

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 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 31 במרס 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 אוצר	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 ועד ליום 31 בדצמבר 2017)
		1.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים (שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017)
		1.12. מסלול למקבלי קצבה (שזכאותם לקבה החלה ביום 1 בינואר 2018)
		1.13. מסלול הלכה למקבלי קצבה (שזכאותם לקבה החלה ביום 1 בינואר 2018)
		1.14. מסלול מניות למקבלי קצבה (שזכאותם לקבה החלה ביום 1 בינואר 2018)
1.15. מסלול אג"ח למקבלי קצבה (שזכאותם לקבה 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 מ"ה וכן עפ"י תקנון הקרן.

מגדל מקפת אישית מבטחת את חבריה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל ביטוח לפנסיית זקנה ונכות ולפנסיית 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 לשוק ההון.

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

קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה (להלן - "מגדל מקפת משלימה" או "הקרן המשלימה"). התוכנית העיקרית בקרן המשלימה הינה תכנית פנסיית יסוד כללית משלימה, אשר מעניקה לעמיתה פנסיית זקנה מגיל הפרישה לכל החיים. בנוסף קיימת בקרן המשלימה תכנית פנסיה מקיפה הכוללת ביטוח לפנסיית זקנה, נכות ושארים. בתוכניות אלה 100% מהכספים מופנים לשוק ההון.

1.3 קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה

שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)

<u>סוג הקופה</u>	<u>מספר אוצר</u>	
		1. מגדל השתלמות
		1.1 מסלול כללי
קרן השתלמות	579	1.2 מסלול אג"ח עד 10% מניות
קרן השתלמות	599	1.3 מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות (1)
קרן השתלמות	1157	1.4 מסלול מניות
קרן השתלמות	869	1.5 מסלול חו"ל
קרן השתלמות	868	1.6 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קרן השתלמות	865	1.7 מסלול שקלי טווח קצר
קרן השתלמות	864	1.8 מסלול אג"ח
קרן השתלמות	199	1.9 מסלול כהלכה
קרן השתלמות	2048	1.10 מסלול לבני 50 ומטה
קרן השתלמות	7253	1.11 מסלול לבני 50 עד 60
קרן השתלמות	7254	1.12 מסלול לבני 60 ומעלה
קרן השתלמות	470	1.13 מסלול פאסיבי כללי
קרן השתלמות	7256	
קרן השתלמות	8890	2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
		3. מגדל לתגמולים ולפיצויים
		3.1 מסלול כללי
תגמולים ואישית לפיצויים	744	3.2 מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות
תגמולים ואישית לפיצויים	1156	3.3 מסלול מניות
תגמולים ואישית לפיצויים	863	3.4 מסלול חו"ל
תגמולים ואישית לפיצויים	862	3.5 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
תגמולים ואישית לפיצויים	859	3.6 מסלול שקלי טווח קצר
תגמולים ואישית לפיצויים	858	3.7 מסלול צמוד מדד (2)
תגמולים ואישית לפיצויים	860	3.8 מסלול אג"ח עד 10% מניות
תגמולים ואישית לפיצויים	8012	3.9 מסלול לבני 50 ומטה
תגמולים ואישית לפיצויים	9779	3.10 מסלול לבני 50 עד 60
תגמולים ואישית לפיצויים	9780	3.11 מסלול לבני 60 ומעלה
תגמולים ואישית לפיצויים	9781	

4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA 8888 תגמולים ואישית לפיצויים

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

(1) המסלול מוזג החל מיום 1/4/2018 עם המסלול הכללי של קרן ההשתלמות.
 (2) המסלול מוזג החל מיום 1/4/2018 עם מסלול אג"ח עד 10% מניות של קופת הגמל.

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

קרן השתלמות נחשבת למוצר דו תכליתי ומהווה הן מוצר פנסיוני והן מוצר פיננסי שגם בעלי רשיון פיננסי רשאים לשווק.

קרן השתלמות בניהול אישי IRA- קרן השתלמות אשר נכסיה מושקעים ומנוהלים ע"י העמית או באמצעות מנהל השקעות אשר נבחר ע"י העמית. המוצר משלב בין מערכת תפעולית המסופקת ע"י החברה וניהול השקעות אשר מבוצע ע"י העמית או מנהל השקעות מטעמו. המוצר מהווה תשתית ליצירת מסלול השקעות ייחודי אשר מתאים לצרכי העמית. ההשקעות המותרות בניהול מוגבלות באמצעות כללי רגולציה.

קופת גמל לתגמולים ולפיצויים- עד ליום 31 בדצמבר, 2007 כספי התגמולים שנחסכו בקופה סווגו ככספים הוניים אשר ניתנים למשיכה בסכום חד פעמי, החל מיום 1 בינואר, 2008, עם כניסתו לתוקף של תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ח-2008, הפקדות לתגמולים סווגו ככספים קיצבתיים אשר ניתנים למשיכה בהגיע העמית לגיל פרישה בדרך של קצבה חודשית. כספי הפיצויים המופקדים בקופה מיועדים לתשלום פיצויי פיטורין לעובד אשר הפסיק עבודתו וזכאי לכספים או ככספים אשר ישמשו ככספי קצבה שישולמו לעמית בהגיעו לגיל פרישה ובדרך של קצבה.

קופת גמל בניהול אישי IRA - קופת גמל אשר נכסיה מושקעים ומנוהלים ע"י העמית או באמצעות מנהל השקעות אשר נבחר ע"י העמית. המוצר משלב בין מערכת תפעולית המסופקת ע"י החברה וניהול השקעות אשר מבוצע ע"י

¹ הקופות החלו לפעול בינואר 2017.

העמית או מנהל השקעות מטעמו. המוצר מהווה תשתית ליצירת מסלול השקעות ייחודי אשר מתאים לצרכי העמית. ההשקעות המותרות בניהול מוגבלות באמצעות כללי רגולציה.

קופת גמל להשקעה - קופה המהווה מוצר חסכון פרט וולונטרי כאשר הכספים הנחסכים בקופה ניתנים למשיכה בכל עת. הקופה מעמידה בפני החוסך שתי חלופות ביחס למיסוי הכספים במועד המשיכה. החלופה הראשונה מאפשרת חסכון כספים בקופת הגמל ומשיכתם בסכום הוני, חד פעמי או בחלקים. בחלופה זו מחויב החוסך במס רווח הון ריאלי, במועד המשיכה. בחלופה השנייה נחסכים הכספים עד לגיל פרישה מינימלי לפחות וקיימת בחירה של העמית לקבלת הכספים כקצבה חודשית פטורה ממס. לצורך משיכת הכספים בדרך של קצבה נדרש לבצע ניווד של הכספים לקופה משלמת לקצבה.

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

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

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

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

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

2.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.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 הרבעון המדווח הנתונים המאקרו כלכליים מצביעים על התבססות השיפור בכלכלה העולמית, בכלל זה בארה"ב, באירופה ובמשקים המתעוררים. יחד עם זאת, מדדים שונים מצביעים על חוסר ודאות ועלייה בסיכונים, תוך התגברות החששות ל"מלחמת סחר", התגברות המתח הגיאופוליטי והידוק התנאים הפיננסיים בארה"ב.

מרבית הבנקים המרכזיים העיקריים מוסיפים לנקוט מדיניות מוניטרית מרחיבה. בסוף הרבעון המדווח הבנק המרכזי של ארה"ב (ה-Fed) העלה את הריבית פעם נוספת ב-0.25%.

המשק הישראלי - ברבעון המדווח המשק המשיך לצמוח בקצב נאה, כאשר הייצוא וההוצאה לצריכה פרטית המשיכו לתרום לצמיחה. על פי אומדן ראשוני של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2018, ברבעון המדווח עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-4.2% בחישוב שנתי וזאת לאחר עליות של 4.4% ברבעון הרביעי של שנת 2017 ושל 4.1% ברבעון השלישי של 2017, ולאחר עלייה של 3.3% בשנת 2017 כולה. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-2.3% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-1.3% בשנת 2017.

שוק העבודה - במהלך הרבעון המדווח נמשך השיפור בשוק העבודה. שיעור האבטלה ירד לכ-3.7% בממוצע לעומת כ-4.2% בממוצע בשנת 2017. כמו כן בחודשים ינואר-פברואר 2018 חלה עלייה של כ-2.0% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2017, וכך חלה עלייה קלה במספר משרות השכיר לעומת שנת 2017.

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.

ברבעון המדווח בשוקי המניות נרשמו ירידות שערים תוך תנודתיות גבוהה.

² הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-3.2018
אינפלציה (מדד ידוע)	-0.3
אינפלציה (מדד בגין)	-0.1
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (נומינלי)	0.2
אג"ח ממשלתיות צמודות (נומינלי)	0.3
אג"ח קונצרניות (נומינלי)	-0.6
מדד ת"א 35 (נומינלי)	-5.0
מדד ת"א 90 (נומינלי)	-1.7
מדד ת"א 125 (נומינלי)	-4.0
מדד MSCI (נומינלי)	-1.4
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	2.9
מדד DOW JONES (נומינלי)	-2.5
שער הדולר (נומינלי)	1.4

ריבית- הריבית המוניטרית לחודש מרס 2018 הסתכמה ב-0.1%, ללא שינוי לעומת דצמבר 2017. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה) בסוף הרבעון המדווח הייתה שלילית בשיעור של כ-0.5%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2017.

אגרות חוב ממשלתיות- בסיכומו של הרבעון המדווח, נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות לעומת ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הצמודות במרבית הטוחמים.

אגרות חוב קונצרניות- בסיכומו של הרבעון המדווח, חלו עליות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעו הן מעלייה בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות השקליות והן מעלייה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

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

מניות (שוק מקומי)- בסיכומו של הרבעון המדווח נרשמו ירידות בכל מדדי המניות.

מניות (שווקי חו"ל)- בסיכומו של הרבעון המדווח נרשמו ירידות שערים, בעיקר באירופה.

2.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלו עליות בשווקי ההון. בארץ, מדד המחירים לצרכן בגין חודשים אפריל ומאי 2018 עלה בכ-0.7%.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2017 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 לשלם שלא על דרך קצבה לבין תשלומים שניתן לשלם על דרך קצבה בלבד וזאת תוך יצירת סינגריה עם הוראות תקנה 34 לתקנות מס הכנסה לעניין שכיר ותקנה 38 לעניין עצמאי; (3) נקבעו הוראות לעניין הרשומות שיש לנהל בקופת גמל לקצבה בין תשלומים פטורים ושאינם פטורים על מנת לאפשר לעמית למצות את זכויותיו לתשלום קצבה פטורה ממס להימנע מתשלום כפל מס מקום בו עמית ביצע תשלומים פטורים כאמור; (4) נקבעו רשומות החובה לקרן השתלמות. רשומות אלו מבחינות בין תשלומים בהם חייב העמית במס לפי תקנות מס הכנסה לבין כאלו שלא. תחת עולם מושגים זה תהיה התייחסות לתשלומים עד 2002 ("המועד הקובע") ואחריו, תשלומי הפקדה מוטבת (פטורים ממס) לאחר המועד הקובע ותשלומים חייבים לאחר המועד הקובע, התייחסות לרכישת כיסוי ביטוחי, התייחסות לרווחים ריבית והפרשי הצמדה בכל אחד מהרכיבים; (5) נקבעה חובה לבצע רישום של כל התשלומים ששילמה קופת גמל לעמית תוך פירוט מרכיבי החשבון והמס שנוכו בשל תשלומים כאמור; (6) ייחוס ורישום הרווחים ייעשה למרכיבי חשבון קופת הגמל ולרשומות הנפרדות במועד בו נזקפו ולפי חלקו של כל אחד מהרכיבים ברווחים/הפסדים שנצברו; (7) ייחוס ורישום הפקדות ייעשה בהתאם למרכיבי קופת הגמל והרשומות הנפרדות בהתאם לדיווחי המעסיק. על מנת למנוע מצב בו תשלומים פטורים יסווגו כלא פטורים ויגרמו לתשלום מס על ידי העמית, נקבע כי ככל שהמעסיק לא דיווח לגבי ייחוס תשלומים כתשלומים פטורים ייחס הגוף המוסדי תשלום פטורים, 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.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								מספר עמיתים בפנסיה:
407,974	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	9,772	398,202	פעילים
371,325	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	20,987	350,338	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	58	זקנה
157	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	157	שארים
52	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	52	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,362	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	704	4,658	זקנה
2,937	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	18	2,919	שארים
2,179	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	2,179	נכות
								פנסיונרים:
285	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	33	252	זקנה
11,030						755	10,275	סה"כ מקבלי קצבה
790,329	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	31,514	758,815	סה"כ מספר עמיתים (פנסיה)
								מספר חשבונות עמיתים (גמל והשתלמות):
237,419	1,866	94,472	3,091	116,539	21,451	ל.ר	ל.ר	פעילים
286,258	2,280	3,594	1,277	222,373	56,734	ל.ר	ל.ר	לא פעילים
523,677	4,146	98,066	4,368	338,912	78,185	ל.ר	ל.ר	סה"כ (גמל והשתלמות)
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
55,391,828	36,422	141,319	69,265	6,339,323	555,232	508,024	47,742,243	פעילים
18,964,662	238,199	3,837	70,216	6,766,903	1,849,792	234,600	9,801,115	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
8,569	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	8,569	זקנה
47,821	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	47,821	שארים
30,416	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	30,416	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,308,403	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	123,056	1,185,347	זקנה
1,156,449	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2,161	1,154,288	שארים
1,281,211	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	151	1,281,060	נכות
								פנסיונרים:
81,303	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2,453	78,850	זקנה
29,511	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	73	29,438	שארים
97,783	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	90	97,693	נכות
4,041,466	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	127,984	3,913,482	סה"כ מקבלי קצבה
78,397,956	274,621	145,156	139,481	13,106,226	2,405,024	870,608	61,456,840	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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
310,617	33	1,969	5,382	29,992	18,735	30,724	223,782	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
2,171,306	979	20,016	35,698	325,481	43,175	39,994	1,705,963	תקבולים מדמי גמולים
5,726	0	0	0	265	15	41	5,405	תקבולים מדמי סליקה
121,687	22	321	20,670	39,197	14,463	2,314	44,700	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
-654	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-83	-571	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
856,713	5,484	0	0	67,152	145,328	5,667	633,082	העברות צבירה לקופה/לקרן
-1,708,419	-519	-69	0	-332,887	-61,599	-13,264	-1,300,081	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
-576,465	-7,186	-56	-4,726	-278,868	-19,448	-1,819	-264,362	פדיונות
52	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	52	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
-157	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-157	פנסיות זקנה
-395	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-395	פנסיות נכות
-994	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-994	פנסיות שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
-21,719	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-2,195	-19,524	פנסיות זקנה
-36,060	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	-36,060	פנסיות נכות
-18,150	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-28	-18,122	פנסיות שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
-769	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-39	-730	פנסיות זקנה
-654,657	-7,186	-56	-4,726	-278,868	-19,448	-4,029	-340,344	סה"כ התשלומים, נטו
-252,428	-2,223	-987	-1,483	-66,544	-17,115	-5,613	-158,463	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.

6. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

6.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
64,649	465	78 ⁻¹	222	24,101	3,510	1,180	35,093	פעילים ולא פעילים
4,559	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	153	4,406	מקבלי קצבה
69,208	465	78	222	24,101	3,510	1,333	39,499	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
41,879	0	0	0	0	0	252	41,627	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.32	0.23	0.62	0.69	0.56	0.56	0.22	פעילים
	0.73	0.23	0.67	0.75	0.59	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	0.63	2.44	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.08	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.00	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.13	0.00	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-0.07	0.00	פנסיונרים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.00	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.

(1) דמי הניהול משולמים ע"י הביטוח הלאומי ולא ע"י עמיתי הקופה.

7. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.3.2018

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								חשבונות מנותקי קשר:
28,674	0	0	0	13,264	410	162	14,838	מספר חשבונות
331,090	0	0	0	104,945	15,034	2,236	208,875	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
326	0	0	0	139	26	4	157	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0	0	0	0.53	0.68	0.77	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים באחוזים*

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 - 31.3.2018

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים *	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
11,053	מספר חשבונות
17,621	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
34	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.76	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים באחוזים

8. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

8.2 ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								מספר עמיתים בפנסיה:
408,191	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	7,938	400,253	פעילים
458,103	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	17,369	440,734	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
41	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	41	זקנה
155	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	155	שארים
52	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	52	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
4,488	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	601	3,887	זקנה
2,742	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	36	2,706	שארים
1,895	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0	1,895	נכות
9,373	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	637	8,736	סה"כ מקבלי קצבה
875,667	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	25,944	849,723	סה"כ מספר עמיתים (פנסיה)
								מספר חשבונות עמיתים (גמל והשתלמות):
162,357	1,336	24,290	820	116,546	19,365	ל.ר	ל.ר	פעילים
274,151	2,310	0	254	222,944	48,643	ל.ר	ל.ר	לא פעילים
436,508	3,646	24,290	1,074	339,490	68,008	ל.ר	ל.ר	סה"כ (גמל והשתלמות)
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
48,641,074	26,525	15,047	21,344	6,267,193	518,145	404,585	41,388,235	פעילים
18,716,029	220,485	0	14,988	6,762,130	1,561,276	206,749	9,950,401	לא פעילים
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
5,969	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	5,969	זקנה
48,381	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	48,381	שארים
31,410	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	31,410	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,196,692	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	119,359	1,077,333	זקנה
1,136,884	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	370	1,136,514	שארים
1,273,902	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	175	1,273,727	נכות
3,693,238	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	119,904	3,573,334	סה"כ מקבלי קצבה
71,050,341	247,010	15,047	36,332	13,029,323	2,079,421	731,238	54,911,970	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.

9. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

9.2 ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
453,243	43	24,689	10,628	78,678	79,230	16,946	243,029	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,067,415	845	15,085	29,468	280,780	85,642	35,063	1,620,532	תקבולים מדמי גמולים
0	0	0	0	0	0	0	0	תקבולים מדמי סליקה
116,258	0	0	15,946****	5,643****	50,523****	2,871	41,275	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
-798	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-79	-719	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
766,393	890	0	0	61,524	111,991	8,289	583,699	העברות צבירה לקופה/לקרן
-1,602,936	-1,576	-13	0	-430,168	-90,422	-14,297	1,066,460	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
-567,078	-2,680	-1	-398	-285,678	-27,989	-1,403	-248,929	פדיונות
11	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	11	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
-135	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-135	פנסיות זקנה
-429	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-429	פנסיות נכות
-799	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-799	פנסיות שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
-17,590	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-2,182	-15,408	פנסיות זקנה
-35,573	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	-35,573	פנסיות נכות
-14,826	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-11	-14,815	פנסיות שארים
-636,419	-2,680	-1	-398	-285,678	-27,989	-3,585	-316,088	סה"כ התשלומים, נטו
891,126	2,429	-24	-32	152,351	20,329	5,717	710,356	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.

***** הוצג מחדש

10. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

10.2 .ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
62,696	426	3 ⁽¹⁾	49	24,999	3,272	998	32,949	פעילים ולא פעילים
4,263	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	148	4,115	מקבלי קצבה
66,959	426	3	49	24,999	3,272	1,146	37,064	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
44,371	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	204	44,167	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.34	0.23	0.52	0.72	0.57	****0.57	****0.24	פעילים
	0.74	0	0.67	0.80	0.64	****0.85	****0.37	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	0.58	2.72	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.05	(0.14)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.00	(0.10)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	(0.06)	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.14)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** הוצג מחדש.

⁽¹⁾ דמי הניהול משולמים ע"י הביטוח הלאומי ולא ע"י עמיתי הקופה.

11. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.3.2017

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	חשבונות מנותקי קשר:
47,556	0	0	0	21,264	532	421	25,339	מספר חשבונות
753,038	0	0	0	231,793	18,882	5,893	496,470	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
885	0	0	0	510	31	9	335	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0	0	0	0.89	0.65	0.64	0.27	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים באחוזים*

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 - 31.3.2017

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
	<u>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</u>
9,882	מספר חשבונות
15,975	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
30	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.77	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים באחוזים*

להלן השינויים העיקריים בקרן בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

מקפת אישית

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-0.9% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן מסך של כ-60,912 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2017) לסך של כ-61,457 מיליוני ש"ח בסופה (31.3.2018). הגידול נבע מהצבירה נטו של קרן הפנסיה בניכוי עודף הוצאות על הכנסות אשר נרשמו בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-5.3% בדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- ג. במקביל לגידול בהיקף נכסי הקרן חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-6.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך כ-264.4 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, ירד בתקופת הדוח והסתכם בכ-1.73% (תקופה מקבילה אשתקד - 1.84%).
- ד. העברות צבירה אל הקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-8.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-633.1 מיליון ש"ח. ההעברות צבירה אל הקרן הושפעו בתקופת הדוח מיישום הליך איחוד חשבונות קיימים אשר תכליתו איחוד כספיו של עמית מקרנות פנסיה שבהן הוא איננו פעיל לקרן פנסיה בה הוא פעיל.
- ה. העברות צבירה מהקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-21.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-1,300.1 מיליון ש"ח. השפעת הניידות על הקרן היתה שלילית (בדומה לתקופה המקבילה אשתקד) וסך העברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-667 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-483 מיליון ש"ח העברות נטו מהקרן בתקופה המקבילה אשתקד. ההעברות צבירה מהקרן הושפעו בתקופת הדוח מיישום הליך איחוד חשבונות קיימים כאמור לעיל.
- ו. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-13.1%, והסתכמו בסך של 76.0 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-67.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-8,736 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-10,275 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-17.6%).
- ז. בתקופת נרשם איזון אקטוארי למבוטחים בקרן שנבע מעודף בגין מקרי חזרה מנכות, ממקרי מוות נכים ומגורמים אחרים אשר קוּזו בחלקו מגרעון בגין מקרי יציאה לנכות. להלן הסברים נוספים ביחס לאיזון האקטוארי:
 1. שיעור הגירעון האקטוארי בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים (ההשפעות כולן יחד מסתכמות לכ- 0.01% מההתחייבויות).
 2. כמו כן, שיעור העודף האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם ב-0.01% מההתחייבויות.
 3. האיזון האקטוארי לפנסיונרים ולזכאים הקיימים הושפע מהאיזון לכלל עמיתי הקרן ומגרעון שנוצר משינויים בריבית ההיוון בניכוי עודף הנשמר כעתודה אקטוארית.

מקפת משלימה

- א. סך דמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-40.0 מיליון ש"ח, לעומת כ-35.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-14.1%.
- ב. סך תשלומי הפנסיות והפדיונות לעמיתי הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בסך כ-4.1 מיליון ש"ח, עליה של 13.5% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות והפנסיות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, ירד בתקופת הדוח והסתכם בכ-1.90% (תקופה מקבילה אשתקד - 2.01%).
- ג. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-5.7 מיליון ש"ח לעומת כ-8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל עלה היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-13.3 מיליון ש"ח לעומת כ-14.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-7.6 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד - העברות נטו שליליות של כ-6.0 מיליון ש"ח).

ד. בתקופת הדוח נרשם עודף דמוגרפי לעמיתי הקרן בשיעור של 0.08% אשר מתחלק בין עמיתי הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח לבין כלל עמיתי הקרן כדלקמן:

1. למבוטחים במסלולי הביטוח עודף דמוגרפי בשיעור של 0.05% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע ממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.1% וממקרי נכות בשיעור של 0.9% בניכוי גרעון בגין עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.14%.

2. לכלל עמיתי הקרן עודף דמוגרפי בשיעור של 0.08% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע ממקרי מוות של זקנה ושאימים בשיעור של 0.03% ומגורמים אחרים.

ה. העודף האקטוארי למקבלי קצבה הושפע מהעודף לכלל עמיתי הקרן ומעודף שנוצר מתשואה וריבית כדלקמן:

1. למקבלי קצבה קיימים עודף בשיעור של 0.05% הנובע מעודף בגין סטייה מהנחת התשואה בניכוי הגרעון בגין שינויים בריבית ההיוון.

2. לפנסיונרים גרעון בשיעור של 0.15% הנובע מגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם.

בפועל הגרעון האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים (0.08) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח. לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

קופות גמל וקרנות השתלמות (מגזר הגמל)

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 14 מיליון ש"ח בדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-425 מיליון ש"ח.

ב. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בסך של כ- 6 מיליון ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-310 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עלה אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-7.7% (תקופה מקבילה אשתקד - 5.7%).

ג. העברות צבירה לקופות גדלו בסך של כ-44 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-218 מיליון ש"ח. העברות צבירה מהקופות קטנו בכ- 127 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-395 מיליון ש"ח. השפעת הניידות נטו על הקופות היתה שלילית וסך העברות נטו מהקופות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-177 מיליון ש"ח (לעומת התקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות בסך של כ-348 מיליון ש"ח).

12. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

12.3 . ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קון השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								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.	0	58	זקנה
160	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	160	שארים
52	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	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.	0	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.

13. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

13.5. 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 כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								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	0	0	0	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	0	0	234,134	381,365	25,431	1,852,959	העברות צבירה לקופה/לקרן
-5,401,853	-2,686	-272	0	-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	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
-540	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	-540	פנסיית זקנה
-1,679	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	-1,679	פנסיית נכות
-3,282	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0	-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.	0	-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.

14. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

14.3. 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 אישית לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								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	0	0	0	0	0	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
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.67	2.59	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								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	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
	0.05	0.15	0.21	0.09	0.09	0.07	0.10	עמלות ניהול חיצוני
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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%.

15. 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 כללית	קרנות פנסיה חדשות מקיפה	
								חשבונות מנותקי קשר:
35,675	0	0	0	14,329	517	216	20,613	מספר חשבונות
427,792	0	0	0	122,607	18,088	2,595	284,502	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,842	0	0	0	869	130	19	824	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.00	0.00	0.00	0.73	0.74	0.77	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)*

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 שאינן 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	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
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 (באחוזים)*

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

<u>31.12.17</u>	<u>31.3.17</u>	<u>31.3.18</u>	
			מגזר הפנסיה:
60,911,849	54,911,970	61,456,840	מגדל מקפת אישית
847,895	731,238	870,608	מגדל מקפת משלימה
61,759,744	55,643,208	62,327,448	סה"כ פנסיה:
			מגזר הגמל:
13,383,166	13,028,333	13,097,683	מגדל השתלמות
2,294,847	2,077,374	2,386,185	מגדל לתגמולים ופיצויים
183,786	168,922	180,116	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
126,253	15,047	145,157	מגדל חסכון לכל ילד
109,992	36,332	139,481	מגדל גמל להשקעה
53,548	39,830	54,041	מקפת תקציבית
40,752	38,258	40,464	מקפת דמי מחלה
19,821	2,047	18,839	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
8,461	990	8,543	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
16,220,626	15,407,133	16,070,509	סה"כ קופות גמל:
77,980,370	71,050,341	78,397,957	סה"כ נכסים

17. מצב כספי של החברה המנהלת

17.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	
-0.89	124,746	134,205	123,639	נכסים בלתי מוחשיים
-2.11	222,416	240,769	217,720	הוצאות רכישה נדחות
14.56	163,848	149,890	187,703	השקעות פיננסיות
-30.43	57,755	60,081	40,181	נכסים אחרים
0.08	568,765	584,945	569,243	
-22.34	51,097	17,484	39,682	מזומנים ושווי מזומנים
-1.76	619,862	602,429	608,925	סה"כ נכסים
0.80	567,348	552,864	571,913	הון
-29.52	52,514	49,565	37,012	התחייבויות
-1.76	619,862	602,429	608,925	סה"כ ההון והתחייבויות

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

1. סך הוצאות רכישה נדחות ירדו בכ-4.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. השינוי בתקופת הדוח נובע מהיוון הוצאות רכישה נדחות בסך של כ-11.7 מיליון ש"ח בניכוי הפחתה וגריעה של הוצאות רכישה נדחות בסך של כ-16.4 מיליון ש"ח.
2. בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-12.4 מיליון ש"ח, מסך של כ-214.9 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ-227.4 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2018. הגידול מתבטא בעיקר בגידול בסעיפי נכסי חוב סחירים (גידול של כ-16.5 מיליון ש"ח) וסעיפי השקעות אחרות (גידול של כ-7.7 מיליון ש"ח) כאשר מנגד חל קיטון בסעיף המזומנים (קיטון של כ-11.4 מיליון ש"ח).
3. בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-17.6 מיליון ש"ח, מסך של 57.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ-40.2 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2018. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי מסים שוטפים (קיטון של כ-12.6 מיליון ש"ח) ומירידה ביתרת חייבים ויתרות חובה (קיטון של כ-5.0 מיליון ש"ח).
4. הגידול בהון העצמי בסך של כ-4.6 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
5. בתקופת הדוח קטן סך ההתחייבויות בכ-15.5 מיליון ש"ח. הירידה נובעת מקיטון בסעיף הזכאים ויתרות זכות.

18. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

18.2. 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 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח
136,924	132,896	135,631
567,348	552,864	571,913
430,424	419,968	436,282

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.

18.3. 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 אחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 אלפי ש"ח	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	
-0.23	448,630	111,346	111,094	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
435.48	3,611	217	1,162	רווחים מהשקעות, נטו
649.57	799	115	862	הכנסות אחרות
1.29	453,040	111,678	113,118	סך כל ההכנסות
-16.03	197,847	54,226	45,534	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2.08	226,879	56,873	58,057	הוצאות הנהלה וכלליות
-8.36	10,667	1,208	1,107	הפחתות זכויות ניהול קופות גמל
-6.78	435,393	112,307	104,698	סך כל ההוצאות
	17,647	-629	8,420	רווח לפני מסים על ההכנסה
0	5,855	-294	2,707	מסים על ההכנסה
0	11,792	-335	5,713	רווח לתקופה
0	3,029	672	-1,148	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש
1,254.60	14,821	337	4,565	סך כל הרווח הכולל לתקופה

19. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

19.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)

הרווח הכולל של החברה גדל מסך של כ-0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-4.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

א. סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל קטנו בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מירידה של כ-0.4 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל (28.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-28.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) אשר קוזזה בעליה של כ-0.1 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה (כ-82.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-82.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הירידה בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל נובעת בעיקרה מירידה בשיעור דמי הניהול ומקיטון בהיקף הנכסים המנוהלים. העליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה נובעת מעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעליה בדמי הגמולים שהשפעתה קוזזה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

ב. ההכנסות מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטר) הסתכמו לפני השפעת שינויים בקרנות ההון בכ-1.2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל האחר (נטו ממס) שמקורו בעיקר בהפסדי השקעות שטרם מומשו הסתכם בתקופת הדוח בכ-1.1 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל אחר (נטו ממס) של כ-0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בסך של כ-8.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה בסך עמלות הנפרעים של הסוכנים (ירידה של כ-5.8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד).

ד. סך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-58.1 מיליון ש"ח לעומת כ-56.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נבע מהשתתפות בהוצאות חברת האם בעיקר בהוצאות הנהלה וכלליות (גידול של כ-1.3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד). העליה היא בעיקר בסעיף הוצאות שכר (עליית שכר וגיוס עובדים נוספים).

ה. שיעור הרווח לפני מס, מסך ההכנסות עומד על כ-7.4%.

20. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים שלה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות 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 31 במרס 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.

27 במאי, 2018

בצלאל צוקר
מנהל כללי

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

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

תאריך: 27 במאי, 2018

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 31 במרס 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: 27 במאי, 2018

אפי סנדרוב, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 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 - 7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
9 - 26	ביאורים 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 לבעלי המניות של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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, ומישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2018

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
			ביאור
			נכסים
124,746	134,205	123,639	נכסים בלתי מוחשיים
222,416	240,769	217,720	הוצאות רכישה נדחות
538	559	553	נכסים בגין הטבות לעובדים
434	487	418	רכוש קבוע
19,611	22,924	6,989	נכסי מסים שוטפים
37,172	36,111	32,221	חייבים ויתרות חובה
<u>404,917</u>	<u>435,055</u>	<u>381,540</u>	
			4 השקעות פיננסיות
118,793	113,442	135,254	נכסי חוב סחירים
11,041	9,026	11,754	נכסי חוב שאינם סחירים
9,546	9,826	8,543	מניות
24,468	17,596	32,152	אחרות
<u>163,848</u>	<u>149,890</u>	<u>187,703</u>	סך כל השקעות פיננסיות
51,097	17,484	39,682	מזומנים ושווי מזומנים
<u>619,862</u>	<u>602,429</u>	<u>608,925</u>	סך כל הנכסים
			5 הון
2	2	2	הון מניות
147,715	147,715	147,715	פרמיה על מניות
4,931	2,522	3,784	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
414,700	402,625	420,412	עודפים
<u>567,348</u>	<u>552,864</u>	<u>571,913</u>	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התחייבויות
19,004	16,551	20,151	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,520	1,451	1,550	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
31,990	31,563	15,311	זכאים ויתרות זכות
<u>52,514</u>	<u>49,565</u>	<u>37,012</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>619,862</u>	<u>602,429</u>	<u>608,925</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במאי, 2018

אפי סנדרוב
משנה למנכ"ל
מנהל כספים

בצלאל צוקר
מנכ"ל

עופר אליהו
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
448,630	111,346	111,094	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
3,611	217	1,162	רווחים מהשקעות, נטו
799	115	862	הכנסות אחרות
453,040	111,678	113,118	סך כל ההכנסות
197,847	54,226	45,534	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
226,879	56,873	58,057	הוצאות הנהלה וכלליות
10,667	1,208	1,107	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
435,393	112,307	104,698	סך כל ההוצאות
17,647	-629	8,420	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5,855	-294	2,707	מסים על ההכנסה
11,792	-335	5,713	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
			סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:
6,288	1,004	-1,021	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-2,480	-300	-784	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
815	309	62	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-1,556	-355	596	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
3,067	658	-1,147	סך כל רווח (הפסד) כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
			סכומים שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד:
-59	22	-1	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
21	-8	0	הטבת מס (מסים) המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווג לרווח והפסד
-38	14	-1	סך כל רווח (הפסד) כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
3,029	672	-1,148	סך כל הרווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
14,821	337	4,565	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	4,931	414,700	567,348
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)				
0	0	0	5,713	5,713
רווח לתקופה				
סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:				
0	0	-1,021	0	-1,021
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
0	0	-784	0	-784
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
0	0	62	0	62
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
0	0	596	0	596
מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
0	0	-1,147	0	-1,147
סך כל הפסד כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
0	0	0	-1	-1
סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:				
0	0	0	0	0
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד				
0	0	0	-1	-1
סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
0	0	-1,147	0	-1,148
סך כל הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס				
0	0	-1,147	5,713	4,565
סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה				
2	147,715	3,784	420,412	571,913
יתרה ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)				

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	1,864	402,946	552,527
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)				
0	0	0	-335	-335
הפסד לתקופה				
סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:				
0	0	1,004	0	1,004
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
0	0	-300	0	-300
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
0	0	309	0	309
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
0	0	-355	0	-355
מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה				
0	0	658	0	658
סך כל רווח כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
0	0	0	22	22
סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:				
0	0	0	-8	-8
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווגו לרווח והפסד				
0	0	0	14	14
סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
0	0	658	14	672
סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס				
0	0	658	-321	337
סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה				
2	147,715	2,522	402,625	552,864
יתרה ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)				

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
552,527	402,946	1,864	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
11,792	11,792	0	0	0	רווח לתקופה
6,288	0	6,288	0	0	סכומים שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד:
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-2,480	0	-2,480	0	0	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
815	0	815	0	0	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-1,556	0	-1,556	0	0	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
3,067	0	3,067	0	0	סך כל רווח כולל שלאחר ההכרה לראשונה יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-59	-59	0	0	0	סכומים שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד:
21	21	0	0	0	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת הטבת מסים המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר שלא יסווג לרווח והפסד
-38	-38	0	0	0	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
3,029	-38	3,067	0	0	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
14,821	11,754	3,067	0	0	סך כל רווח כולל לתקופה
567,348	414,700	4,931	147,715	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח
11,792	-335	5,713
-1,895	455	-762
-140	54	-116
622	215	-17
-2,382	-1,090	-179
16,110	-2,243	4,696
71	18	16
10,667	1,208	1,107
5,855	-294	2,707
28,908	-1,677	7,452
-6,351	-5,283	5,098
-7,255	-7,770	-16,920
47	38	14
-13,559	-13,015	-11,808
4,334	1,196	1,073
720	122	94
4,095	0	14,411
-11,261	-5,611	-2,752
-2,112	-4,293	12,826
25,029	-19,320	14,183
8,907	19,650	-25,600
10	3	2
8,917	19,653	-25,598
33,946	333	-11,415
17,151	17,151	51,097
51,097	17,484	39,682

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מתן הלוואות שנתנו לעובדים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו וניהו 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. עמיתי 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):

סוג הקופה	מספר אוצר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר
		מגדל השתלמות	1.
קרן השתלמות	579	מסלול כללי	
קרן השתלמות	599	מסלול אג"ח עד 10% מניות	
קרן השתלמות	1157	מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות (1)	
קרן השתלמות	869	מסלול מניות	
קרן השתלמות	868	מסלול חו"ל	
קרן השתלמות	865	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	
קרן השתלמות	864	מסלול שקלי טווח קצר	
קרן השתלמות	199	מסלול אג"ח	
קרן השתלמות	2048	מסלול כהלכה	
קרן השתלמות	7253	מסלול לבני 50 ומטה	
קרן השתלמות	7254	מסלול לבני 50 עד 60	
קרן השתלמות	470	מסלול לבני 60 ומעלה	
קרן השתלמות	7256	מסלול פאסיבי כללי	
קרן השתלמות	8890	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	2.
		מגדל לתגמולים ופיצויים	3.
תגמולים ואישית לפיצויים	744	מסלול כללי	
תגמולים ואישית לפיצויים	1156	מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות	
תגמולים ואישית לפיצויים	863	מסלול מניות	
תגמולים ואישית לפיצויים	862	מסלול חו"ל	
תגמולים ואישית לפיצויים	859	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	
תגמולים ואישית לפיצויים	858	מסלול שקלי טווח קצר	
תגמולים ואישית לפיצויים	860	מסלול צמוד מדד (2)	
תגמולים ואישית לפיצויים	8012	מסלול אג"ח עד 10% מניות	
תגמולים ואישית לפיצויים	9779	מסלול לבני 50 ומטה	
תגמולים ואישית לפיצויים	9780	מסלול לבני 50 עד 60	
תגמולים ואישית לפיצויים	9781	מסלול לבני 60 ומעלה	
תגמולים ואישית לפיצויים	8888	מגדל תגמולים בניהול אישי IRA	4.
קופה מרכזית לפיצויים	745	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	5.
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	מקפת דמי מחלה	6.
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	מקפת תקציבית	7.
		מגדל גמל להשקעה	8.
גמל להשקעה	7936	מסלול כללי	
גמל להשקעה	7935	מסלול אג"ח עד 10% מניות	
גמל להשקעה	7934	מסלול מניות	
גמל להשקעה	7933	מסלול חו"ל	
גמל להשקעה	7932	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	
גמל להשקעה	7931	מסלול שקלי טווח קצר	
גמל להשקעה	7937	מסלול הלכתי	
		מגדל חסכון לילד	9.
חסכון לילד	9896	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
חסכון לילד	9897	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	
חסכון לילד	9898	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	
חסכון לילד	9895	מסלול הלכתי	

(1) מיום 1 באפריל 2018 מוזג המסלול עם המסלול הכללי של קרן ההשתלמות.
 (2) מיום 1 באפריל 2018 מוזג המסלול עם מסלול אג"ח עד 10% מניות של קופת הגמל.

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 27 במאי, 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 ג' להלן, המדיניות החשבונאית אשר יושמה בתמצית דוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. יישום לראשונה של תקנים חדשים

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 סה"כ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 גמל בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 פנסיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח
111,094	28,382	82,712
1,162	291	871
862	250	612
<u>113,118</u>	<u>28,923</u>	<u>84,195</u>
45,534	12,543	32,991
58,057	14,201	43,856
1,107	1,107	0
<u>104,698</u>	<u>27,851</u>	<u>76,847</u>
8,420	1,072	7,348
-1,744	-436	-1,308
<u>6,676</u>	<u>636</u>	<u>6,040</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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 סה"כ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 גמל בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 פנסיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח
111,346	28,766	82,580
217	65	152
115	53	62
<u>111,678</u>	<u>28,884</u>	<u>82,794</u>
54,226	11,266	42,960
56,873	14,838	42,035
1,208	1,208	0
<u>112,307</u>	<u>27,312</u>	<u>84,995</u>
-629	1,572	-2,201
1,035	315	720
<u>406</u>	<u>1,887</u>	<u>-1,481</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 (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 סה"כ מבוקר אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 גמל מבוקר אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 פנסיה מבוקר אלפי ש"ח	
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
453,040	115,333	337,707	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	0	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
435,393	113,723	321,670	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
22,211	2,737	19,474	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, נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים, נגזרים וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

ליום 31 בדצמבר 2017 שווי הוגן	ליום 31 בדצמבר 2017 ערך בספרים	ליום 31 במרס 2017 שווי הוגן	ליום 31 במרס 2017 ערך בספרים	ליום 31 במרס 2018 שווי הוגן	ליום 31 במרס 2018 ערך בספרים	
1,168	1,087	2,587	2,635	1,143	1,075	השקעות פיננסיות
10,247	9,954	6,588	6,391	10,903	10,679	נכסי חוב אחרים
11,415	11,041	9,175	9,026	12,046	11,754	פקדונות והלוואות

ב. היררכיית שווי הוגן

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים 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 31 במרס 2018 סה"כ אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 רמה 3 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 רמה 2 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 רמה 1 אלפי ש"ח	
135,254	0	0	135,254	נכסי חוב סחירים
8,543	0	0	8,543	מניות סחירות
26,683	0	0	26,683	תעודות סל
5,469	457	3	5,009	אחרות
175,949	457	3	175,489	סך הכל
97	0	97	0	התחייבויות בגין נגזרים שאינם סחירים
ליום 31 במרס 2017 סה"כ אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 רמה 3 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 רמה 2 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 רמה 1 אלפי ש"ח	
113,442	0	0	113,442	נכסי חוב סחירים
9,826	0	0	9,826	מניות סחירות
16,899	0	0	16,899	תעודות סל
697	0	696	1	אחרות
140,864	0	696	140,168	סך הכל
94	0	94	0	התחייבויות בגין נגזרים שאינם סחירים
ליום 31 בדצמבר 2017 סה"כ אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2017 רמה 3 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2017 רמה 2 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2017 רמה 1 אלפי ש"ח	
118,793	0	0	118,793	נכסי חוב סחירים
9,546	0	0	9,546	מניות סחירות
21,084	0	0	21,084	תעודות סל
3,384	233	2	3,149	אחרות
152,807	233	2	152,572	סך הכל
6	0	6	0	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 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר באלפי ש"ח	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר באלפי ש"ח	
0	0	233	יתרה לתחילת התקופה
239	0	209	רכישות
0	0	0	מימושים
-6	0	15	סך רווחים שהוכרו: ברווח כולל אחר
233	0	457	יתרה לסוף התקופה
0	0	0	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

ביאור 5 - הון ודרישות הון

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

ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	
136,924	132,896	135,631	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
567,348	552,864	571,913	הון עצמי קיים במאזן
430,424	419,968	436,282	עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח	
46,490	43,025	46,698	היקף נכסים מנוהלים
90,434	89,871	88,933	הוצאות שנתיות
136,924	132,896	135,631	סך כל הסכום הנדרש

ביאור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

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

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

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

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

(ג) היתר הממונה על שוק ההון

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

ההיתר החדש כולל תנאים ומגבלות כמקובל בהיתר שליטה במבטחים, ובין היתר, מגבלות ותנאים בדבר אופן החזקה באמצעי השליטה בשרשרת האחזקות שבין בעלי השליטה ועד למבטחים, בדבר שמירת מבנה השליטה ושיעור החזקה מינימאלי בשרשרת האחזקות, בדבר שמירת יחס הון 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 הון העצמי נדרש כי שיעור הון 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 הון 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 הון 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 הברור המשפטי, החל משלב של ברור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד שלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו.

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.

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. תובענות ייצוגיות - בקשות 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 בענף	טענה לפיה המשיבות חולקות את דמי הניהול עם סוכנים ומתווכים המספקים להן את הלקוחות ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	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.	בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל נדחתה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לאחר שנכשל הליך גישור בנושא. ביום 14 במרס 2018 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית וטרם הוגשה תשובה לבקשה זו. ראה לעניין זה גם סעיף ה2 להלן.	עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך
4.	1/16	מחוזי - מרכז	עמיתה בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שהחזיקו בקופות נשוא התובענה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 4 ביולי 2012.	ביום 24 בנובמבר 2016 הורה ביהמ"ש, בעקבות בקשת הנתבעות, על העברת הדיון לבית הדין לעבודה. בית הדין הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח ביחס לנושאים השנויים במחלוקת בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, אשר הוגשה ביום 23 במאי 2017. החברה מפרשת את עמדת הפיקוח ככזו שתומכת בטענותיה בתיק. ההליך מצוי בשלב המתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך על ידי התובע

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
5.	1/16 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	<p>העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנסלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור לא הוערך על התובענה כייצוגית. התיק הועבר לבית ידי התובע הדין לעבודה בתל אביב.</p>	לא הוערך על ידי התובע
6.	1/16 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' החברה	<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור לא הוערך על התובענה כייצוגית. ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין לעבודה.</p>	לא הוערך על ידי התובע

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 מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	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.	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 בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.	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 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
11.	2/2018	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם החברה נ' החברה וחברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה	<p>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.</p> <p>הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.</p>	<p>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</p>	<p>טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p>	<p>לא ניתן להעריך</p>

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. 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.

הסכום הנתבע באלפי ש"ח ¹	כמות תביעות	סוג
0	0	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>
0	0	צוין סכום המתייחס לחברה
0	0	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס
0	0	סכום ספציפי לחברה
0	0	לא צוין סכום התביעה
448,500	10	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה²</u>
381,000	3	צוין סכום המתייחס לחברה
67,500	2	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס
0	5	סכום ספציפי לחברה
0	0	לא צוין סכום התביעה ³
0	0	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
0	0	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 2.ב

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

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

ד. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות עמיתים, ביקורות מטעמו בחברה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול החברה, ניהול זכויות העמיתים בה וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי החברה, לרבות החזר כספים לעמיתים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

(2) ביום 27 ביולי 2015 הורשע בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) במסגרת הסדר טיעון עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("הגופים המוסדיים", "העובד", בהתאמה). כתב האישום בו הודה העובד הוגש ביום 11 בפברואר 2015 על ידי פרקליטות מחוז מרכז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כנגד העובד וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף"). על פי כתב האישום העובד והנאשם הנוסף ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם, בין על ידי רכישת מניות במתווה המלווה בהוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או מכירת מניות במתווה המלווה בהוראות רכישה או בטרם תבוצע רכישה זו לחשבונות הגופים המוסדיים ובין על ידי שילוב של פעולות אלו. כמו כן, על פי כתב האישום העובד לשעבר והנאשם הנוסף פעלו באופן מירמתי במסחר בניירות ערך בעשרות ניירות ערך שונים, ע"י העברת מידע ע"י העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך ע"י הנאשמים בשערי רכישה נמוכים ושערי מכירה גבוהים יותר על פני חשבונות הגופים המוסדיים. על פי כתב האישום, בעשותו את האמור, נהג העובד לשעבר במרמה והפרת אמונים וכן לקח שוחד בעד פעולה הקשורה בתפקידו כעובד ציבור ותמורת השוחד שקיבל, ניצל העובד את תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים על מנת להפיק רווחים אישיים לו ולנאשם הנוסף. כמו כן, על פי כתב האישום פעולותיהם של הנאשמים השפיעה בדרכי תרמית על תנודותיהם של כ-59 שערי ניירות ערך, וקיבלו במרמה בנסיבות מחמירות רווחים בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח. ביום 8 בספטמבר 2015 ניתן גזר הדין במסגרתו הוטל על העובד עונש מאסר בפועל של 44 חודשים; 18 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים; וקנס כספי בסך 500,000 ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. ביום 8 בינואר 2018 ניתן פסק דין בערערו שהגיש העובד על שיעור הקנס, המאסר חלף הקנס ומועד התשלום. הערעור על שיעור הקנס נדחה אך תקופת המאסר חלף הקנס הופחתה לשנה. ביום 8 בדצמבר 2017 הורשע הנאשם הנוסף בגין אותה פרשה בעבירות של מתן שוחד, קבלת דבר בנסיבות מחמירות, תרמית בניירות ערך ואיסור הלבנת הון. ביום 24 באפריל 2018 ניתן גזר הדין בעניינו של הנאשם הנוסף במסגרתו הוטל על הנאשם הנוסף עונש מאסר בפועל של 33 חודשים; 15 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים; וקנס כספי בסך 1,500,000 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 מביקורת החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה לישום הוראות ההכרעה ונותרו מספר מקרים השנויים במחלוקת בין החברה המנהלת לבין חברות מנהלות אחרות בגין ניוד יוצא ונכנס. לבקשת הממונה העבירה אליו החברה, פרטים ונתונים באשר למקרים השנויים במחלוקת כאמור לעיל.

(4) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים 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.

באור 6- התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

(4) (המשך)

בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים 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 31 במרס 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.

27 במאי, 2018

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

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

27 במאי, 2018

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 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 עד 12	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
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 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2018

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	באור	
3,358,826	2,102,857	2,086,484		רכוש שוטף
339,258	198,499	748,078		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
3,698,084	2,301,356	2,834,562		
11,507,507	11,977,717	11,235,450		השקעות פיננסיות
25,167,212	21,976,934	26,629,894	3	נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות
9,306,872	9,052,483	8,854,016		
10,312,056	8,720,651	11,224,405		
56,293,647	51,727,785	57,943,765		סך כל השקעות פיננסיות
1,148,094	1,080,978	1,243,409		נדליין להשקעה
61,139,825	55,110,119	62,021,736		סך כל הנכסים
227,976	198,149	564,896		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
47,361,046	41,446,259	47,743,965		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
9,895,657	9,964,351	9,801,469		התחייבויות לעמיתים פעילים התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
57,256,703	51,410,610	57,545,434		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
0	0	205,988	4	התחייבויות למקבלי קצבה:
3,678,360	3,489,524	3,620,824		התחייבויות לפנסיונרים התחייבויות למקבלי קצבה קיימים התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
86,998	85,844	86,808		
3,765,358	3,575,368	3,913,620		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
-112,194	-76,971	-2,214	5	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,982	2,963	0		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-110,212	-74,008	-2,214		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
60,911,849	54,911,970	61,456,840		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
61,139,825	55,110,119	62,021,736		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 27 במאי, 2018.

אפי סנדרוב
משנה למנכ"ל
מנהל כספים

בצלאל צוקר
מנהל כללי

עופר אליהו
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
-88,769	-69,947	2,004	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
467,808	12,430	30,691	מהשקעות:
1,040,618	191,571	209,790	מנכסי חוב סחירים
987,723	224,866	-259,688	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,895,828	435,040	-43,471	ממניות
104,185	15,986	16,405	מהשקעות אחרות
			מנדלי"ן להשקעה
4,496,162	879,893	-46,273	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
4,449	632	885	הכנסות אחרות, נטו
4,411,842	810,578	-43,384	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
328,502	81,231	81,126	דמי ניהול
68,696	15,659	24,812	הוצאות ישירות
21,286	3,332	9,141	הוצאות מסים
418,484	100,222	115,079	סך כל ההוצאות
3,993,358	710,356	-158,463	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
53,380,650	53,380,650	60,911,849	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
6,751,647	1,620,532	1,705,963	תקבולים:
5,592	0	5,405	תקבולים מדמי גמולים
-2,791	-719	-571	תקבולים מדמי סליקה
6,754,448	1,619,813	1,710,797	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
			סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים לפנסיונרים:
0	0	730	תשלומי פנסיה זקנה
67,065	15,408	19,524	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
144,473	35,573	36,060	תשלומי פנסיה זקנה
61,180	14,815	18,122	תשלומי פנסיה נכות
272,718	65,796	73,706	תשלומי פנסיה שארים
			סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
540	135	157	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
1,679	429	395	תשלומי פנסיה זקנה
3,282	799	994	תשלומי פנסיה נכות
5,501	1,363	1,546	תשלומי פנסיה שארים
			סך כל תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
278,219	67,159	75,982	סך כל תשלומי פנסיה
1,015,864	248,929	264,362	פדיונות
1,294,083	316,088	340,344	סך כל התשלומים
30,434	9,196	10,314	העברות צבירה לקרן
1,813,837	571,410	618,856	העברות מחברות ביטוח
8,688	3,093	3,912	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,852,959	583,699	633,082	העברות מקופות גמל
			סך כל העברות צבירה לקרן
232,584	80,858	58,466	העברות צבירה מהקרן
3,398,239	879,739	1,185,595	העברות לחברות ביטוח
143,974	105,863	56,020	העברות לקרנות פנסיה חדשות
686	0	0	העברות לקופות גמל
3,775,483	1,066,460	1,300,081	העברות לקרן פנסיה ותיקה
			סך כל העברות צבירה מהקרן
-1,922,524	-482,761	-666,999	העברות צבירה, נטו
3,993,358	710,356	-158,463	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
60,911,849	54,911,970	61,456,840	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

ב. החברה המנהלת

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

ג. מסלולי ביטוח

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:

שם המסלול	יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח
1) מסלול כללי	51,771,697
2) מסלול הלכה	496,827
3) מסלול מניות	613,462
4) מסלול אג"ח	206,594
5) מסלול שקלי טווח קצר	67,614
6) מסלול לבני 50 ומטה	3,239,354
7) מסלול לבני 50 עד 60	726,514
8) מסלול לבני 60 ומעלה	530,653
9) מסלול לזכאים קיימים לקצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 31 בדצמבר 2003	86,154
10) מסלול למקבלי קצבה קיימים שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017	3,642,538
11) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2017	568

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי השקעה (המשך)

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן (המשך):

שם המסלול	יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח
(12) מסלול למקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018	74,865
(13) מסלול הלכה למקבלי קצבה	0
(14) מסלול מניות למקבלי קצבה	0
(15) מסלול אג"ח למקבלי קצבה	0
	<u>61,456,840</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 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בדוחות ביניים אלה זהים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

ביום 1 ביולי, 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז-2017 אשר שינו את אופן הקצאת האג"ח המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן באופן שמגדיל את שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה ל- 60% . כמו כן, בחודש יוני 2017 פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (כלומר בקרן המסוימת, העמיתים שאינם מקבלים קצבה נהנים משיעור אג"ח מיועדות גבוה יחסית), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור (60%) לנכסי מקבלי קצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי קצבה.

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 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
17,980,976	16,397,702	18,627,109	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
1,246,366	1,052,955	1,243,339	נכסי חוב אחרים אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה פיקדונות בבנקים הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים
2,531,311	1,819,429	2,916,621	
185,058	160,918	194,958	
3,223,501	2,545,930	3,647,867	
7,186,236	5,579,232	8,002,785	סך כל נכסי חוב אחרים
25,167,212	21,976,934	26,629,894	סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אחוזים	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אחוזים	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
27.7	15,857,757	29.8	15,304,580	28.4	16,369,491	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה נכסי מקבלי קצבה
59.1	2,064,415	29.8	1,034,127	59.2	2,199,570	
29.5	17,922,172	29.8	16,338,707	30.3	18,569,061	
						סך הכל
72.1	58,804	69.6	58,995	67.4	58,048	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.5	17,980,976	29.9	16,397,702	30.3	18,627,109	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
0	0	79,324	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	0	התחייבויות לנכים
0	0	0	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0	0	119,708	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	8,186	התחייבויות לתביעות תלויות
0	0	-1,230	עתודה לפנסיונרים
0	0	205,988	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (סך המסלולים)

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
1,163,665	1,067,270	1,174,703	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה התחייבויות לנכים התחייבויות לשאיירי מבוטח התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) התחייבויות לתביעות תלויות עתודה למקבלי קצבה קיימים
966,178	858,237	934,074	
936,502	958,988	982,820	
385,891	376,586	317,170	
189,746	193,914	179,416	
36,378	34,529	32,641	
3,678,360	3,489,524	3,620,824	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים (סך המסלולים)

1. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
1,163,095	1,066,986	1,174,139	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה התחייבויות לנכים התחייבויות לשאיירי מבוטח התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) התחייבויות לתביעות תלויות עתודה למקבלי קצבה קיימים
966,178	858,237	934,074	
936,502	958,988	982,820	
385,891	376,586	317,170	
189,746	193,914	179,416	
36,373	34,528	32,636	
3,677,785	3,489,239	3,620,255	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

2. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
570	284	564	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה התחייבויות לנכים התחייבויות לשאיירי מבוטח התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) התחייבויות לתביעות תלויות עתודה למקבלי קצבה קיימים
0	0	0	
0	0	0	
0	0	0	
0	0	0	
5	1	5	
575	285	569	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
8,674	5,916	8,569	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה התחייבויות לנכים התחייבויות לשאיירי מבוטח התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) התחייבויות לתביעות תלויות עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
30,162	31,130	30,418	
47,937	47,949	47,824	
0	0	0	
0	0	0	
225	849	-3	
86,998	85,844	86,808	סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס 2018
מבוקר אחוזים	בלתי מבוקר אחוזים	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
0.33	0.00	-2,214
0.00	0.00	0
0.05	0.00	0
0.00	0.00	0
0.00	0.00	0

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

זכאים קיימים לפנסיה

מקבלי קצבה קיימים

מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

פנסיונרים

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס 2018
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
174,709	44,167	41,627
136,629	32,949	35,093
17,164	4,115	4,406
328,502	81,231	81,126

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

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לתקופה של שלושה חודשים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 אחוזים
--	---	---

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

6.00	6.00	6.00
------	------	------

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

2.59	2.72	2.44
------	------	------

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:

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

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

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

0.26	0.27	0.25
------	------	------

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

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

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

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

(* 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.
- 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 לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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.

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 31/03/2018.

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 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 31/03/2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



אלן דובין, אקטואר

מאי 2018

מגדל מקפת אישית מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2017	ליום 31/03/2018	ביאור	באלפי ש"ח
61,139,825	62,021,736		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
227,976	564,896		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
47,361,046	47,743,965		התחייבויות לעמיתים פעילים
9,895,657	9,801,469		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
57,256,703	57,545,434		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
0	205,988	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
3,678,360	3,620,824	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
86,998	86,808	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,765,358	3,913,620		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
-112,194	-2,214	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,982	0	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-110,212	-2,214		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
60,911,849	61,456,840		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
61,139,825	62,021,736		סך כל ההתחייבויות

מגדל מקפת אישית פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

31/12/2017 ליום	31/03/2018 ליום	3.א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה באלפי ש"ח
8,674	8,569	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
30,162	30,418	התחייבויות לנכים
47,937	47,824	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות לתביעות תלויות
225	-3	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
86,998	86,808	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
-151	-3	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
31/12/2017 ליום	31/03/2018 ליום	3.ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי באלפי ש"ח:
1,163,095	1,174,139	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
966,178	934,074	התחייבויות לנכים
936,502	982,820	התחייבויות לשאיירי מבוטח
385,891	317,170	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
189,746	179,416	התחייבויות לתביעות תלויות
36,373	32,636	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,677,785	3,620,255	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-6,062	-129	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,982	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
193,312	191,639	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
31/12/2017 ליום	31/03/2018 ליום	3.ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה באלפי ש"ח:
570	564	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	התחייבויות לנכים
0	0	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות לתביעות תלויות
5	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים
575	569	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-1	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
28	27	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
31/12/2017 ליום	31/03/2018 ליום	3.ג. התחייבויות עבור פנסיונרים באלפי ש"ח:
0	79,324	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	התחייבויות לנכים
0	0	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0	119,708	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	8,186	התחייבויות לתביעות תלויות
0	-1,230	עתודה לפנסיונרים
0	205,988	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
0	-7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	10,516	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

מגדל מקפת אישית

4א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אלפי שח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
0.04	0.25	1549	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.01	-0.11	-695	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.02	2.30	14,098	ג. מקרי מוות – נכים
-0.54	-0.18	-110,816	ד. יציאה לנכות
0.10	0.14	88,911	ה. חזרה מנכות
0.00	0.00	-740	ו. ביטוח משנה
-0.09	0.00	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.73	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.06	0.01	5478	י. סך הגורמים האחרים
0.33	0.00	-2,215	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

מגדל מקפת אישית

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

(1) למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אלפי שח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
-0.52	1.00	36,373	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.02	164	גורמים אחרים
2.78	0.09	3,282	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-1.21	0.20	-7,184	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.05	0.91	32,636	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00	0.91	32,636	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.05	0.00	0	עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אלפי שח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בת
0.00	0.92	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0	גורמים אחרים
2.32	0.17	1	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-1.40	-0.11	-1	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.92	0.95	5	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.92	0.95	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00	0	עודף (גירעון) למועד החלוקה

מגדל מקפת אישית

(2) לזכאים קיימים לפנסיה

שנת ההסתיימה ביום 31.3.2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2018 אלפי שח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
-0.46	0.26	225	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.00	0.00	1	גורמים אחרים
1.62	-0.02	-14	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.90	-0.25	-216	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.26	0.00	-3	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.26	0.00	-3	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00	0.00	0	עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) לפנסיונרים

לשנה ההסתיימה ביום 31.12.2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2018 אלפי שח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	0.00	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
	0.00	0	גורמים אחרים
	-0.59	-1,230	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
	0.00	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
	-0.59	-1,230	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
	-0.59	-1,230	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	0.00	0	עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

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

מגדל מקפת אישית מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/3/2018	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
398,202	215,678	182,524.00	פעילים (*)	
350,338	186,998	163,340.00	שאינם פעילים	
748540	402676	345864	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
252.00	145.00	107.00	זקנה	פנסיונרים
0	0	0	שאינים	
0	0	0	נכות	
252.00	145	107	סה"כ פנסיונרים	
4,658.00	2,679.00	1,979.00	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
2,919.00	1,726.00	1,193.00	שאינים	
2,179.00	1,123.00	1,056.00	נכות	
9,756.00	5528	4228	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים	
58.00	38.00	20.00	זקנה	זכאים
157.00	110.00	47.00	שאינים	קיימים
52.00	28.00	24.00	נכות	לפנסיה
267.00	176	91	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
758815	408525	350290	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 31 במרס 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.

27 במאי, 2018

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

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

27 במאי, 2018

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 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 עד 10	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 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 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2018

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	באור	
65,282	60,470	53,169		רכוש שוטף
17,068	9,972	16,145		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>82,350</u>	<u>70,442</u>	<u>69,314</u>		
392,511	325,045	404,750		השקעות פיננסיות
69,455	53,372	77,606	3	נכסי חוב סחירים
102,584	98,097	96,368		נכסי חוב שאינם סחירים
207,358	187,252	229,974		מניות
				השקעות אחרות
<u>771,908</u>	<u>663,766</u>	<u>808,698</u>		סך כל השקעות פיננסיות
276	257	328		נכסי ביטוח משנה
<u>854,534</u>	<u>734,465</u>	<u>878,340</u>		סך כל הנכסים
6,639	3,227	7,732		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
51,825	35,050	57,545		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
668,597	575,994	684,487		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
				התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
<u>720,422</u>	<u>611,044</u>	<u>742,032</u>		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
0	0	2,619	4	התחייבויות למקבלי קצבה:
125,670	119,326	125,214		התחייבויות לפנסיונרים
				התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>125,670</u>	<u>119,326</u>	<u>127,833</u>		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
528	343	690		עודף אקטוארי:
1,275	525	53		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>1,803</u>	<u>868</u>	<u>743</u>	5	סך כל עודף אקטוארי
<u>847,895</u>	<u>731,238</u>	<u>870,608</u>		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>854,534</u>	<u>734,465</u>	<u>878,340</u>		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 27 במאי, 2018.

אפי סנדרוב
משנה למנכ"ל
מנהל כספים

בצלאל צוקר
מנהל כללי

עופר אליהו
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
			הכנסות (הפסדים)
-1,250	-1,002	160	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
13,779	1,414	616	מנכסי חוב סחירים
2,084	132	34	מנכסי חוב שאינם סחירים
10,991	2,938	-3,346	ממניות
22,398	3,803	-1,167	מהשקעות אחרות
49,252	8,287	-3,863	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
607	64	41	הכנסות אחרות, נטו
48,609	7,349	-3,662	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
5,967	1,350	1,585	דמי ניהול
857	214	265	הוצאות ישירות
421	68	101	הוצאות מסים
7,245	1,632	1,951	סך כל ההוצאות
41,364	5,717	-5,613	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
700,130	700,130	847,895	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
153,073	35,063	39,994	תקבולים:
99	0	41	תקבולים מדמי גמולים
-348	-79	-83	תקבולים מדמי סליקה
152,824	34,984	39,952	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
			סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים לפנסיונרים:
0	0	39	תשלומי פנסיות זקנה
8,771	2,182	2,195	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
105	11	28	תשלומי פנסיות זקנה
8,876	2,193	2,223	תשלומי פנסיות שאירים
8,876	2,193	2,262	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
6,720	1,403	1,819	סך כל תשלומי פנסיה
15,596	3,596	4,081	פדיונות
-30	-11	-52	סך כל התשלומים
15,566	3,585	4,029	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
			סך כל התשלומים, נטו
330	57	95	העברות צבירה לקרן
24,919	8,213	5,569	העברות מחברות ביטוח
182	19	3	העברות מקרנות פנסיה חדשות
25,431	8,289	5,667	העברות מקופות גמל
			סך כל העברות צבירה לקרן
7,411	2,588	1,370	העברות צבירה מהקרן
34,564	9,030	9,552	העברות לחברות ביטוח
14,313	2,679	2,342	העברות לקרנות פנסיה חדשות
56,288	14,297	13,264	העברות לקופות גמל
-30,857	-6,008	-7,597	סך כל העברות צבירה מהקרן
			העברות צבירה, נטו
41,364	5,717	-5,613	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
847,895	731,238	870,608	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 לפנסיית 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 לפנסיית נכות ושאירים.
- 9) מסלול בן מוגבל נבחר - כיסוי לפנסית נכות ושאירים וכיסוי לבן מוגבל נבחר.

ד. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

שם המסלול	יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2018 אלפי ש"ח
1) מסלול כללי	613,039
2) מסלול הלכה	1,669
3) מסלול מניות	8,459
4) מסלול אג"ח	3,319
5) מסלול שקלי טווח קצר	967
6) מסלול לבני 50 ומטה	75,989
7) מסלול לבני 50 עד 60	21,280
8) מסלול לבני 60 ומעלה	19,251
9) מסלול למקבלי קצבה קיימים	
10) שזכאותם לקצבה החלה עד 31 בדצמבר 2017 - מסלול למקבלי קצבה	125,368
11) שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018 - מסלול הלכה למקבלי קצבה	1,267
שזכאותם לקצבה החלה ביום 1 בינואר 2018	0
סה"כ	870,608

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך 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 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	
11,468	8,564	11,443	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה פיקדונות בבנקים הלוואות לאחרים
26,850	15,727	22,432	
39,288	29,081	35,580	
77,606	53,372	69,455	סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	
2,480	0	0	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה התחייבויות לשאיירי מבוטח התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) התחייבויות לתביעות תלויות עתודה לפנסיונרים
0	0	0	
165	0	0	
0	0	0	
-26	0	0	
2,619	0	0	סך כל התחייבויות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
122,036	117,604	121,687	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
2,070	250	2,087	התחייבויות לשאיירי מבוטח
306	285	199	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות
1,258	1,187	1,241	עתודה למקבלי קצבה קיימים
125,670	119,326	125,214	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 31 בדצמבר 2017 מבוקר אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
0.20	0.05	26	עודף (גירעון) דמוגרפי:
-0.07	0.08	664	עודף (גירעון) דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח
-0.05	0.08	690	עודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן
			סך כל עודף דמוגרפי
1.04	0.05	57	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
0.00	-0.15	-4	מקבלי קצבה קיימים
			פנסיונרים
		53	סך כל עודף 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).

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

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 בלתי מבוקר אלפי ש"ח
1,025	204	252
4,340	998	1,180
602	148	153
5,967	1,350	1,585

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קיצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך כל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 אחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 אחוזים
4.00	4.00	4.00
0.67	0.58	0.63
1.05	1.05	1.05
0.66	0.67 (*)	0.65
0.60	0.60	0.60
0.50	0.50	0.50

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע (בחישוב שנתי) שגבתה החברה

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

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

(*) הוצג מחדש

באור 7 - התחייבויות תלויות

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

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

- ב. כנגד החברה ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד מעסיקיהם ו/או כנגד החברה ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לאי ביצוע הפרשות על ידי מעסיק ו/או משיכת כספים. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית נכות/זקנה .
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות 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.

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 31/03/2018.

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 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 31/03/2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



אלן דובין, אקטואר

מאי 2018

מגדל מקפת משלימה - מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2017	ליום 31/03/2018	ביאור	באלפי ש"ח
854,534	878,340		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
6,639	7,732		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
51,825	57,545		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
668,598	684,487		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
720,422	742,032		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
0	2,619	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
125,670	125,214	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
0	0	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
125,670	127,833		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
528	690	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,275	53	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,803	743		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
847,895	870,608		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
854,534	878,340		סך כל ההתחייבויות

מגדל מקפת משלימה - מאזן אקטוארי

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	
0	0	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	התחייבויות לנכים
0	0	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות לתביעות תלויות
0	0	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
0	0	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	
122,037	121,687	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	התחייבויות לנכים
2,070	2,087	התחייבויות לשאיירי מבוטח
306	199	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות לתביעות תלויות
1,258	1,241	עתודה למקבלי קצבה קיימים
125,670	125,214	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
78	95	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
1,275	57	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,628	5,542	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2017	31/03/2018	
0	2,480	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	התחייבויות לנכים
0	0	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0	165	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות לתביעות תלויות
0	(26)	עתודה לפנסיונרים
0	2,619	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
0	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
0	-4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	131	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

מגדל מקפת משלימה - מאזן אקטוארי

(1) למבוטחים במסלולי ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017 אחוזים*	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אחוזים*	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
0.50	0.10	59	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00	0.00	0	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00	0.00	0	ג. מקרי מוות – נכים
0.53	0.09	51	ד. יציאה לנכות
0.00	0.00	0	ה. חזרה מנכות
-0.83	-0.15	-85	ו. ביטוח משנה
0.00	0.00	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00	0.00	0	י. סך הגורמים האחרים
0.20	0.05	26	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

מתוך סך ההתחייבויות למבוטחים במסלולי ביטוח

(2) לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
0.00	0.00	0	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.01	0.03	285	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00	0.00	0	ג. מקרי מוות – נכים
0.00	0.00	0	ד. יציאה לנכות
0.00	0.00	0	ה. חזרה מנכות
0.00	0.00	0	ו. ביטוח משנה
-0.26	0.00	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.07	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.11	0.04	379	י. סך הגורמים האחרים
-0.07	0.08	664	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

מגדל מקפת משלימה - מאזן אקטוארי

ב4. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

(1) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופה
-0.20	1.00	1,258	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	-2	גורמים אחרים
5.60	0.27	337	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-3.36	-0.24	-294	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
2.04	1.05	1,298	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1,241	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.04	0.05	57	עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) לזכאים קיימים לפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופה
0.00	0.00	0	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.00	0.00	0	גורמים אחרים
0.00	0.00	0	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00	0.00	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00	0.00	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00	0.00	0	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00	0.00	0	עודף (גירעון) למועד החלוקה

מגדל מקפת משלימה - מאזן אקטוארי

(3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2018 אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
0.00	0.00	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0	גורמים אחרים
0.00	-1.14	-30	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00	0.00	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.00	-1.15	-30	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00	-1.00	-26	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00	-1.00	-26	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00	-0.15	-4	עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

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

מגדל מקפת משלימה - מאזן אקטוארי

1,126	308	818	<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
29,633	10,378	19,255	מבוטחים	
30,759	10,686	20,073	שאינם מבוטחים	
			סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
33	14	19	זקנה	
0	0	0	פנסיונרים שאירים	
			נכות	
33	14	19	סה"כ פנסיונרים	
704	344	360	זקנה	מקבלי
18	8	10	שאירים	קצבה
			נכות	קיימים
722	352	370	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים	
0	0	0	זקנה	זכאים
0	0	0	שאירים	קיימים
0	0	0	נכות	לפנסיה
0	0	0	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
31,514	11,052	20,462	סה"כ עמיתי הקרן	