,742	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,421,052	3,165	103,981	73,503	983,775	155,210	107,567	4,993,851	תקבולים מדמי גמולים
6,120	-	-	-	541	45	92	5,442	תקבולים מדמי סליקה
362,995	3	52,363	44,302	55,348	58,898	8,380	143,701	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(2,379)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(265)	(2,114)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,062,510	13,092	-	-	161,304	288,717	24,833	1,574,564	העברות צבירה לקופה/לקרון
(4,403,677)	(1,965)	(158)	-	(1,015,452)	(215,975)	(45,660)	(3,124,467)	העברות צבירה מהקופה/מהקרון
								תשלומים:
(1,628,220)	(9,272)	(42)	(3,483)	(812,784)	(67,802)	(4,742)	(730,095)	פדיונות
62	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	62	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(406)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(406)	פנסיית זקנה
(1,246)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,246)	פנסיית נכות
(2,491)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,491)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(55,231)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(6,572)	(48,659)	פנסיית זקנה
(104,893)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(104,893)	פנסיית נכות
(44,711)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(64)	(44,647)	פנסיית שארים
(1,837,136)	(9,272)	(42)	(3,483)	(812,784)	(67,802)	(11,316)	(932,437)	סה"כ התשלומים, נטו
3,204,991	8,837	1,546	1,251	512,041	78,137	26,465	2,576,714	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2 ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
190,253	1,305	71	249	73,998	9,945	3,169	101,516	פעילים ולא פעילים
13,322	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	448	12,874	מקבלי קצבה
203,575	1,305	71	249	73,998	9,945	3,617	114,390	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
130,634	-	-	-	-	-	707	129,927	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.31	0.23	0.58	0.71	0.56	0.77	0.24	פעילים
	0.75	0.23	0.64	0.78	0.62	0.82	0.35	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	0.66	2.61	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.11)	0.54	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.54	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.12)	0.95	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.54	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.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30.9.2017

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								חשבונות מנותקי קשר:
46,697	-	-	-	19,650	1,414	243	25,390	מספר חשבונות
641,025	-	-	-	255,045	27,484	3,027	355,469	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,979	-	-	-	1,317	145	9	508	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.81	0.72	0.44	0.20	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 - 30.9.2017

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
11,499	מספר חשבונות
18,802	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
106	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.77	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-8.4% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-60,912 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2017) לסך של כ-66,036 מיליוני ש"ח בסופה (30.9.2018). הגידול נבע מהצבירה נטו של קרן הפנסיה ומעודף הכנסות על הוצאות אשר נרשמו בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-4.4% בדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. דמי הגמולים שגבתה הקרן הסתכמו בסך של כ-5,211.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח (בהשוואה לסך של כ-4,993.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. במקביל לגידול בהיקף נכסי הקרן חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-3.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-753.2 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.58% (תקופה מקבילה אשתקד - 1.74%).
- ד. העברות צבירה אל הקרן קטנו בתקופת הדוח בשיעור של כ-25.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-1,175.6 מיליון ש"ח.
- העברות צבירה מהקרן קטנו בתקופת הדוח בשיעור של כ-11.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-2,775.2 מיליון ש"ח. השפעת הניידות על הקרן היתה שלילית (בדומה לתקופה המקבילה אשתקד) וסך העברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1,600 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,550 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-16.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-235.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח (בהשוואה לסך של כ-202.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-9,383 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-10,994 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-17.2%).
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קיצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.04% (רבעון ראשון 0.00%, רבעון שני גרעון בשיעור של 0.11% ורבעון שלישי עודף בשיעור של 0.07%) הנובע מהגורמים המפורטים להלן:
1. שיעור הגירעון בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות ל-0.06% מההתחייבויות. יצויין כי ברבעון השלישי הוגדלו בהתאם להוראות הממונה דמי הכיסוי הביטוחי לנכות באופן שהביא לקיטון משמעותי בשיעור הגרעון בגין סעיף זה (מגרעון של 0.1% ברבעון השני לעודף בשיעור של 0.06% ברבעון השלישי של השנה).
 2. שיעור העודף בגין מקרי מוות מבוטחים הסתכם ב-0.04% מההתחייבויות.
 3. שיעור העודף בגין מקרי מוות של פנסיית זקנה ושארים הסתכם ב-0.01% מההתחייבויות.
 4. שיעור הגרעון האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם ב-0.03% מההתחייבויות.
- ח. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של 0.94% מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומגורמים אחרים.
- ט. הגרעון לפנסיונרים באפיק הכללי בשיעור של 0.07% מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם ומגורמים נוספים.

בפועל הגרעון האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים (0.04%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2019. (יצויין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה).
לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גירעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגדל מקפת משלימה

- א. סך דמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-133.7 מיליון ש"ח, לעומת כ-107.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-24.3%.
- ב. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-4.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-7.0 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-6.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-18.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-4.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, ירד בתקופת הדוח והסתכם בכ-0.83% (תקופה מקבילה אשתקד - 0.84%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-9.0 מיליון ש"ח לעומת כ-24.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל ירד היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-34.1 מיליון ש"ח לעומת כ-45.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-25.1 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד - העברות נטו שליליות של כ-20.8 מיליון ש"ח).
- ה. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קיצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ו. בתקופת הדוח נרשם גרעון דמוגרפי בשיעור של 0.02% לעמיתי הקרן כדלקמן:
1. למבוטחים במסלולי הביטוח עודף דמוגרפי בשיעור של 0.19% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע מיציאה לנכות בשיעור של 0.39% וממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.33% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.53%.
 2. לכלל עמיתי הקרן גרעון דמוגרפי בשיעור של 0.03% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע מסעיף מקרי מוות של זקנה ושאיורים בשיעור של 0.02% ומגרעון בגין גורמים אחרים בשיעור של 0.01%.
 - ז. העודף למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי הינו בשיעור של 0.62% מההתחייבות. העודף הושפע מהגרעון לכלל עמיתי הקרן (0.03% מההתחייבות) ובנוסף מעודף בשיעור של 0.65% מההתחייבות שנוצר משינויים בריבית ההיוון ובניכוי גרעון שנוצר מסטייה מהנחת התשואה.
 - ח. הגרעון לפנסיונרים הינו בשיעור של 0.67% מההתחייבות. הגרעון הושפע מהגרעון לכלל עמיתי הקרן (0.03% מההתחייבות) ומגרעון בשיעור של 0.64% הנובע מגירעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם.
- בפועל הגרעון האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים (0.03%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2019.
(יצויין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה).
לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גירעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

קופות גמל וקרנות השתלמות (מגזר הגמל)

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-20.8 מיליון ש"ח בדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-1,298.8 מיליון ש"ח. בנטרול תשלומים רטרואקטיביים חד פעמיים (בסך של כ-52 מיליון ש"ח) שהתקבלו בשנת 2017 בקופת החיסכון לכל ילד חל גידול של כ-31.2 מיליון ש"ח בדמי הגמולים בתקופה של ינואר – ספטמבר 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- ב. בתקופת הדוח חלה ירידה של כ-81.8 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-811.6 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-6.6% (תקופה מקבילה אשתקד - 7.6%).
- ג. העברות צבירה לקופות גדלו בסך של כ-213.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-676.5 מיליון ש"ח. העברות צבירה מהקופות קטנו בכ-240.3 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-993.2 מיליון ש"ח. השפעת הניידות נטו על הקופות היתה שלילית וסך העברות נטו מהקופות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-316.8 מיליון ש"ח המהווים שיפור של 58.9% מול התקופה המקבילה אשתקד (בתקופה המקבילה אשתקד ההעברות נטו היו שליליות והסתכמו בסך של כ-770.4 מיליון ש"ח).
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-170.5 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו שלילית של כ-344.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
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
								תשלומים:
(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
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(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
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(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)	סה"כ התשלומים, נטו
4,957,880	13,734	3,960	3,118	777,459	124,887	41,364	3,993,358	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
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	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
175,734	-	-	-	-	-	1,025	174,709	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	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
								שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.67	2.59	
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	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
	0.09	0.60****	1.12****	0.13	0.15	0.12	0.13	סה"כ הוצאות ישירות
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	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>30.9.17</u>	<u>30.9.18</u>	
			מגזר הפנסיה:
60,911,849	58,472,203	66,035,746	מגדל מקפת אישית
847,895	801,846	963,652	מגדל מקפת משלימה
61,759,744	59,274,049	66,999,398	סה"כ פנסיה:
			מגזר הגמל:
13,383,166	13,076,300	13,490,064	מגדל השתלמות
2,294,847	2,207,713	2,649,175	מגדל לתגמולים ופיצויים
126,253	105,327	189,715	מגדל חסכון לכל ילד
109,992	78,565	181,286	מגדל גמל להשקעה
183,786	178,975	175,170	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
53,548	42,654	56,503	מקפת תקציבית
40,752	39,330	41,844	מקפת דמי מחלה
19,821	10,489	19,570	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
8,461	3,639	8,692	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
16,220,626	15,742,992	16,812,019	סה"כ קופות גמל:
77,980,370	75,017,041	83,811,417	סה"כ נכסים

6. מצב כספי של החברה המנהלת

6.1. מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר		
		2017	2018	
		אלפי ש"ח		
(2.66)	124,746	131,789	121,424	נכסים בלתי מוחשיים
(5.97)	222,416	225,230	209,135	הוצאות רכישה נדחות
36.67	163,848	148,491	223,928	השקעות פיננסיות
(35.26)	57,755	50,673	37,391	נכסים אחרים
4.06	568,765	556,183	591,878	
(29.05)	51,097	49,258	36,255	מזומנים ושווי מזומנים
1.33	619,862	605,441	628,133	סה"כ נכסים
3.72	567,348	565,676	588,439	הון
(24.41)	52,514	39,765	39,694	התחייבויות
1.33	619,862	605,441	628,133	סה"כ ההון וההתחייבויות

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

1. סך הוצאות רכישה נדחות ירדו בכ-13.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. השינוי בתקופת הדוח נובע מהיוון הוצאות רכישה נדחות בסך של כ-26.8 מיליון ש"ח בניכוי הפחתה וגריעה של הוצאות רכישה נדחות בסך של כ-40.1 מיליון ש"ח.
2. בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-45.2 מיליון ש"ח כתוצאה מהתזרים השוטף שמייצרת החברה, מסך של כ-214.9 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ-260.2 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018. הגידול מתבטא בעיקר בגידול בסעיפי נכסי חוב סחירים (גידול של כ-36.0 מיליון ש"ח) וסעיפי השקעות אחרות (גידול של כ-16.2 מיליון ש"ח) כאשר מנגד חל קיטון בסעיף המזומנים (קיטון של כ-14.8 מיליון ש"ח).
3. בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-20.4 מיליון ש"ח, מסך של 57.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ-37.4 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי מסים שוטפים (קיטון של כ-9.7 מיליון ש"ח) בעקבות קבלת החזר מס ומירידה ביתרת חייבים ויתרות חובה (קיטון של כ-10.7 מיליון ש"ח).
4. הגידול בהון העצמי בסך של כ-21.1 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
5. בתקופת הדוח קטנו סך ההתחייבויות בכ-12.8 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 בספטמבר	
	2017	2018
	אלפי ש"ח	
136,924	134,343	138,890
567,348	565,676	588,439
430,424	431,333	449,549

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 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2017	2018	2017	2018
אחוזים	אלפי ש"ח				
(0.19)	448,630	112,578	111,297	334,270	333,624
137.23	3,611	940	1,892	2,560	6,073
52.30	799	260	99	717	1,092
0.96	453,040	113,778	113,288	337,547	340,789
(11.63)	197,847	50,030	40,962	148,621	131,337
2.59	226,879	56,761	56,355	169,107	173,484
(8.33)	10,667	1,208	1,107	3,624	3,322
(4.11)	435,393	107,999	98,424	321,352	308,143
101.58	17,647	5,779	14,864	16,195	32,646
123.81	5,855	1,945	5,060	4,888	10,940
91.97	11,792	3,834	9,804	11,307	21,706
	3,029	908	1,277	1,842	(615)
60.40	14,821	4,742	11,081	13,149	21,091

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-13.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-21.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

א. סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל קטנו בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מירידה של כ-1.0 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל (כ-84.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-85.64 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) אשר קוזה מעליה של כ-0.4 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה (כ-249.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-248.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הירידה בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל נובעת בעיקרה מירידה בשיעור דמי הניהול. העליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה נובעת מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעליה בדמי הגמולים שהשפעתה קוזה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

ב. ההכנסות מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו לפני השפעת שינויים בקרנות ההון בכ-6.1 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-2.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל האחר (לפני מס) שמקורו בעיקר בהפסדי השקעות שטרם מומשו הסתכם בתקופת הדוח בכ-0.9 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל אחר (לפני מס) של כ-2.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בסך של כ-17.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה בסך עמלות הנפרעים של הסוכנים (ירידה של כ-12.8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד) עקב שחיקה בשיעור העמלה (בעיקר כתוצאה מהחרפת התחרות ושחיקה בשיעור דמי הניהול) ומירידה בהפחתות הוצאות הרכישה הנדחות. ירידה זו קוזה חלקית מעליה בהוצאות שיווק ורכישה אחרות.

ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח (כ-173.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-169.1 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-9.6%.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים שלה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 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.

25 בנובמבר, 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 בספטמבר 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 כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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: 25 בנובמבר, 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 בספטמבר 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 כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 25 בנובמבר, 2018

אפי סנדרוב, מנהל כספים

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

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

<u>עמוד</u>	תוכן העניינים
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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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 וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
124,746	131,789	121,424
222,416	225,230	209,135
538	509	593
434	452	385
19,611	21,538	9,938
37,172	28,174	26,475
<u>404,917</u>	<u>407,692</u>	<u>367,950</u>
118,793	114,162	154,794
11,041	9,760	13,304
9,546	8,401	15,199
24,468	16,168	40,631
<u>163,848</u>	<u>148,491</u>	<u>223,928</u>
51,097	49,258	36,255
<u>619,862</u>	<u>605,441</u>	<u>628,133</u>
2	2	2
147,715	147,715	147,715
4,931	3,695	4,316
414,700	414,264	436,406
<u>567,348</u>	<u>565,676</u>	<u>588,439</u>
19,004	19,437	23,337
1,520	1,431	1,567
31,990	18,897	14,790
<u>52,514</u>	<u>39,765</u>	<u>39,694</u>
<u>619,862</u>	<u>605,441</u>	<u>628,133</u>

ביאור

נכסים

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

4

השקעות פיננסיות

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

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

5

הון

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

התחייבויות

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

סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
448,630	112,578	111,297	334,270	333,624
3,611	940	1,892	2,560	6,073
799	260	99	717	1,092
453,040	113,778	113,288	337,547	340,789
197,847	50,030	40,962	148,621	131,337
226,879	56,761	56,355	169,107	173,484
10,667	1,208	1,107	3,624	3,322
435,393	107,999	98,424	321,352	308,143
17,647	5,779	14,864	16,195	32,646
5,855	1,945	5,060	4,888	10,940
11,792	3,834	9,804	11,307	21,706

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

מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:

סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווגו 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 (הפסד) כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווגו מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
הטבת מס (מסים) המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד

סך כל רווח (הפסד) כולל שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס

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

סך כל רווח כולל לתקופה

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
תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	4,931	414,700	567,348
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)				
-	-	-	21,706	21,706
רווח לתקופה				
סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:				
-	-	2,253	-	2,253
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	-	(3,285)	-	(3,285)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	97	-	97
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	320	-	320
מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
-	-	(615)	-	(615)
סך כל הפסד כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	-	-	-
סכומים שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד:				
-	-	-	-	-
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווג לרווח והפסד				
-	-	-	-	-
סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	(615)	-	(615)
סך כל הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס				
-	-	(615)	21,706	21,091
סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה				
2	147,715	4,316	436,406	588,439
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (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	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	1,864	402,946	552,527
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)				
-	-	-	11,307	11,307
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	3,844	-	3,844
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
-	-	(1,833)	-	(1,833)
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
-	-	808	-	808
מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שהועברו או שיועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות				
-	-	(988)	-	(988)
סך כל רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
-	-	1,831	-	1,831
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת				
-	-	-	16	16
מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
-	-	-	(5)	(5)
סך כל רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
-	-	-	11	11
סך כל רווח כולל אחר				
-	-	1,831	11	1,842
סך כל רווח כולל				
-	-	1,831	11,318	13,149
2	147,715	3,695	414,264	565,676

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)
577,358	426,602	3,039	147,715	2	יתרה ליום 1 ביולי 2018 (בלתי מבוקר)
9,804	9,804	-	-	-	רווח לתקופה
					סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:
2,931	-	2,931	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(1,016)	-	(1,016)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
25	-	25	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(663)	-	(663)	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
1,277	-	1,277	-	-	סך כל רווח כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-	-	-	-	-	סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:
-	-	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד
-	-	-	-	-	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
1,277	-	1,277	-	-	סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
11,081	9,804	1,277	-	-	סך כל רווח כולל לתקופה
588,439	436,406	4,316	147,715	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)
560,934	410,430	2,787	147,715	2	יתרה ליום 1 ביולי 2017 (בלתי מבוקר)
3,834	3,834	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,989	-	1,989	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(1,006)	-	(1,006)	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
415	-	415	-	-	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שהועברו או שיועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות
(490)	-	(490)	-	-	
908	-	908	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
908	-	908	-	-	סך כל רווח כולל אחר
4,742	3,834	908	-	-	סך כל רווח כולל
565,676	414,264	3,695	147,715	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

11,792	3,834	9,804	11,307	21,706	רווח לתקופה
--------	-------	-------	--------	--------	-------------

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

(1,895)	(492)	(890)	(1,220)	(4,100)	נכסי חוב סחירים
(140)	(94)	(72)	(82)	(475)	נכסי חוב שאינם סחירים
622	408	(179)	546	(956)	מניות
(2,382)	(559)	(728)	(1,973)	(275)	השקעות אחרות
16,110	12,226	5,190	13,296	13,281	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחותות:
71	17	17	53	49	רכוש קבוע
10,667	1,208	1,107	3,624	3,322	נכסים בלתי מוחשיים
5,855	1,945	5,060	4,888	10,940	הוצאות מסים על הכנסה
28,908	14,659	9,505	19,132	21,786	

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(6,351)	6,590	4,017	2,649	10,692	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(7,255)	(8,076)	(549)	(20,370)	(17,234)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
47	(12)	(48)	62	(8)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(13,559)	(1,498)	3,420	(17,659)	(6,550)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

4,334	1,181	1,170	3,588	3,062	ריבית שהתקבלה
720	145	168	620	519	דיבידנד שהתקבל
4,095	4,095	-	4,095	14,411	מסים שהתקבלו
(11,261)	(1,365)	(4,135)	(11,247)	(11,024)	מסים ששולמו
(2,112)	4,056	(2,797)	(2,944)	6,968	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

8,907	(6,524)	(23,726)	22,263	(58,757)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה תמורה ממכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
10	2	1	8	5	מתן הלוואות שנתנו לעובדים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

8,917	(6,522)	(23,725)	22,271	(58,752)	
-------	---------	----------	--------	----------	--

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

33,946	14,529	(3,793)	32,107	(14,842)	
--------	--------	---------	--------	----------	--

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

17,151	34,729	40,048	17,151	51,097	
--------	--------	--------	--------	--------	--

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

51,097	49,258	36,255	49,258	36,255	
--------	--------	--------	--------	--------	--

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 ¹ מסלול כללי מסלול הלכה מסלול מניות מסלול אג"ח מסלול שקלי טווח קצר מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול לזכאים קיימים לקצבה מסלול 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 ² מסלול כללי מסלול הלכה מסלול מניות מסלול אג"ח מסלול שקלי טווח קצר מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול 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	מגדל השתלמות מסלול כללי מסלול אג"ח עד 10% מניות מסלול מניות מסלול חו"ל מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי מסלול שקלי טווח קצר מסלול אג"ח מסלול כהלכה מסלול לבני 50 ומטה מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מסלול פאסיבי כללי	579	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
		.2	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
.3	מגדל לתגמולים ופיצויים 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
.4	מגדל תגמולים בניהול אישי IRA	8888	תגמולים ואישית לפיצויים
.5	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	745	קופה מרכזית לפיצויים
.6	מקפת דמי מחלה	1161	קופה לתשלום דמי מחלה
.7	מקפת תקציבית	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית
.8	מגדל גמל להשקעה 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	מגדל 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 25 בנובמבר, 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, 2022 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 תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018

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

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
248,640	85,630	334,270
1,898	662	2,560
448	269	717
<u>250,986</u>	<u>86,561</u>	<u>337,547</u>
115,280	33,341	148,621
126,252	42,855	169,107
-	3,624	3,624
<u>241,532</u>	<u>79,820</u>	<u>321,352</u>
9,454	6,741	16,195
2,122	713	2,835
<u>11,576</u>	<u>7,454</u>	<u>19,030</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 הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

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

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
84,225	28,353	112,578
764	176	940
211	49	260
<u>85,200</u>	<u>28,578</u>	<u>113,778</u>
38,853	11,177	50,030
42,543	14,218	56,761
-	1,208	1,208
<u>81,396</u>	<u>26,603</u>	<u>107,999</u>
3,804	1,975	5,779
1,120	278	1,398
<u>4,924</u>	<u>2,253</u>	<u>7,177</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 הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
ס"ה"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>	סך כל ההכנסות
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>	סך כל ההוצאות
17,647	1,610	16,037	רווח לפני מסים על הכנסה
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>	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

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 בספטמבר 2017		ליום 30 בספטמבר 2018		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
1,168	1,087	2,576	2,572	1,156	1,041	השקעות פיננסיות
10,247	9,954	7,469	7,188	12,394	12,263	נכסי חוב אחרים
<u>11,415</u>	<u>11,041</u>	<u>10,045</u>	<u>9,760</u>	<u>13,550</u>	<u>13,304</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 בספטמבר 2018				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
154,794	-	-	154,794	נכסי חוב סחירים
15,199	-	-	15,199	מניות סחירות
28,409	-	-	28,409	תעודות סל
9,654	-	2,568	12,222	אחרות
<u>208,056</u>	<u>-</u>	<u>2,568</u>	<u>210,624</u>	סך הכל
-	13	-	13	התחייבויות בגין נגזרים ואופציות (מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות במאזן)
ליום 30 בספטמבר 2017				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
114,162	-	-	114,162	נכסי חוב סחירים
8,401	-	-	8,401	מניות סחירות
15,764	-	-	15,764	תעודות סל
220	22	162	404	אחרות
<u>138,547</u>	<u>22</u>	<u>162</u>	<u>138,731</u>	סך הכל
-	28	-	28	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
-	-	1,750	-	233	יתרה לתחילת התקופה
239	-	840	173	2,301	רכישות
-	-	-	(14)	-	מימושים
					סך רווחים שהוכרו:
-	-	(1)	-	9	ברווח והפסד
(6)	-	(21)	3	25	ברווח כולל אחר
<u>233</u>	<u>-</u>	<u>2,568</u>	<u>162</u>	<u>2,568</u>	יתרה לסוף התקופה
					סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח
-	-	(1)	-	9	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 בספטמבר		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
136,924	134,343	138,890	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
567,348	565,676	588,439	הון עצמי קיים במאזן
<u>430,424</u>	<u>431,333</u>	<u>449,549</u>	עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,490	45,009	49,406	היקף נכסים מנוהלים
90,434	89,334	89,484	הוצאות שנתיות
<u>136,924</u>	<u>134,343</u>	<u>138,890</u>	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

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

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

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

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

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 ייצוגית 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 ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
1.	7/2014	מחוזי - מרכז עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת בית המשפט, הועברו 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	מחוזי - ת"א עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי ניהול, באופן שיוצר ניגוד ענינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובע הגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בקשר עם בקשתו לגילוי מסמכים שנדחתה. 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 ⁴	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ⁵	הקבוצה ³	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.	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 241 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 לתת לעמדת 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 השהות האמורה. בית המשפט השהה בשלב זה את מתן החלטתו בתיק למועדים שנקבעו בהחלטה.	לא הוערך על ידי התובע

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ⁴	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ⁵	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
5.	1/16 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. 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 ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	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. מגדל הגישה התנגדות לבקשת התובע והגישה בקשה למתן החלטה לדחיית התובענה כייצוגית.	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 ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	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 הלוואה.	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 ⁴	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ⁵	הקבוצה ³	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	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כיצוגית.	לא הוערך על ידי התובעים
		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"ח¹</u>
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>	-	-
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס	-	-
סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	-	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה²</u>	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 ³	-	-
<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)

ד. 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 המבקר הפנימי אודות התהליך שנקט בחברה ופירוט של הסכומים שהועברו לקופות המקבלות כתוצאה מבדיקת החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה לישום הוראות ההכרעה ונתרו מספר מקרים השנויים במחלוקת בין החברה המנהלת לבין חברות מנהלות אחרות בגין ניוד יוצא ונכנס. לבקשת הממונה העבירה אליו החברה, פרטים ונתונים באשר למקרים השנויים במחלוקת כאמור לעיל.

(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 ורגולטוריים. 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)

ד. 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 בספטמבר 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

25 בנובמבר, 2018

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

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

25 בנובמבר, 2018

מגדל|מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 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
6-13	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 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים 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 מחויבים 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,
25 בנובמבר, 2018

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2017	2018		
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
3,358,826	3,757,210	3,946,035		רכוש שוטף
339,258	349,858	457,324		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
3,698,084	4,107,068	4,403,359		
11,507,507	11,426,947	11,084,855		השקעות פיננסיות
25,167,212	23,651,569	27,231,951	3	נכסי חוב סחירים
9,306,872	9,289,677	9,154,720		נכסי חוב שאינם סחירים
10,312,056	9,217,985	13,478,095		מניות
				השקעות אחרות
56,293,647	53,586,178	60,949,621		סך כל השקעות פיננסיות
1,148,094	1,097,100	1,261,220		נדל"ן להשקעה
61,139,825	58,790,346	66,614,200		סך כל הנכסים
227,976	318,143	578,454		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
47,361,046	43,636,804	51,059,639		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
9,895,657	10,928,147	10,627,741		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
57,256,703	54,564,951	61,687,380		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
-	-	640,741		התחייבויות לפנסיונרים
3,678,360	3,373,761	3,560,140		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
86,998	81,069	84,000		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,765,358	3,454,830	4,284,881		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
(112,194)	438,537	47,521		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,982	13,885	15,964		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(110,212)	452,422	63,485		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
60,911,849	58,472,203	66,035,746		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
61,139,825	58,790,346	66,614,200		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 25 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
					הכנסות (הפסדים)
(88,769)	28,579	(7,713)	(84,103)	32,702	ממזומנים ושווי מזומנים
467,808	189,979	81,753	345,288	165,632	מהשקעות:
1,040,618	208,428	304,466	757,480	1,016,206	מנכסי חוב סחירים
987,723	28,986	627,776	537,212	640,877	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,895,828	583,093	585,028	1,284,842	908,069	ממניות
104,185	19,421	26,174	47,040	63,436	מהשקעות אחרות
					מנדלי"ן להשקעה
4,496,162	1,029,907	1,625,197	2,971,862	2,794,220	סך כל ההכנסות מהשקעות
4,449	1,553	50	2,818	1,299	הכנסות אחרות, נטו
4,411,842	1,060,039	1,617,534	2,890,577	2,828,221	סך כל ההכנסות
					הוצאות
328,502	82,686	81,418	244,317	244,024	דמי ניהול
68,696	20,848	20,777	53,774	66,096	הוצאות ישירות
21,286	3,952	6,565	15,772	22,567	הוצאות מסים
418,484	107,486	108,760	313,863	332,687	סך כל ההוצאות
3,993,358	952,553	1,508,774	2,576,714	2,495,534	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
53,380,650	56,817,446	63,435,401	53,380,650	60,911,849	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
6,751,647	1,719,009	1,771,270	4,993,851	5,211,906	תקבולים:
5,592	5,442	644	5,442	6,530	תקבולים מדמי גמולים
(2,791)	(676)	(410)	(2,114)	(1,552)	תקבולים מדמי סליקה
6,754,448	1,723,775	1,771,504	4,997,179	5,216,884	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
					סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
		3,470		6,453	תשלומים לפנסיונרים:
		3,146		3,711	תשלומי פנסיית זקנה
		457		661	תשלומי פנסיית נכות
		7,073		10,825	תשלומי פנסיית שארים
67,065	17,015	18,801	48,659	57,665	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
144,473	36,216	34,222	104,893	109,125	תשלומי פנסיית זקנה
61,180	15,944	18,205	44,647	53,954	תשלומי פנסיית נכות
272,718	69,175	71,228	198,199	220,744	תשלומי פנסיית שארים
					סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
540	135	132	406	398	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
1,679	401	386	1,246	1,213	תשלומי פנסיית זקנה
3,282	788	787	2,491	2,600	תשלומי פנסיית נכות
5,501	1,324	1,305	4,143	4,211	תשלומי פנסיית שאירים
					סך כל תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
278,219	70,499	79,606	202,342	235,780	סך כל תשלומי פנסיה
1,015,864	271,508	236,838	730,095	753,164	פדיונות
1,294,083	342,007	316,444	932,437	988,944	סך כל התשלומים
30,434	7,125	13,559	21,663	34,096	העברות צבירה לקרן
1,813,837	391,026	261,274	1,546,107	1,127,316	העברות מחברות ביטוח
8,688	955	5,245	6,794	14,198	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,852,959	399,106	280,078	1,574,564	1,175,610	העברות מקופות גמל
					סך כל העברות צבירה לקרן
232,584	59,436	53,786	192,832	164,821	העברות צבירה מהקרן
3,398,239	981,688	553,693	2,813,040	2,476,852	העברות לחברות ביטוח
143,974	37,546	36,088	117,909	133,514	העברות לקרנות פנסיה חדשות
686	-	-	686	-	העברות לקופות גמל
3,775,483	1,078,670	643,567	3,124,467	2,775,187	העברות לקרן פנסיה ותיקה
					סך כל העברות צבירה מהקרן
(1,922,524)	(679,564)	(363,489)	(1,549,903)	(1,599,577)	העברות צבירה, נטו
3,993,358	952,553	1,508,774	2,576,714	2,495,534	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
60,911,849	58,472,203	66,035,746	58,472,203	66,035,746	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

ב. החברה המנהלת

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

ג. מסלולי ביטוח

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 לפנסיות 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 בספטמבר 2018		שם המסלול
אלפי ש"ח		
54,432,552		1) מסלול כללי
574,402		2) מסלול הלכה
750,888		3) מסלול מניות
209,053		4) מסלול אג"ח
66,543		5) מסלול שקלי טווח קצר
4,331,960		6) מסלול לבני 50 ומטה
878,049		7) מסלול לבני 50 עד 60
634,391		8) מסלול לבני 60 ומעלה
86,232		9) מסלול לזכאים קיימים לקצבה (שזכאותם לקצבה החלה עד ליום 31 בדצמבר 2003)
3,603,806		10) מסלול למקבלי קצבה קיימים (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017)
563		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 30 בספטמבר 2018
12) מסלול למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)	467,183	
13) מסלול הלכה למקבלי קצבה (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)	124	
14) מסלול מניות למקבלי קצבה	-	
15) מסלול אג"ח למקבלי קצבה	-	
	<u>66,035,746</u>	

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 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. נצין 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 שינויי).

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 בספטמבר	
2017		2017	2018
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח	
17,980,976		17,366,488	19,791,658
1,246,366		1,199,630	1,295,840
2,531,311		2,102,701	2,505,550
185,058		173,834	213,110
3,223,501		2,808,916	3,425,793
7,186,236		6,285,081	7,440,293
25,167,212		23,651,569	27,231,951

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 בספטמבר			
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	27.5%	15,061,417	27.9%	17,266,635
59.1%	2,064,415	60.7%	2,244,939	60.5%	2,463,902
29.5%	17,922,172	29.6%	17,306,356	29.9%	19,730,537
72.1%	58,804	71.3%	60,132	70.9%	61,121
29.5%	17,980,976	29.7%	17,366,488	30.0%	19,791,658

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 בספטמבר	
2017	(מבוקר)	2017	2018
		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
-	-	-	231,060
-	-	-	59,474
-	-	-	35,982
-	-	-	265,763
-	-	-	51,665
-	-	-	(3,203)
-	-	-	640,741

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
 התחייבויות לנכים
 התחייבויות לשאיירי מבוטח
 התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווח IBNR
 התחייבויות לתביעות תלויות
 עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים

1. התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2017	(מבוקר)	2017	2018
		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
-	-	-	229,565
-	-	-	59,474
-	-	-	35,982
-	-	-	265,763
-	-	-	51,665
-	-	-	(3,205)
-	-	-	639,244

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

סך ההתחייבות לפנסיונרים במסלול כללי

2. התחייבויות לפנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2017	(מבוקר)	2017	2018
		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
-	-	-	1,241
-	-	-	2
-	-	-	1,243

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
 עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבות לפנסיונרים במסלול הלכה

3. התחייבויות לפנסיונרים במסלול מניות

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2017	(מבוקר)	2017	2018
		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
-	-	-	254

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (סך המסלולים)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
1,163,665	1,067,888	1,163,580
966,178	843,678	978,715
936,502	868,777	1,022,194
385,891	379,129	212,485
189,746	180,490	147,734
36,378	33,799	35,432
3,678,360	3,373,761	3,560,140

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 בספטמבר	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
1,163,095	1,067,322	1,163,022
966,178	843,678	978,715
936,502	868,777	1,022,194
385,891	379,129	212,485
189,746	180,490	147,734
36,373	33,793	35,426
3,677,785	3,373,189	3,559,576

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 במסלול כללי

2. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
570	566	558
5	6	6
575	572	564

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
8,674	5,866	8,391
30,162	29,800	27,968
47,937	45,153	47,288
225	250	353
86,998	81,069	84,000

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. אחוז העודף(גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה, הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
	31 במרס 2018	30 ביוני 2018	30 בספטמבר 2018	31 בדצמבר 2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.33%	-	(0.11%)	0.07%	47,521	עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
					עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
-	-	-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
0.05%	-	0.51%	0.47%	15,964	מקבלי קצבה קיימים
-	-	0.29%	0.08%	-	מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה פנסיונרים
-	-	(0.03%)	-	-	פנסיונרים במסלול הלכה
-	-	-	-	-	פנסיונרים במסלול מניות
-	-	-	-	15,964	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				63,485	סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
174,709	43,385	40,644	129,927	124,172
136,629	34,769	35,828	101,516	105,822
17,164	4,532	4,946	12,874	14,030
328,502	82,686	81,418	244,317	244,024

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 ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
	%			
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.59	2.54	2.30	2.61	2.38
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.26	0.26	0.24	0.26	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 30/09/2018

תוכן עניינים:

- 1.....הצהרת אקטואר
- 2.....מאזן אקטוארי
- 3.....פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה
- 5.....עודף (גירעון) אקטוארי
- 8.....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 30/09/2018.

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 30/09/2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין, אקטואר

נובמבר 2018

מגדל מקפת אישית

מאזן אקטוארי

ליזום 31/12/2017	ליזום 30/06/2018	ליזום 30/09/2018	ביאור	באלפי ש"ח
61,139,825	64,075,788	66,614,200		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
227,976	640,387	578,454		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
47,361,046	49,239,231	51,059,639		התחייבויות לעמיתים פעילים
9,895,657	10,115,428	10,627,741		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
57,256,703	59,354,659	61,687,380		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
-	421,192	640,741	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
3,678,360	3,623,996	3,560,140	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
86,998	86,398	84,000	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,765,358	4,131,586	4,284,881		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
(112,194)	(67,779)	47,521	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,982	16,935	15,964	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(110,212)	(50,844)	63,485		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
60,911,849	63,435,401	66,035,746		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
61,139,825	64,075,788	66,614,200		סך כל ההתחייבויות

מגדל מקפת אישית

פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

3א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:

לימים	לימים	לימים	באלפי ש"ח
31/12/2017	30/06/2018	30/09/2018	
8,674	8,390	8,391	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
30,162	30,279	27,968	התחייבויות לנכים
47,937	47,594	47,288	התחייבויות לשאיירי מבטח
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
225	135	353	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
86,998	86,398	84,000	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(151)	(93)	60	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

3ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:

לימים	לימים	לימים	באלפי ש"ח
31/12/2017	30/06/2018	30/09/2018	
1,163,095	1,165,578	1,163,022	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
966,178	988,591	978,715	התחייבויות לנכים
936,502	1,004,513	1,022,194	התחייבויות לשאיירי מבטח
385,891	270,246	212,485	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
189,746	158,496	147,734	התחייבויות לתביעות תלויות
36,373	36,006	35,426	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,677,785	3,623,430	3,559,576	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(6,062)	(3,861)	2,535	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,982	17,071	15,964	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
193,312	190,024	186,811	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

3ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה:

לימים	לימים	לימים	באלפי ש"ח
31/12/2017	30/06/2018	30/09/2018	
570	560	558	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבטח
-	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
5	6	6	עתודה למקבלי קצבה קיימים
575	566		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(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%

מגדל מקפת אישית

פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

לימים	לימים	לימים	באלפי ש"ח
31/12/2017	30/06/2018	30/09/2018	
-	159,988	229,565	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	15,233	59,474	התחייבויות לנכים
-	16,797	35,982	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	201,241	265,763	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	32,055	51,665	התחייבויות לתביעות תלויות
-	(4,247)	(3,205)	עתודה לפנסיונרים
-	421,067	639,244	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	(454)	463	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	(138)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	21,679	32,685	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה:

לימים	לימים	לימים	באלפי ש"ח
31/12/2017	30/06/2018	30/09/2018	
	125	1,241	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
	-	-	התחייבויות לנכים
	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
	-	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
	-	2	עתודה לפנסיונרים
	125	1,243	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
	-	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	7	68	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות:

לימים	לימים	לימים	באלפי ש"ח
31/12/2017	30/06/2018	30/09/2018	
		254	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
		-	התחייבויות לנכים
		-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
		-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
		-	התחייבויות לתביעות תלויות
		-	עתודה לפנסיונרים
		254	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
		-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
		-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
		14	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*

* אחוז דמי הניהול שהונח לצורך החישוב - 0.5%

מגדל מקפת אישית

4א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

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	30/09/2018	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.04%	0.00%	0.02%	0.02%	12,509	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	9,889	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	11,825	ג. מקרי מוות – נכים
-0.54%	-0.18%	-0.22%	-0.09%	(61,782)	ד. יציאה לנכות
0.10%	0.14%	0.10%	0.13%	86,840	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(740)	ו. ביטוח משנה
-0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.73%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.06%	0.01%	-0.02%	-0.02%	(11,018)	י. סך הגורמים האחרים
0.33%	0.00%	-0.11%	0.07%	47,522	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

4ב. 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				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אלפי ש"ח	
-0.52%	1.00%	0.91%	1.00%	36,006	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים
0.00%	0.00%	0.02%	0.01%	256	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.78%	0.09%	-0.25%	0.63%	22,318	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.21%	-0.20%	0.80%	-0.20%	(7,190)	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.05%	0.00%	0.47%	0.45%	15,964	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.91%	1.00%	1.00%	35,426	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.05%	0.00%	0.51%	0.47%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

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	30/09/2018	
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אלפי ש"ח	
0.00%	0.92%	0.95%	1.00%	6	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים
0.00%	0.00%	0.02%	0.01%	0	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.32%	0.17%	-0.46%	0.25%	1	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.40%	-0.11%	0.82%	-0.25%	(1)	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.92%	0.00%	0.27%	0.08%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.92%	0.95%	1.00%	1.00%	6	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.29%	0.08%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

מגדל מקפת אישית

(2) לזכאים קיימים לפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*			
-0.46%	0.26%	0.00%	0.16%	135	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%	0.00%	1		
1.62%	-0.02%	-0.64%	0.44%	366		
-0.90%	-0.25%	0.80%	-0.18%	(150)		
0.26%	0.00%	0.00%	0.00%	-		
0.26%	0.00%	0.16%	0.42%	353		
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%			עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*			
	0.00%	-0.59%	-1.00%	(4,247)	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%	-0.01%	(48)		
	-0.59%	-0.74%	0.17%	1,096		
	0.00%	0.00%	0.00%	(7)		
	0.00%	-0.03%	0.00%	0		
	-0.59%	-1.00%	-0.50%	(3,205)		
	0.00%	-0.03%	0.00%			עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) לפנסיונרים במסלול הלכה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*			
			-0.26%	-	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	
			0.00%	-		
			0.19%	2		
			0.00%	(0)		
			0.00%	-		
			0.19%	2		
			0.00%			עודף (גירעון) למועד החלוקה

מגדל מקפת אישית

(3) לפנסיונרים במסלול מניות

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	30/09/2018	
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אלפי ₪	
			0.00%	-	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
			0.00%	-	גורמים אחרים
			-0.05%	(0)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
			0.00%	(0)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
			0.00%	-	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
			-0.05%	(0)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

*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

עדכון הקצבאות בעקבות גרעון או עודף למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת תשואה יעשה 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 30/9/2018
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
396,700	215,267	181,433	פעילים (*)
346,644	183,494	163,150	שאינם פעילים
743,344	398,761	344,583	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
739	373	366	זקנה
80	43	37	פנסיונרים שאירים
173	83	90	נכות
992	499	493	סה"כ פנסיונרים
4,658	2,682	1,976	מקבלי זקנה
2,872	1,705	1,167	קצבה שאירים
2,212	1,150	1,062	קיימים נכות
9,742	5,537	4,205	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
58	38	20	זכאים זקנה
154	108	46	קיימים שאירים
48	25	23	לפנסיה נכות
260	171	89	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
754,338	404,968	349,370	סה"כ עמיתי הקרן

(*) 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 בספטמבר 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.

25 בנובמבר, 2018

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

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

25 בנובמבר, 2018

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 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

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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2017	2017	2018	2018		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
65,282	57,331	108,235			רכוש שוטף
17,068	10,670	14,972			מזומנים ושווי מזומנים
					חייבים ויתרות חובה
82,350	68,001	123,207			
392,511	382,478	402,373			השקעות פיננסיות
69,455	61,166	68,322		3	נכסי חוב סחירים
102,584	105,006	101,470			נכסי חוב שאינם סחירים
207,358	188,110	273,460			מניות
					השקעות אחרות
771,908	736,760	845,625			סך הכל השקעות פיננסיות
276	308	615			נכסי ביטוח משנה
854,534	805,069	969,447			סך כל הנכסים
6,639	3,223	5,795			זכאים ויתרות זכות
					התחייבויות פנסיוניות:
51,825	43,166	73,625			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
668,597	635,223	757,687			התחייבויות לעמיתים מבוטחים
					התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
720,422	678,389	831,312			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
-	-	10,351		4	התחייבויות למקבלי קצבה:
125,670	123,729	122,039			התחייבויות לפנסיונרים
					התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
125,670	123,729	132,390			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
528	(270)	(137)		5	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,275	(2)	87			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
					עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,803	(272)	(50)			סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
847,895	801,846	963,652			סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
854,534	805,069	969,447			סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 25 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2017	2018	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
					הכנסות (הפסדים)
(1,250)	318	(79)	(1,106)	483	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
13,779	3,885	2,473	8,926	2,507	מנכסי חוב סחירים
2,084	804	406	1,491	1,326	מנכסי חוב שאינם סחירים
10,991	106	7,740	6,329	7,453	ממניות
22,398	8,829	9,065	15,796	13,830	מהשקעות אחרות
49,252	13,624	19,684	32,542	25,116	סך כל ההכנסות מהשקעות
607	146	297	298	482	הכנסות אחרות, נטו
48,609	14,088	19,902	31,734	26,081	סך כל ההכנסות
					הוצאות
5,967	1,540	1,697	4,324	4,945	דמי ניהול
857	252	277	648	803	הוצאות ישירות
421	98	132	297	376	הוצאות מסים
7,245	1,890	2,106	5,269	6,124	סך כל ההוצאות
41,364	12,198	17,796	26,465	19,957	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
700,130	770,756	913,774	700,130	847,895	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
153,073	36,453	44,054	107,567	133,679	תקבולים:
99	92	22	92	106	תקבולים מדמי גמולים
(348)	(99)	(513)	(265)	(679)	תקבולים מדמי סליקה
					חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
152,824	36,446	43,563	107,394	133,106	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
-	-	169	-	284	תשלומים לפנסיונרים:
-	-	2	-	4	תשלומי פנסיות זקנה
					תשלומי פנסיות שאירים
-	-	171	-	288	
8,771	2,187	2,184	6,572	6,593	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
105	49	28	64	83	תשלומי פנסיות זקנה
					תשלומי פנסיות שאירים
8,876	2,236	2,212	6,636	6,676	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
8,876	2,236	2,383	6,636	6,964	סך כל תשלומי פנסיה
6,720	1,846	2,270	4,742	5,621	פדיונות
15,596	4,082	4,653	11,378	12,585	סך כל התשלומים
(30)	(14)	(116)	(62)	(339)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
15,566	4,068	4,537	11,316	12,246	סך כל התשלומים, נטו
330	10	178	330	441	העברות צבירה לקרן
24,919	7,390	2,528	24,388	8,540	העברות מחברות ביטוח
182	23	17	115	20	העברות מקרנות פנסיה חדשות
					העברות מקופות גמל
25,431	7,423	2,723	24,833	9,001	סך כל העברות צבירה לקרן
7,411	1,442	2,073	5,694	5,336	העברות צבירה מהקרן
34,564	13,953	5,233	27,800	21,556	העברות לחברות ביטוח
14,313	5,514	2,361	12,166	7,169	העברות לקרנות פנסיה חדשות
					העברות לקופות גמל
56,288	20,909	9,667	45,660	34,061	סך כל העברות צבירה מהקרן
(30,857)	(13,486)	(6,944)	(20,827)	(25,060)	העברות צבירה, נטו
41,364	12,198	17,796	26,465	19,957	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
847,895	801,846	963,652	801,846	963,652	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

מגדל מקפת משלימה (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה כללית 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 לפנסיות 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 לפנסיות נכות ושאירים.
- 9) 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 בספטמבר 2018			
אלפי ש"ח	שם המסלול		
655,048	מסלול כללי	(1)	
1,985	מסלול הלכה	(2)	
11,928	מסלול מניות	(3)	
3,450	מסלול אג"ח	(4)	
1,012	מסלול שקלי טווח קצר	(5)	
105,049	מסלול לבני 50 ומטה	(6)	
29,696	מסלול לבני 50 עד 60	(7)	
23,717	מסלול לבני 60 ומעלה	(8)	
	מסלול למקבלי קצבה קיימים	(9)	
121,200	(שזכאותם לקצבה החלה עד 31 בדצמבר 2017)	(10)	
10,567	מסלול למקבלי קצבה	(11)	
	(שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)		
-	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
	(שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018)		
<u>963,652</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 בספטמבר 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 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 בספטמבר	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
11,443	10,305	12,429
22,432	19,950	24,232
35,580	30,911	31,661
69,455	61,166	68,322

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 בספטמבר	
	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
-	-	9,772
-	-	683
-	-	(104)
-	-	10,351

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 בספטמבר	
	2017 (בלתי מבוקר)	2018 (בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
122,036	120,463	118,747
2,070	1,831	2,083
306	342	-
1,258	1,093	1,209
<u>125,670</u>	<u>123,729</u>	<u>122,039</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			אלפי ש"ח
	31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	
31 בדצמבר 2017 (מבוקר)				
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.20%	0.05%	0.04%	0.10%	74
(0.07%)	0.08%	(0.09%)	(0.02%)	(211)
(0.05%)	0.08%	(0.08%)	(0.01%)	(137)
1.04%	0.05%	0.53%	0.08%	91
-	(0.15%)	(0.44%)	(0.04%)	(4)
				87
				(50)

עודף (גירעון) דמוגרפי:
עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח
גירעון דמוגרפי לכל עמיתי הקרן

סך כל גירעון דמוגרפי

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

עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל גירעון אקטוארי

ב. 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).

אחוז העודף(גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה, הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
1,025	268	285	707	846
4,340	1,121	1,251	3,169	3,629
602	151	161	448	470
5,967	1,540	1,697	4,324	4,945

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	%			

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
------	------	------	------	------

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

1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
------	------	------	------	------

שיעור דמי ניהול ממוצע (בחישוב שנתי)

0.66	0.78	0.62	0.79	0.63
------	------	------	------	------

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
------	------	------	------	------

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

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
------	------	------	------	------

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט באמצעות עורכי דין חיצוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.
- ב. כנגד החברה 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 ושייכום, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכאניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- 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 30/09/2018

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 30/09/2018.

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.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 30/09/2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אלן דובין, אקטואר

נובמבר 2018

מגדל מקפת משלימה

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2017	ליום 30/06/2018	ליום 30/09/2018	ביאור	באלפי ש"ח
854,534	921,430	969,447		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
6,639	7,656	5,795		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
51,825	65,658	73,625		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
668,598	715,766	757,687		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
720,422	781,424	831,312		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
-	10,206	10,351	ג3	<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u> התחייבויות לפנסיונרים
125,670	122,356	122,039	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
125,670	132,562	132,390		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
528	(772)	(137)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,275	560	87	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,803	(212)	(50)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
847,895	913,774	963,652		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
854,534	921,430	969,447		סך כל ההתחייבויות

מגדל מקפת משלימה

פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

3א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2017	30/06/2018	30/09/2018	
			התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
			התחייבויות לנכים
			התחייבויות לשאיירי מבוטח
			התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
			התחייבויות לתביעות תלויות
			עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
			סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
			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	30/06/2018	30/09/2018	
122,037	118,947	118,747	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
2,070	2,093	2,083	התחייבויות לשאיירי מבוטח
306	100	-	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
1,258	1,216	1,209	עתודה למקבלי קצבה קיימים
125,670	122,356	122,039	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
78	(108)	(26)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,275	604	91	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,628	5,306	5,259	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	30/06/2018	30/09/2018	
-	9,855	9,772	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	454	683	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות לתביעות תלויות
-	(103)	(104)	עתודה לפנסיונרים
-	10,206	10,351	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	(9)	(2)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	(44)	(4)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	466	541	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				אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*			
0.50%	0.10%	0.11%	0.12%	91	א. מקרי מוות – מבוטחים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים	
0.53%	0.09%	-0.02%	0.32%	238	ד. יציאה לנכות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות	
-0.83%	-0.15%	-0.04%	-0.35%	(255)	ו. ביטוח משנה	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		ז. פרישות במהלך השנה	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		ח. שינויים בשיטות והנחות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		ט. שינויים בתקנון הקרן	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		י. סך הגורמים האחרים	
0.20%	0.05%	0.04%	0.10%	74	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	

*מתוך סך ההתחייבויות למבוטחים במסלולי ביטוח

2) לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים			
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים	
0.01%	0.03%	-0.06%	0.01%	53	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה	
-0.26%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה	
0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן	
0.11%	0.04%	-0.03%	-0.03%	(264)	י. סך הגורמים האחרים	
-0.07%	0.08%	-0.09%	-0.02%	(212)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	

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	30/06/2018	30/09/2018		
אחוזים	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*			
-0.20%	1.00%	1.00%	1.00%	1,216	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	
0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	(2)		
5.60%	0.27%	-1.40%	0.64%	774	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	
-3.36%	-0.24%	1.87%	-0.57%	(688)		
2.04%	0.05%	0.50%	0.08%	91	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה עודף (גירעון) למועד החלוקה	
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1,209		
1.04%	0.05%	0.53%	0.08%			

(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	30/06/2018	30/09/2018		
אחוזים*	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	30/06/2018	30/09/2018		
אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*	אחוזים*			
	0.00%	-1.00%	-1.00%	(103)	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	
	0.00%	-0.01%	-0.01%	(1)		
	-1.14%	-1.17%	-0.05%	(5)	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	
	0.00%	0.00%	0.00%	(0)		
	-0.15%	-0.43%	-0.04%	(4)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה עודף (גירעון) למועד החלוקה	
	-1.00%	-1.00%	-1.00%	(104)		
	-0.15%	-0.44%	-0.04%			

*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

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

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

מגדל מקפת משלימה

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2018
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
1,746	504	1,242	מבוטחים
31,902	11,185	20,717	שאינם מבוטחים
33,648	11,689	21,959	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
61	21	40	זקנה
-	-	-	פנסיונרים שאירים
-	-	-	נכות
61	21	40	סה"כ פנסיונרים
724	351	373	מקבלי זקנה
23	8	15	קצבה שאירים
-	-	-	קיימים נכות
747	359	388	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
			זכאים קיימים
			זקנה שאירים
			לפנסיה נכות
			סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
34,456	12,069	22,387	סה"כ עמיתי הקרן