

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן ענינים:

דוח דירקטוריון

דוחות כספיים של החברה המנהלת

דוחות כספיים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

דוחות אקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2019

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

<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)</u>
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 ¹
		1.10. מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים ²
		1.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים ²
		1.12. מסלול כללי למקבלי קצבה ³
		1.13. מסלול הלכה למקבלי קצבה ³
		1.14. מסלול מניות למקבלי קצבה ³
1.15. מסלול אג"ח למקבלי קצבה ³		
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 כללי למקבלי קצבה קיימים ²
		2.10. מסלול כללי למקבלי קצבה ³
2.11. מסלול הלכה למקבלי קצבה ³		

¹ שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.

² שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר 2004 ועד 31 בדצמבר, 2017.

³ שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר 2018.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.2. קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

קרן פנסיה חדשה מקיפה - מגדל מקפת אישית (להלן - "מגדל מקפת אישית" או "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, המאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה ומנוהלת על ידי החברה. הקרן הוקמה בשנת 1995 ופועלת על פי תקנות מס הכנסה וכן עפ"י תקנון הקרן.

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

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות.

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

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

בהתאם לתקנון הקרן החדש אשר פורסם בחודש יוני 2018, מסלול ביטוח בררת המחדל למצטרפים חדשים בקרן החל ממועד זה הינו מסלול הבסיס (פנסיה מקיפה), אשר מעניקה לעמיתים פנסיית זקנה, וכיסוי לנכות ושארים. בנוסף קיימות בקרן המשלימה תכניות פנסיה נוספות וביניהן מסלול פנסיית יסוד אשר מעניקה לעמיתה פנסיית זקנה מגיל פרישה לכל החיים. בתוכניות אלה 100% מהכספים מושקעים בהשקעות חופשיות (הקרן איננה משקיעה באג"ח מיועדות).

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

1.3. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהולן החברה

<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי השקעה בקופות)</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>סוג הקופה</u>
1. מגדל השתלמות		
1.1. מסלול כללי	579	קרן השתלמות
1.2. מסלול אג"ח עד 10% מניות	599	קרן השתלמות
1.3. מסלול מניות	869	קרן השתלמות
1.4. מסלול חו"ל	868	קרן השתלמות
1.5. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	865	קרן השתלמות
1.6. מסלול שקלי טווח קצר	864	קרן השתלמות
1.7. מסלול אג"ח	199	קרן השתלמות
1.8. מסלול כהלכה	2048	קרן השתלמות
1.9. מסלול לבני 50 ומטה	7253	קרן השתלמות
1.10. מסלול לבני 50 עד 60	7254	קרן השתלמות
1.11. מסלול לבני 60 ומעלה	470	קרן השתלמות
1.12. מסלול פאסיבי כללי	7256	קרן השתלמות
2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות
3. מגדל לתגמולים ולפיצויים		
3.1. מסלול כללי	744	תגמולים ואישית לפיצויים
3.2. מסלול מניות	863	תגמולים ואישית לפיצויים
3.3. מסלול חו"ל	862	תגמולים ואישית לפיצויים
3.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	859	תגמולים ואישית לפיצויים
3.5. מסלול שקלי טווח קצר	858	תגמולים ואישית לפיצויים
3.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות	8012	תגמולים ואישית לפיצויים
3.7. מסלול לבני 50 ומטה	9779	תגמולים ואישית לפיצויים
3.8. מסלול לבני 50 עד 60	9780	תגמולים ואישית לפיצויים
3.9. מסלול לבני 60 ומעלה	9781	תגמולים ואישית לפיצויים
4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA	8888	תגמולים ואישית לפיצויים
5. מגדל גמל להשקעה		
5.1. מסלול כללי	7936	קופת גמל להשקעה
5.2. מסלול מניות	7934	קופת גמל להשקעה
5.3. מסלול חו"ל	7933	קופת גמל להשקעה
5.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	קופת גמל להשקעה
5.5. מסלול שקלי טווח קצר	7931	קופת גמל להשקעה
5.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	קופת גמל להשקעה
5.7. מסלול הלכתי	7937	קופת גמל להשקעה
6. מגדל חסכון לילד		
6.1. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.2. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.3. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9898	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.4. מסלול הלכתי	9895	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	745	קופה מרכזית לפיצויים
8. מקפת דמי מחלה	1161	קופה לתשלום דמי מחלה
9. מקפת תקציבית	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

1.1. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה (המשך)

קרן השתלמות- קרן המיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. היא מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה וליהנות מהטבות מס. הכספים המצטברים בקרן ניתנים למשיכה לצורכי השתלמות ולעמיתים שהגיעו לגיל הפרישה החל מתום 3 שנות חברות בקופה. לאחר 6 שנות חברות בקרן ניתן למשוך את הכספים לכל מטרה. קרן השתלמות נחשבת למוצר דו תכליתי המהווה הן מוצר פנסיוני והן מוצר פיננסי שגם בעלי רשיון פיננסי רשאים לשווק.

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

קופת גמל לתגמולים ולפיצויים- קופת גמל לה אישור כקופת גמל לתגמולים ולפיצויים וכקופת גמל לחסכון, הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. כספים שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2007 סווגו ככספים הוניים אשר ניתנים למשיכה בסכום חד פעמי. כספים אלה משוייכים לקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. החל מיום 1 בינואר 2008, עם כניסתו לתוקף של תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ח-2008, הפקדות לתגמולים סווגו ככספים קיצבתיים אשר ניתנים למשיכה בהגיע העמית לגיל פרישה בדרך של קצבה חודשית. כספים אלה משוייכים לקופת גמל לחסכון. כספי הפיצויים המופקדים בקופה מיועדים לתשלום פיצויי פיטורין לעובד אשר הפסיק עבודתו וזכאי לכספים או ככספים אשר ישמשו ככספי קצבה שישולמו לעמית בהגיעו לגיל פרישה ובדרך של קצבה. הפקדות בקופה מקנות לעמית הטבת מס.

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

קופת גמל להשקעה- קופה המהווה מוצר חסכון פרט וולונטרי אשר ניתן להפקיד אליה סכום שנתי מצטבר (בכל קופות הגמל להשקעה של אותו עמית) של עד 70 אלף ש"ח (הסכום צמוד למדד בגין חודש מאי 2016), וכן ניתן למשוך את הכספים בכל עת. הקופה מעמידה בפני החוסך שתי חלופות ביחס למיסוי הכספים במועד המשיכה. החלופה הראשונה מאפשרת חסכון כספים בקופת הגמל ומשיכתם בסכום הוני, חד פעמי או בחלקים. בחלופה זו מחויב החוסך במס רווח הון ריאלי בשיעור של 25%, במועד המשיכה. בחלופה השנייה נחסכים הכספים עד לגיל פרישה מינימלי לפחות וקימת בחירה של העמית לקבלת הכספים כקצבה חודשית פטורה ממס. לצורך משיכת הכספים בדרך של קצבה נדרש לבצע נידוד של הכספים לקופת גמל המיועדת לתשלום קצבה.

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

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

קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה - קופה המיועדת למעסיק המבקש לצבור כספים בקופה עבור תשלום לעובדיו בעד ימי מחלה. הקופה אינה קופה אישית. העמית הינו המעסיק. צבירת הכספים היא במרוכז על שם המעסיק עבור עובדיו. ההפקדות לקופה מוכרות למעסיק כהוצאה והכספים מנוהלים על שמו.

קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית - קופה המיועדת להפקדות דמי גמולים שמקורם בניכוי ממשכורתם של עובדים המועסקים אצל מעסיק המשלם פנסיה תקציבית לעובדיו. אופי היחסים שבין החברה לעמיתים הינו בהתאם לתקנון קופות הגמל ובכפוף להוראות הדין החלות על היחסים שבין החברה לעמיתים.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

2.1 סביבה מקרו כלכלית

הלחן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה⁴.

התפתחויות במשק ובתעסוקה

החברה פועלת במסגרת המשק הישראלי אשר מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני משליך על מכירותיה בתחומים שונים, על היקף התביעות ועל עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. לרמת התעסוקה והשכר במשק הישראלי השפעה בעיקר על היקף החסכון לטווח ארוך של החברה.

הסביבה העולמית - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2019 נתוני המקרו של הכלכלה העולמית מצביעים על התמתנות הפעילות ועל האטה בסחר העולמי, כאשר הסיכונים העיקריים הנשקפים הינם האפשרות להחרפה ב"מלחמת הסחר" והחשש שבריטניה תפרוש מהאיחוד האירופי ללא הסדר. הבנק האירופאי המרכזי (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי תוך דחיית המועד הצפוי לתחילת העלאת הריבית. בארה"ב חלה התמתנות בקצב האינפלציה והבנק המרכזי (ה-FED) הותיר את הריבית ללא שינוי, תוך אפשרות להרחבה אפשרית בהמשך.

המשק הישראלי - ברבעון הראשון של שנת 2019 נמשכה הצמיחה של המשק, אשר הושפעה באופן משמעותי מהתנודתיות ביבוא כלי רכב. חלק מהאינדיקטורים לרמת הפעילות ברבעון השני מצביעים על התמתנות ואילו אחרים תומכים בהערכה שהמשק ממשיך לצמוח בקצב נאה.

עליית התוצר ברבעון הראשון השנה משקפת עליות בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות בנכסים קבועים שהושפעו מעליה משמעותית ביבוא כלי הרכב (כאשר המיסים על היבוא הינם חלק מהתמ"ג), כמו כן עלו יצוא הסחורות והשירותים וההוצאה לצריכה ציבורית. בנוסף, הייתה עלייה ביבוא סחורות ושירותים.

על פי אומדן שלישי של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2019⁵, ברבעון הראשון של שנת 2019 עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-5.0% בחישוב שנתי, זאת לעומת עלייה של 3.9% ברבעון הרביעי של שנת 2018 ועלייה של כ-3.3% בשנת 2018 כולה. התמ"ג ללא מיסים נטו על היבוא עלה ברבעון הראשון בכ-3.6% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-3.0% ברבעון הרביעי של שנת 2018. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-3.1% ברבעון המדווח במונחים שנתיים, לאחר עלייה של כ-1.3% בשנת 2018 כולה.

שוק העבודה - במהלך התקופה המדווחת, שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה, שיעורי ההשתתפות בכח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות וכן נמשכה עליית השכר. שיעור האבטלה בחודשים ינואר-יוני 2019 עמד על כ-4.0% בממוצע בדומה לשנת 2018. כמו כן בחודשים ינואר-מאי 2019 חלה עלייה של כ-1.4% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2018.

⁴ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

⁵ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון הראשון של שנת 2019 שפורסם ביום 16 ביולי 2019.

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

2.2. שוק ההון

קרנות הפנסיה, קופות הגמל והחברה, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית, הן על התשואה המושגת עבור עמיתי הקרנות והקופות והן על רווחי החברה.

במחצית הראשונה של שנת 2019 חלו עליות שערים ניכרות במדדי המניות המובילים בעולם, וכן עליות בשערי אגרות החוב על רקע הצפי, שלעת עתה, ייעצר תהליך הצמצום המוניטרי הגלובלי. להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-6.2019	4-6.2019
אינפלציה (מדד ידוע)	1.2%	1.5%
אינפלציה (מדד בגין)	0.9%	0.4%
אג"ח ממשלתיות שקליות קבועה (ריאלי)	3.0%	0.1%
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	4.4%	0.6%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	4.3%	0.3%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	7.9%	3.1%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	16.6%	5.5%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	10.1%	3.2%
מדד MSCI (נומינלי)	14.9%	2.9%
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	21.2%	4.0%
מדד DOW JONES (נומינלי)	14.0%	2.6%
שער הדולר (נומינלי)	(4.9%)	(1.8%)

ריבית- הריבית המוניטרית לחודש יוני 2019 עמדה על 0.25%, ללא שינוי לעומת חודש דצמבר 2018. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה) בסוף התקופה המדווחת הייתה שלילית בשיעור של כ-1.1% לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.9% בדצמבר 2018.

אגרות חוב ממשלתיות- בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלו ירידות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות בכל הטווחים, ואילו באג"ח הצמודות חלו ירידות בתשואות לפדיון בטווח הבינוני והארוך ועליות בטווח הקצר.

אגרות חוב קונצרניות- בתקופה המדווחת חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעו מהירידות בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות וכן מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות. ברבעון המדווח נרשמה מגמה מעורבת, תוך המשך ירידה במרווח הסיכון מול האג"ח השקליות. שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות חברות הביטוח, לרבות תיקי הנכסים המוחזקים מול הפוליסות המשתתפות ברווחים, מהן נגזרים רווחי ההשקעות של חברות הביטוח.

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

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלו עליות שערים באגרות החוב בשל ירידות חדות בתשואות לפדיון. בנוסף, נרשמו ירידות שערים במדדי המניות בעולם ועליות קלות במדדי המניות בארץ. מדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2019 ירד בכ-0.6%.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2019 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2018, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2018. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי לשנת 2018 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/טיוטה 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.

טיוטות הסדרים

בחודש יולי 2019 פרסם הממונה טיוטת חוזר בעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפור תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה. הנחות מוצא אלו מלוות את הבסיס הרגולטורי לביצוע חישובים שונים והם נסמכים בעיקרם על לוחות הפנסיה שביחס אליהם יש ניסיון אקטוארי שנבנה כבר משנות ה-90 של המאה הקודמת. בפוליסת ביטוח, הנחות אלו העומדות בבסיס הכללים לחישוב עתודה לפוליסות המבטיחות למבוטח זכויות לקבלת קצבה בהתאם לכללים אלו נקבע גם גודל העתודה בתלוי בגובה ההבטחה ביחס לתוחלת החיים העתידית ובהסתברות לממש הבטחה זו. חוזרי הממונה, כפי שעודכנו מעת לעת, הנגזרים מהנחות אלו קובעים את אופן חישוב העתודה, כמו גם הנחות ברירת מחדל לעניין הסתברויות לבחירת קצבה, לוחות תמותה ושיפורים עתידיים בתמותה התלויים בגיל ובמין. בשנים האחרונות ציין הממונה בהזדמנויות שונות כי הוא סבור כי הלוחות הקיימים אינם משקפים את קצב השיפור בתוחלת החיים ובתחילת 2018 הוא כינס וועדה בה נטלו חלק אגודת האקטוארים ואקטוארים של מבטחי משנה על מנת לעשות בדיקה כוללת של ההנחות. הממונה מציין כי בעולם קיימות מספר שיטות לחיזוי העלייה בתוחלת החיים אשר ניתן לחלקן לשתי אסכולות עיקריות: מחד- תחזיות המבוססות על אקסטרפולציה של ניסיון העבר ומנגד- ניסיון לנבא את ההתפתחויות העתידיות ברפואה ובנתונים סביבתיים והשפעתם על שיעור התמותה העתידי. הממונה מציין כי השיטה הראשונה ככל הנראה מתאימה יותר לחיזוי של השיפורים בטווח הקצר, ואילו השנייה יכולה להיות אינדיקטור לשיפורים בטווח הארוך יותר. תוצרי הבדיקה של ההנחות מבוססים על שילוב של שני השיטות. לטיוטת החוזר מצורפים נייר עמדה של הממונה ובו פירוט המחקר שנעשה והצעה לעדכון לוחות התמותה, טיוטת חוזר וטיוטה לעדכון נספחי החוזר המאוחד בקשר עם ההנחות.

השינוי העולה מטיטות ההוראות לקרנות הפנסיה הינו עדכון מודל שיפורי התמותה, לפיכך צפוי כי החל מתאריך יישום ההוראות החדשות ישתנו בעיקר מקדמי המרה לגמלה בשיעורים כמפורט בנייר העמדה המצורף לטיוטת ההוראות (לגברים יגדלו בכ-1.6%-0.5%, ולנשים ישתנו בכ-0.4%) עד 1.2%, תלוי בשנת הפרישה, גיל הפרשיה ובמסלול הקצבה בו יבחרו בעת פרישתם).

השפעת יישום טיוטת ההוראות ככל שתאושר, הינה השפעה חד פעמית בדרך של הגדלת ההתחייבויות למקבלי קצבה שתתחלק בין כל העמיתים בקרן ונאמדת בכ-12 מיליון ש"ח בקרן המקיפה, והמהווה גירעון בשיעור של כ-0.02% מסך כל התחייבויות הקרן המקיפה, ובכ-2 מיליון ש"ח בקרן המשלימה, המהווה גירעון בשיעור של כ-0.20% מסך כל התחייבויות הקרן המשלימה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

4.1 ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים ****:
672,274	2,473	102,182	4,775	126,704	27,888	10,306	397,946	פעילים
676,090	2,450	5,199	2,476	226,163	70,112	27,816	341,874	לא פעילים
								מקבלי קצבה ***:
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
145	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	145	שארים
44	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	44	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,284	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	672	4,612	זקנה
3,173	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18	3,155	שארים
2,032	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,032	נכות
								פנסיונרים:
2,018	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	237	1,781	זקנה
190	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9	181	שארים
568	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	568	נכות
13,512	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	936	12,576	סה"כ מקבלי קצבה
1,361,876	4,923	107,381	7,251	352,867	98,000	39,058	752,396	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
63,205,000	54,616	275,325	121,669	7,039,645	705,934	635,620	54,372,191	פעילים
21,787,696	208,602	9,805	152,842	7,015,435	2,408,906	307,903	11,684,203	לא פעילים
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
8,823	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,823	זקנה
47,362	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,362	שארים
26,845	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	26,845	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,306,540	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	118,101	1,188,439	זקנה
1,301,576	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,055	1,299,521	שארים
1,126,754	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,126,754	נכות
								פנסיונרים:
584,251	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21,586	562,665	זקנה
198,347	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	413	197,934	שארים
625,832	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,244	624,588	נכות
5,226,330	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	143,399	5,082,931	סה"כ מקבלי קצבה
90,219,026	263,218	285,130	274,511	14,055,080	3,114,840	1,086,922	71,139,325	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
627,985	1,784	2,847	11,175	100,728	33,228	30,709	447,514	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,650,594	2,292	59,679	69,180	734,488	89,794	97,577	3,597,584	תקבולים מדמי גמולים
1,908	-	-	-	299	35	63	1,511	תקבולים מדמי סליקה
211,613	2	18,116	30,172	41,169	17,837	7,648	96,669	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(2,526)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,291)	(1,235)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,555,006	25,975	27	-	268,625	305,946	4,343	950,090	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,233,753)	(15,248)	(235)	-	(422,142)	(137,516)	(23,245)	(1,635,367)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,168,874)	(8,608)	(383)	(17,417)	(520,649)	(54,730)	(5,367)	(561,720)	פדיונות
546	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	546	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(345)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(345)	פנסיית זקנה
(765)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(765)	פנסיית נכות
(1,579)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,579)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(42,112)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(4,377)	(37,735)	פנסיית זקנה
(70,228)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(70,228)	פנסיית נכות
(39,067)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(55)	(39,012)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(16,619)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(673)	(15,946)	פנסיית זקנה
(28,215)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(28,215)	פנסיית נכות
(4,560)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(5)	(4,555)	פנסיית שארים
(1,371,818)	(8,608)	(383)	(17,417)	(520,649)	(54,730)	(9,931)	(760,100)	סה"כ התשלומים, נטו
								עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
5,530,760	15,579	15,380	15,712	831,958	184,933	67,197	4,400,001	

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
131,990	792	285	834	46,776	8,062	2,545	72,696	פעילים ולא פעילים
11,426	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	343	11,083	מקבלי קצבה
143,416	792	285	834	46,776	8,062	2,888	83,779	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
81,250	-	-	-	-	-	706	80,544	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.25	0.23	0.65	0.65	0.50	0.50	0.21	פעילים
	0.69	0.23	0.65	0.70	0.54	0.69	0.33	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.72	2.24	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.04	(0.10)	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.10)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.04	0.65	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.05	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.62	(0.10)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.10)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.10)	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.10)	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30.6.2019

סה"כ	אחר*	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
34,966	49	3	3	14,045	1,005	212	19,649	מספר חשבונות
476,731	1,181	4	8	119,600	27,800	3,641	324,497	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
928	6	0	0	343	86	12	481	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.12	0.23	0.74	0.59	0.63	0.69	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

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

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30.6.2019

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
9,220	מספר חשבונות
16,186	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
58	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.72	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

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

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים****:
649,698	1,743	96,158	3,229	119,138	22,531	9,347	397,552	פעילים
656,095	2,512	3,893	1,607	220,450	59,320	23,486	344,827	לא פעילים
								מקבלי קצבה****:
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	זקנה
157	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	157	שארים
50	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	50	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,359	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	702	4,657	זקנה
2,974	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	25	2,949	שארים
2,317	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,317	נכות
								פנסיונרים:
557	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	64	493	זקנה
38	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	38	שארים
43	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	43	נכות
11,552	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	791	10,761	סה"כ מקבלי קצבה
1,317,345	4,255	100,051	4,836	339,588	81,851	33,624	753,140	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
57,062,722	35,912	161,393	63,594	6,504,597	590,846	519,718	49,186,662	פעילים
19,339,701	236,776	4,685	95,184	6,695,944	1,941,434	261,050	10,104,628	לא פעילים
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
8,394	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,394	זקנה
47,618	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,618	שארים
30,294	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	30,294	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,302,763	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	120,629	1,182,134	זקנה
1,184,688	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,122	1,182,566	שארים
1,272,607	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	101	1,272,506	נכות
								פנסיונרים:
167,998	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,707	158,291	זקנה
52,673	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	137	52,536	שארים
210,082	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	310	209,772	נכות
4,277,117	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	133,006	4,144,111	סה"כ מקבלי קצבה
80,679,540	272,688	166,078	158,778	13,200,541	2,532,280	913,774	63,435,401	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

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

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

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

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

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד ⁶	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
128,807	916	167	477	47,777	7,098	2,378	69,994	פעילים ולא פעילים
9,393	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	309	9,084	מקבלי קצבה
138,200	916	167	477	47,777	7,098	2,687	79,078	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
84,089	-	-	-	-	-	561	83,528	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.31	0.23	0.63	0.69	0.54	0.53	0.22	פעילים
	0.71	0.23	0.66	0.74	0.58	0.80	0.34	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.63	2.43	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.00	(0.11)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.11)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.56	0.39	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.18	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.60)	(0.14)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.11)	פנסיונרים מסלול הלכה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30.6.2018

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

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

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

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

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

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	
10,709	מספר חשבונות
17,207	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
65	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.76	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

להלן השינויים העיקריים בקרן בתקופת הדוח (1-6/2019):**מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-10.15% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-64,587 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2018) לסך של כ-71,139 מיליוני ש"ח בסופה (30.6.2019). הגידול נבע מהפקדות בתוספת עודף הכנסות על הוצאות אשר נרשמו בקרן תקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-4.56% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן הסתכמו בסך של כ-3,598 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-3,441 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. במקביל לגידול בהפקדות בקרן חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-8.79% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-562 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.66% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.65%).
- ד. בתקופת הדוח חלה ירידה בהעברת כספים נטו מהקרן לגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. סך ההעברה נטו לגופים אחרים הסתכמה בתקופה בכ-685 מיליון ש"ח לעומת כ-1,236 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ההעברות כספים נטו בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו באופן לא משמעותי מישום הליך איחוד החשבונות קיימים שנוהל ע"י רשות שוק ההון ואשר תכליתו איחוד כספיו של עמית מקרנות פנסיה שבהן הוא איננו פעיל לקרן הפנסיה בה הוא פעיל.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-27.02% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-198 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-156 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-10,761 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-12,576 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-16.87%).
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-(0.10%) הנובע מהגורמים המפורטים להלן:
1. שיעור הגרעון בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-(0.09%) מההתחייבויות.
 2. שיעור העודף בגין מקרי מוות של מבוטחים הסתכם בכ-0.03% מההתחייבויות.
 3. שיעור הגרעון האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם בכ-(0.04%) מההתחייבויות.
- ח. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.65% מההתחייבויות הושפע מהעודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומגרעון שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון.
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק הלכה) בשיעור של כ-0.05% מההתחייבויות הושפע מהעודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומגרעון שנוצר משינויים בשיעורי ריבית להיוון ובעתודה.
- י. לזכאים קיימים לקצבה, לפנסיונרים (אפיק כללי), לפנסיונרים (אפיק הלכה), לפנסיונרים (אפיק מניות) ולפנסיונרים (אפיק אג"ח) לא נזקף גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית, ולפיכך נזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור של כ-(0.10%) בלבד.
- בפועל הגרעון האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-(0.10%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2020. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגדל מקפת משלימה

- א. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-98 מיליון ש"ח, לעומת כ-90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-8.87%.
- ב. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-11.55% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח (בהשוואה לסך של כ-4.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
- ג. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-60.16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-5.4 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-1.05% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.05%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-4 מיליון ש"ח לעומת כ-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל ירד היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-23 מיליון ש"ח לעומת כ-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-19 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד - העברות נטו שליליות של כ-18 מיליון ש"ח).
- ה. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ו. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-0.04% הנובע מהגורמים המפורטים להלן:
1. שיעור הגרעון האקטוארי בגין מקרי מוות של זקנה ושאיירים הסתכם בכ-0.02% מההתחייבויות.
 2. שיעור העודף האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם בכ-0.06% מההתחייבויות.
- ז. למבוטחים במסלולי הביטוח נרשם בנוסף עודף דמוגרפי בשיעור של כ-0.25% מסך ההתחייבות בגינם, הנובע מיציאה לנכות בשיעור של כ-0.77% וממקרי מוות מבוטחים בשיעור של כ-0.22% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של כ-0.74%.
- ח. העודף לפנסיונרים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-0.62% מההתחייבות. העודף הושפע מהעודף לכלל עמיתי הקרן ומעודף בשיעור של כ-0.58% הנובע מעודף בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם ובניכוי שינוי בעתודה האקטוארית.
- ט. למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) לא נזקף עודף אקטוארי הנובע מתשואה וריבית, ולפיכך נזקף להם עודף דמוגרפי בשיעור של כ-0.04% בלבד.
- בפועל העודף האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.04% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2020. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-99 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-955 מיליון ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח חל גידול של כ-33 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-602 מיליון ש"ח לעומת כ-569 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-6.97% (תקופה מקבילה אשתקד - 6.99%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו חיובי בסך של כ-25 מיליון שקלים לעומת ניוד נטו שלילי של כ-278 מיליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, בכך נמשכה המגמה של הצגת מאזן ניוד חיובי אשר החלה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2018. העברות צבירה לקופות גדלו בסך של כ-154 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-600 מיליון ש"ח. העברות צבירה מהקופות קטנו בכ-150 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-575 מיליון ש"ח.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-379 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים****:
669,753	1,727	99,086	4,952	132,365	25,919	9,548	396,156	פעילים
670,211	2,508	4,496	2,242	222,494	67,442	25,513	345,516	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
148	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	148	שארים
47	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,334	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	686	4,648	זקנה
3,060	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	16	3,044	שארים
2,056	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,056	נכות
								פנסיונרים:
1,256	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	153	1,103	זקנה
72	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	65	שארים
245	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	245	נכות
12,276	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	862	11,414	סה"כ מקבלי קצבה
1,352,240	4,235	103,582	7,194	354,859	93,361	35,923	753,086	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
58,895,579	34,137	204,095	102,846	7,011,749	636,867	560,373	50,345,512	פעילים
18,622,012	209,091	6,567	104,189	6,150,752	2,089,511	258,697	9,803,205	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
7,663	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7,663	זקנה
46,505	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,505	שארים
27,584	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	27,584	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,276,220	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	114,906	1,161,314	זקנה
1,195,754	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,936	1,193,818	שארים
1,128,184	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,128,184	נכות
								פנסיונרים:
359,261	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	15,374	343,887	זקנה
109,716	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	233	109,483	שארים
420,376	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	690	419,686	נכות
4,571,263	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	133,139	4,438,124	סה"כ מקבלי קצבה
82,088,854	243,228	210,662	207,035	13,162,501	2,726,378	952,209	64,586,841	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,174,314	315	6,048	27,167	173,004	81,526	46,588	839,666	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,141,928	4,276	88,821	122,962	1,517,309	189,269	177,894	7,041,397	תקבולים מדמי גמולים
9,896	-	-	-	522	38	92	9,244	תקבולים מדמי סליקה
454,717	15	10,057	57,363	82,139	41,759	22,343	241,041	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(3,697)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,324)	(2,373)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,642,719	19,668	7	-	438,773	602,284	12,270	1,569,717	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,812,869)	(31,524)	(462)	-	(1,018,915)	(232,762)	(42,479)	(3,486,727)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,150,331)	(22,305)	(422)	(20,925)	(929,751)	(91,568)	(9,538)	(1,075,822)	פדיונות
539	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	539	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(529)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(529)	פנסיית זקנה
(1,593)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(1,593)	פנסיית נכות
(3,379)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(3,379)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(85,392)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,790)	(76,602)	פנסיית זקנה
(145,987)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(145,987)	פנסיית נכות
(72,038)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(119)	(71,919)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(12,366)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(564)	(11,802)	פנסיית זקנה
(12,671)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(12,671)	פנסיית נכות
(1,430)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(7)	(1,423)	פנסיית שארים
(2,485,177)	(22,305)	(422)	(20,925)	(929,751)	(91,568)	(18,479)	(1,401,727)	סה"כ תשלומים, נטו
(384,316)	(4,973)	(3,535)	(4,994)	(237,064)	(55,551)	(23,660)	(54,539)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
258,237	1,779	384	1,097	94,392	14,456	4,736	141,393	פעילים ולא פעילים
19,748	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	630	19,118	מקבלי קצבה
277,985	1,779	384	1,097	94,392	14,456	5,366	160,511	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
168,512	-	-	-	-	-	1,162	167,350	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.32	0.23	0.62	0.69	0.52	0.53	0.22	פעילים
	0.71	0.23	0.65	0.71	0.54	0.73	0.34	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.50	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.65	2.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.03	0.04	0.05	0.02	0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.03	0.02	0.03	0.01	0.02	0.01	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	0.00	0.02	בגין השקעות לא סחירות
	0.06	0.05	0.07	0.12	0.11	0.08	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.12	0.11	0.15	0.17	0.17	0.12	0.15	סה"כ הוצאות ישירות
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.09)	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.	0.50	1.03	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.35	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(3.45)	(0.65)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.59)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.46)	פנסיונרים מסלול מנייתי

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת מחלה ומקפת תקציבית.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.12.2018

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
31,290	-	-	-	13,779	477	158	16,876	מספר חשבונות
366,508	-	-	-	118,876	12,759	2,914	231,959	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,574	-	-	-	756	90	21	707	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	0.63	0.71	0.76	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

* בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ- 1.1.2016. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ל- 31.12.2018

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
10,218	מספר חשבונות
15,933	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
119	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.73	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>	<u>ליום 30 ביוני 2018</u>	<u>ליום 30 ביוני 2019</u>	
			מגזר הפנסיה:
64,586,841	63,435,401	71,139,325	מגדל מקפת אישית
952,209	913,774	1,086,922	מגדל מקפת משלימה
65,539,050	64,349,175	72,226,247	סה"כ פנסיה:
			מגזר הגמל:
13,154,198	13,191,929	14,044,956	מגדל השתלמות
2,706,524	2,513,722	3,096,276	מגדל לתגמולים ופיצויים
146,315	158,778	274,511	מגדל גמל להשקעה
207,035	166,078	285,130	מגדל חסכון לכל ילד
210,662	175,994	143,260	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
40,112	40,876	42,764	מקפת דמי מחלה
56,801	55,818	77,194	מקפת תקציבית
8,303	8,612	10,124	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
19,854	18,558	18,564	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
16,549,804	16,330,365	17,992,779	סה"כ קופות גמל:
82,088,854	80,679,540	90,219,026	סה"כ נכסים

6. מצבה הכספית של החברה המנהלת

6.1. מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
		2018	2019	
		אלפי ש"ח		
(2.06)	97,631	122,531	95,617	נכסים בלתי מוחשיים
0.23	207,346	214,325	207,831	הוצאות רכישה נדחות
23.35	224,945	198,358	277,466	השקעות פיננסיות
(26.89)	39,161	40,837	28,629	נכסים אחרים
7.11	569,083	576,051	609,543	
5.41	41,616	40,048	43,866	מזומנים ושווי מזומנים
6.99	610,699	616,099	653,409	סה"כ נכסים
2.79	580,896	577,358	597,093	הון
88.96	29,803	38,741	56,316	התחייבויות
6.99	610,699	616,099	653,409	סה"כ ההון וההתחייבויות

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

1. סך הוצאות רכישה נדחות גדלו בכ-0.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-208 מיליון ש"ח.
2. בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-54.8 מיליון ש"ח, מסך של כ-266.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018 לסך של כ-321.3 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2019. הגידול בהשקעות הפיננסיות מתבטא בעיקר בגידול בסעיף נכסי חוב סחירים (גידול של כ-67.9 מיליון ש"ח) כאשר מנגד חל קיטון בעיקר בסעיף ההשקעות הפיננסיות האחרות (קיטון של כ-16.5 מיליון ש"ח).
3. בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-10.6 מיליון ש"ח, מסך של כ-39.2 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018 לסך של כ-28.6 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2019. הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי מסים שוטפים (קיטון של כ-7.5 מיליון ש"ח) ומירידה ביתרת חייבים ויתרות חובה (קיטון של כ-3.0 מיליון ש"ח).
4. הגידול בהון העצמי בסך של כ-16.2 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
5. בתקופת הדוח גדלו סך ההתחייבויות בכ-26.5 מיליון ש"ח. הגידול נובע מגידול בסעיף הזכאים ויתרות זכות (כ-22.4 מיליון ש"ח), ומגידול בסעיף התחייבות בגין מיסים שוטפים ונדחים (כ-4.1 מיליון ש"ח).

6. מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)**6.2. הון עצמי**

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

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל הון עצמי קיים במאזן עודף הון עצמי על דרישות הון
	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
135,099	138,504	140,802	
580,896	577,358	597,093	
445,797	438,854	456,291	

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

6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

1. פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות - ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.
2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות של החברה תוך השוואה לנתוני התקופות המקבילות.

6. מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)
6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד אחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2018	2019	2018	2019	
			אלפי ש"ח			
1.06	446,596	111,233	112,876	222,327	224,679	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
27.98	7,437	3,019	3,252	4,181	5,351	רווחים מהשקעות, נטו
-	1,255	131	(518)	993	(70)	הכנסות (הוצאות) אחרות
1.08	455,288	114,383	115,610	227,501	229,960	סך כל ההכנסות
(2.54)	174,645	44,841	43,729	90,375	88,078	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4.91	224,926	59,072	60,956	117,129	122,876	הוצאות הנהלה וכלליות
(9.12)	27,115	1,108	1,006	2,215	2,013	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
1.55	426,686	105,021	105,691	209,719	212,967	סך כל ההוצאות
(4.44)	28,602	9,362	9,919	17,782	16,993	רווח לפני מסים על ההכנסה
(7.57)	10,819	3,173	3,132	5,880	5,435	מסים על ההכנסה
(2.89)	17,783	6,189	6,787	11,902	11,558	רווח לתקופה
-	(4,235)	(744)	720	(1,892)	4,639	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
61.81	13,548	5,445	7,507	10,010	16,197	סך כל הרווח הכולל לתקופה

6. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)**6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)**

הרווח הכולל של החברה גדל מסך של כ-10.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-16.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

א. סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל גדלו בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעליה של כ-

2.1 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה (כ-167.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-165.9

מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) ומעליה של כ-0.3 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל

(56.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-56.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). העליה בהכנסות

מניהול קרנות פנסיה נובעת מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעליה בדמי הגמולים שהשפעתה קוזה ברובה

ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול. הגידול בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל נובע בעיקר מעליה בהיקף

הנכסים המנוהלים שהשפעתה קוזה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

ב. ההכנסות מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו לפני השפעת שינויים בקרנות ההון בכ-5.4

מיליון ש"ח בהשוואה לכ-4.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל האחר (נטו ממס) שמקורו

בעיקר ברווחי השקעות שטרם מומשו הסתכם בתקופת הדוח בכ-4.6 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל אחר (נטו

ממס) של כ-1.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח, בהשוואה

לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות (כ-3.1 מיליון

ש"ח), ירידה בסך עמלות הנפרעים של הסוכנים בקיזוז ביטולים (כ-1.2 מיליון ש"ח) ובתוספת גידול בהוצאות

השיווק והפרסום (כ-1.4 מיליון ש"ח).

ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-5.8 מיליון ש"ח (כ-122.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח

לעומת כ-117.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). עיקר הגידול נובע מעליה בהוצאות השכר (לרבות

אלה המשולמות כהשתתפות בהוצאות חברת האם), בין השאר בעקבות התחלת יישום ההסכם הקיבוצי

המתואר בסעיף 7 להלן.

7. אירועים נוספים בתקופת הדוח

הסכם קיבוצי

ביום 16 במאי, 2019 חתמו מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברות"), הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן - "ההסתדרות") וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה שבין יום 1 באפריל, 2019 ועד ליום 31 לדצמבר, 2021 (להלן - "ההסכם הקיבוצי החדש"). הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות במקום הוראות ההסכמים הקודמים, אשר חלו מכוח הדין עד למועד חתימתו של ההסכם הקיבוצי החדש וממועד זה ואילך יחול ההסכם הקיבוצי החדש בלבד.

עיקר העדכוני בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

א. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל, 2019 סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום נוסף תלוי וותק ביחס ל-4 מדרגות וותק עולות: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.

ב. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלמנה החברות תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים בחברות במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.

ג. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.

ד. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בוותק של 18 חודשי עבודה בחברות וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.

ה. מענק שנתי (בונוס) - יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בונוס מתוך יעדי חברה נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של החברות ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבונוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בונוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.

ו. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי ישולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברות לפני יום 1 באפריל, 2019 מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.

ז. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך התייעלות כולל סיום העסקה של כ-210 עובדים ביחידות השונות בחברות, אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית התייעלות תכלול שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברות ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.

במסגרת הליך הפרישה מרצון תוצע, בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכם הקיבוצי החדש תכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברות 5 שנים ויותר, במסגרתה תינתן להם האפשרות, בכפוף לאישור החברות, לסיים את העסקתם. ככל שבאמצעות הליך הפרישה מרצון לא יתמלאו המכסות כאמור, תוכלנה החברות לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור.

עלות ההטבות לפורשים מוערכת בטווח של כ-53-43 מיליון ש"ח.

7. אירועים נוספים בתקופת הדוח- המשך

ח. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברות בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-25 מיליון ש"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבונוס לעובדים כמפורט בסעיף ה' לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף ז', אם וככל שתהיינה.

ט. ההשפעה הכספית על הדוחות הכספיים של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ בלבד מוערכת בכ-18% עד 24% מסך ההשפעה שצויינה בסעיפים לעיל.

8. שינויים בדירקטוריון החברה**8.1. פרישת יו"ר דירקטוריון**

ביום 1 ביולי 2019, סיים מר דורון ספיר, יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה האם את תפקידו בחברה.

8.2. מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 24 ביולי 2019, מונה מר ניר גלעד כיו"ר דירקטוריון החברה.

9. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2019, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר 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.

14 באוגוסט, 2019

אפי סנדרוב
מנהל כללי

ניר גלעד
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (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: 14 באוגוסט, 2019

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (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: 14 באוגוסט, 2019

חגי אבישר, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11	באור 1 - כללי
13	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
14	באור 3 - מגזרי פעילות
17	באור 4 - מכשירים פיננסיים
19	באור 5 - הון ודרישות הון
21	באור 6 - התחייבויות תלויות
33	באור 7 - אירועים בתקופת הדוח



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



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
ey.com

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 באוגוסט, 2019

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
97,631	122,531	95,617
207,346	214,325	207,831
594	572	653
368	402	336
7,517	9,370	-
30,682	30,493	27,640
344,138	377,693	332,077
151,593	136,622	219,497
13,208	12,553	15,340
14,617	13,792	13,600
45,527	35,391	29,029
224,945	198,358	277,466
41,616	40,048	43,866
610,699	616,099	653,409
2	2	2
147,715	147,715	147,715
706	3,039	5,351
432,473	426,602	444,025
580,896	577,358	597,093
16,153	21,182	19,038
-	-	1,175
1,649	1,594	1,741
12,001	15,965	34,362
29,803	38,741	56,316
610,699	616,099	653,409

באור

נכסים

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

4

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

5

הון

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

התחייבויות

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 באוגוסט, 2019

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

ניר גלעד
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
446,596	111,233	112,876	222,327	224,679	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
7,437	3,019	3,252	4,181	5,351	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,255	131	(518)	993	(70)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
455,288	114,383	115,610	227,501	229,960	סך כל ההכנסות
174,645	44,841	43,729	90,375	88,078	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
224,926	59,072	60,956	117,129	122,876	הוצאות הנהלה וכלליות
27,115	1,108	1,006	2,215	2,013	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
426,686	105,021	105,691	209,719	212,967	סך כל ההוצאות
28,602	9,362	9,919	17,782	16,993	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,819	3,173	3,132	5,880	5,435	מסים על ההכנסה
17,783	6,189	6,787	11,902	11,558	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר :					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :					
(3,914)	343	1,704	(678)	9,078	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,253)	(1,485)	(1,090)	(2,269)	(2,568)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
747	10	488	72	547	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,195	387	(376)	983	(2,412)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(4,225)	(745)	726	(1,892)	4,645	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :					
(15)	1	(10)	-	(10)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
5	-	4	-	4	השפעת המס על הפסד כולל אחר
(10)	1	(6)	-	(6)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
(4,235)	(744)	720	(1,892)	4,639	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
13,548	5,445	7,507	10,010	16,197	סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
580,896	432,473	706	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
11,558	11,558	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
9,078	-	9,078	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,568)	-	(2,568)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
547	-	547	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,412)	-	(2,412)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
4,645	-	4,645	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
(10)	(10)	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
4	4	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
(6)	(6)	-	-	-	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
4,639	(6)	4,645	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
16,197	11,552	4,645	-	-	סך כל רווח כולל
597,093	444,025	5,351	147,715	2	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	4,931	414,700	567,348
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)				
-	-	-	11,902	11,902
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	(678)	-	(678)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(2,269)	-	(2,269)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	72	-	72
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	983	-	983
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
-	-	(1,892)	-	(1,892)
סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס				
-	-	(1,892)	-	(1,892)
סך כל רווח (הפסד) כולל				
-	-	(1,892)	11,902	10,010
2	147,715	3,039	426,602	577,358
יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון	
2	147,715	4,625	437,244	589,586	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
2	147,715	4,625	437,244	589,586	יתרה ליום 1 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)
-	-	-	6,787	6,787	רווח נקי
-	-	1,704	-	1,704	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
-	-	1,704	-	1,704	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,090)	-	(1,090)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	488	-	488	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	(376)	-	(376)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	726	-	726	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	-	(10)	(10)	פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
-	-	-	(10)	(10)	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	4	4	השפעת המס על רווח כולל אחר
-	-	-	(6)	(6)	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-	-	726	(6)	720	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	726	6,781	7,507	סך כל רווח כולל
2	147,715	5,351	444,025	597,093	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)
2	147,715	3,784	420,412	571,913	יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר)
-	-	-	6,189	6,189	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
-	-	343	-	343	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,485)	-	(1,485)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	10	-	10	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	387	-	387	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(745)	-	(745)	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
-	-	-	1	1	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
-	-	-	1	1	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-	-	(745)	1	(744)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	(745)	6,190	5,445	סך כל רווח (הפסד) כולל
2	147,715	3,039	426,602	577,358	יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
567,348	414,700	4,931	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
17,783	17,783	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,914)	-	(3,914)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(3,253)	-	(3,253)	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
747	-	747	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,195	-	2,195	-	-	
(4,225)	-	(4,225)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
(15)	(15)	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
5	5	-	-	-	השפעת המס על הפסד כולל אחר
(10)	(10)	-	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
(4,235)	(10)	(4,225)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר לתקופה, נטו
13,548	17,773	(4,225)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
580,896	432,473	706	147,715	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
17,783	6,189	6,787	11,902	11,558	רווח נקי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
					(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות :
(4,742)	(2,448)	(2,886)	(3,210)	(2,994)	נכסי חוב סחירים
(715)	(287)	(106)	(403)	(128)	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,053)	(760)	354	(777)	(360)	מניות
(629)	632	(671)	453	(2,179)	השקעות אחרות
15,070	3,395	(700)	8,091	(485)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחותות :
66	16	16	32	32	רכוש קבוע
27,115	1,108	1,006	2,215	2,013	נכסים בלתי מוחשיים
10,819	3,173	3,132	5,880	5,435	הוצאות מסים על הכנסה
45,931	4,829	145	12,281	1,334	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :
6,484	1,577	2,082	6,675	3,041	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(20,011)	235	6,803	(16,685)	22,844	שינוי בזכאים ויתרות זכות
58	26	(59)	40	23	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(13,469)	1,838	8,826	(9,970)	25,908	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה :
4,358	819	1,031	1,892	2,451	ריבית שהתקבלה
766	257	288	351	436	דיבידנד שהתקבל
14,411	-	-	14,411	5,906	מסים שהתקבלו
(13,787)	(4,137)	(1,695)	(6,889)	(2,836)	מסים ששולמו
5,748	(3,061)	(376)	9,765	5,957	
55,993	9,795	15,382	23,978	44,757	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(65,480)	(9,431)	(9,481)	(35,031)	(42,508)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
6	2	-	4	1	פרעון הלוואות שניתנו לעובדים, נטו
(65,474)	(9,429)	(9,481)	(35,027)	(42,507)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(9,481)	366	5,901	(11,049)	2,250	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
51,097	39,682	37,965	51,097	41,616	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
41,616	40,048	43,866	40,048	43,866	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

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

באור 1 - כללי (המשך)

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 באוגוסט, 2019.

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.

ג. יישום לראשונה של תקנים חדשים

IFRS 16 חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן שבוטל- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

ליישום התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם: קרן פנסיה חדשה מקיפה 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 וקופות למטרות אחרות.

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

יצוין כי חלק מעלויות הנהלה וכלליות שבהן נושאת החברה הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם החברה האם, והינן מחולקות בין החברה לחברה האם בהתאם למודל הקצאה המתבסס על פרמטרים כלכליים אשר נבחנים מעת לעת וביניהם, בין היתר, שיעור המכירות החדשות של החברה מתוך מכירות החברה בתחום החיסכון ארוך טווח והבריאות; היקפי הפעילויות במחלקות התפעול ובמוקד שירות לקוחות; יחס הפרמיות/ דמי גמולים במחלקות גבייה; הערכות מנהלים בקשר עם תשומות זמן עבודה בפועל ועוד.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
167,916	56,763	224,679	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
4,173	1,178	5,351	רווחים מהשקעות, נטו
(114)	44	(70)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
171,975	57,985	229,960	סך כל ההכנסות
62,810	25,268	88,078	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
91,947	30,929	122,876	הוצאות הנהלה וכלליות
-	2,013	2,013	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
154,757	58,210	212,967	סך כל ההוצאות
17,218	(225)	16,993	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5,499	1,548	7,047	רווח כולל לפני מסים על הכנסה
22,717	1,323	24,040	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של ששה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
165,855	56,472	222,327
3,136	1,045	4,181
685	308	993
<u>169,676</u>	<u>57,825</u>	<u>227,501</u>
64,864	25,511	90,375
88,147	28,982	117,129
-	2,215	2,215
<u>153,011</u>	<u>56,708</u>	<u>209,719</u>
16,665	1,117	17,782
(2,156)	(719)	(2,875)
<u>14,509</u>	<u>398</u>	<u>14,907</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 30 ביוני 2019

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
84,245	28,631	112,876
2,536	716	3,252
(436)	(82)	(518)
<u>86,345</u>	<u>29,265</u>	<u>115,610</u>
30,835	12,894	43,729
45,502	15,454	60,956
-	1,006	1,006
<u>76,337</u>	<u>29,354</u>	<u>105,691</u>
10,008	(89)	9,919
855	237	1,092
<u>10,863</u>	<u>148</u>	<u>11,011</u>

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

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 אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

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

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר		
446,596	112,207	334,389
7,437	1,562	5,875
1,255	423	832
<u>455,288</u>	<u>114,192</u>	<u>341,096</u>
174,645	49,515	125,130
224,926	55,177	169,749
27,115	27,115	-
<u>426,686</u>	<u>131,807</u>	<u>294,879</u>
28,602	(17,615)	46,217
(6,435)	(1,355)	(5,080)
<u>22,167</u>	<u>(18,970)</u>	<u>41,137</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 נכסים בלתי מוחשיים

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 30 ביוני 2018		ליום 30 ביוני 2019		השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים פקדונות והלוואות
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
1,113	1,011	1,153	1,095	1,220	1,083	
12,081	12,197	11,642	11,458	14,625	14,257	
<u>13,194</u>	<u>13,208</u>	<u>12,795</u>	<u>12,553</u>	<u>15,845</u>	<u>15,340</u>	

ב. היררכיית שווי הוגן

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

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

ליום 30 ביוני 2019				נכסי חוב סחירים מניות סחירות אחרות
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר				
219,497	-	-	219,497	
13,600	-	-	13,600	
24,091	83	4,855	29,029	
<u>257,188</u>	<u>83</u>	<u>4,855</u>	<u>262,126</u>	סך הכל

ליום 30 ביוני 2018				נכסי חוב סחירים מניות סחירות אחרות
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר				
136,622	-	-	136,622	
13,792	-	-	13,792	
33,580	61	1,750	35,391	
<u>183,994</u>	<u>61</u>	<u>1,750</u>	<u>185,805</u>	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר				
151,593	-	-	151,593	נכסי חוב סחירים
14,617	-	-	14,617	מניות סחירות
45,527	3,447	250	41,830	אחרות
<u>211,737</u>	<u>3,447</u>	<u>250</u>	<u>208,040</u>	סך הכל

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019
מבוקר					
בלתי מבוקר					
באלפי ש"ח					
233	457	3,948	233	3,447	יתרה לתחילת התקופה
3,102	1,252	988	1,461	1,645	רכישות
-	-	(4)	-	(29)	מימושים
9	10	(13)	10	(16)	סך רווחים שהוכרו:
103	31	(64)	46	(192)	ברווח והפסד
					ברווח כולל אחר
<u>3,447</u>	<u>1,750</u>	<u>4,855</u>	<u>1,750</u>	<u>4,855</u>	יתרה לסוף התקופה
9	10	(13)	10	(16)	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

באור 5 - הון ודרישות הון

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

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

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
135,099	138,504	140,802
580,896	577,358	597,093
445,797	438,854	456,291

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
הון קיים במאזן

עודף
(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
48,544	47,840	52,610
86,555	90,664	88,192
135,099	138,504	140,802

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

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

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

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

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

(ג) היתר המפקח/הממונה על שוק הון

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

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

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

(ג) היתר המפקח/הממונה על שוק הון (המשך)

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

בנוסף מסר מר שלמה אליהו לממונה כתב התחייבות לפיו התחייב בהיותו בעל השליטה במבטחים להשלים את ההון העצמי של מגדל חברה לביטוח בע"מ לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן וכן להשלים את ההון העצמי של החברה ושל יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן. 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. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים ובסעיף (ה) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

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

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

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

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

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
1.	7/2014	מחוזי - מרכז עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדיון, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדיון מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת בית המשפט, הועברו לרשות שוק ההון מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק התומכת בעמדת קרנות הפנסיה כי דמי הניהול בעת הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק. הליך הגישור כשל.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
2.	9/15	מחוזי - ת"א עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי ניהול, באופן שיוצר ניגוד ענינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובע הגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בקשר עם בקשתו לגילוי מסמכים שנדחתה. בירור ההליך בבית המשפט המחוזי מעוכב עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור. בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)
ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ⁴	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ⁵	הקבוצה ⁶	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 מעמיתי/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.
4.	1/16	מחוזי - מרכז	עמיתה בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 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.	לא הוערך על ידי התובע

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ⁴	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ⁵	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
5.	1/16 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה וחברות מנהלות אחרות	<p>העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות.</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 התובענה כייצוגית. התיק הועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 7 באפריל 2019 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל תשלום הטבה לעמיתים מתוך סכום הטבה כולל שנקבע בהסכם. ביום 12 ביוני 2019 הורה בית המשפט לתקן את הסדר הפשרה בעניינים מסוימים ולהגיש הסדר מתוקן. יצוין, כי אין בתיקונים הנ"ל כדי לשנות את סכום הפיצוי הכולל שנקבע על ידי הצדדים בהסכם. בהתאם לכך, ביום 29 ביולי 2019 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה וביום 8 באוגוסט 2019 הורה בית המשפט, לאחר שמצא כי אין לדחות את הבקשה על הסף, על פרסום הסדר הפשרה והעברתו ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה.</p>	<p>לא הוערך על ידי התובע</p>

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
6.	1/16	מחוזי - מרכז עמותת רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' החברה	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאיירים 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 השאיירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאיירים ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאירים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאיירים.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.	התובעת לא העריכה בבקשת האישור את סכום התביעה הכולל לקבוצה נוכח הצורך בקבלת נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות, 500 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
7.	10/16 בית הדין האזורי לעבודה - ירושלים	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. כ-94 מיליון ש"ח. ביום 13 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. ההליך מצוי בשלב הגשת הסיכומים. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור") לאור החלטת האישור והבר"ע שיש בכוונת המשיבות ביחס אליהן אושרה הבקשה להגיש, הגישה מגדל מקפת בקשה לעיכוב הליכים עד להחלטה בבר"ע.	

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
8.	10/16 מחוזי- מרכז	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 הממונה חוזר ביחס למרכיבי חשבון בקופות גמל אשר מתייחס למקרים נשוא התובענה אשר אף הוא לפי הערכת יועציה המשפטיים של הנתבעות, תומך בעמדתן. התובע הגיש בקשה לפסק דין חלקי ביחס לסעד חלקי שהתבקש בתביעה ולפיו ימונה בודק לבדוק תיקון שבוצע על ידי מגדל ביטוח בנושא. מגדל ביטוח הגישה התנגדות לבקשת התובע והגישה בקשה למתן החלטה לדחיית התובענה כייצוגית. ביום 25 בדצמבר 2018 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה היא לבית הדין האזורי לעבודה, ובהתאם הועבר הדיון בבקשת האישור כנגד כל המשיבות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. בתיק התקיים דיון הוכחות והוא קבוע להגשת סיכומים בהליך בקשת האישור.	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. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתיערך פניה למפקח על מנת שיחווה את דעתו האם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה.	כ-287 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
10.	2/2018 מחוזי-תל אביב-יפו	עמיתים של גופים מוסדיים (בין היתר של החברה) נ' הגופים המוסדיים	טענה כי הגופים המוסדיים גובים מעמיתים אשר נטלו מהם הלוואות תשלום בגין דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פרעון מוקדם בקשר עם העמדת הלוואות ו/או עריכת מסמכי הלוואות ו/או גביית תשלומי פרעון הלוואות ו/או ניהול הלוואות. הסעד הנתבע הינו השבת כל סכומי העמלות שנגבו על ידי הגופים המוסדיים, במהלך תקופת שבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה וכן מתן צו עשה או פסק דין הצהרתי המורה כי הנתבעות אינן רשאיות לגבות לכיסן את העמלות נשוא התובענה.	כל עמיתי הנתבעות שנטלו הלוואות ואשר חוייבו בתשלום כלשהו כמפורט בתביעה בקשר עם ההלוואה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור.	10 מליון ש"ח.
11.	3/2018 ביה"ד האיזורי לעבודה – ת"א	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם החברה נ' החברה וחברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה	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. 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.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך על ידי התובעים.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2018	דירות יוקרה בע"מ נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר סיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

<u>סוג</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>הסכום הנתבע באלפי ש"ח¹</u>
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>	-	-
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס	-	-
סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	-	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה²</u>	10	1,013,500
צוין סכום המתייחס לחברה	2	381,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס	5	632,500
סכום ספציפי לחברה	3	-
לא צוין סכום התביעה ³	1	800,000
<u>תביעה מהותית אחרת</u>	1	800,000
צוין סכום המתייחס לחברה	1	800,000

(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 תובענה בה לא צוין סכום תביעה מדויק וניתנה הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח. שורה 8 בטבלה לעיל.

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

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

הממונה, מפרסם מעת לעת, ניירות עמדה, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיוטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של החברה אשר יכול ויש להם השפעה על זכויות מבוססות/או עמיתים ויכול ויש בהם ליצור חשיפה לחברה במקרים מסוימים הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד. לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה החברה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם עתידית.

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

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

ככל שבוצעו תשלומים שלא בהתאם להנחיות האוצר בהכרעה, יש להשיב כספים ששולמו ו/או הועברו ו/או התקבלו באיחור בהתאם לעקרונות ההכרעה בצירוף הפרשי הצמדה כדין עד לתשלום בפועל, והעביר את פרטי ההשבות שבוצעו למפקח על פי פורמט שנקבע, לשלוח מכתב לעמיתים המסביר את הכרעה האוצר ולהעביר דוח ביקורת של המבקר הפנימי אודות התהליך שנקט בחברה ופירוט של הסכומים שהועברו לקופות המקבלות כתוצאה מבדיקת החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה לישום הוראות ההכרעה 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.

קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכום, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד.

בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בפברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושייכום למרכיבי חשבון קופת הגמל, לרבות לעניין המיסוי. יחד עם זאת, יישומן של תקנות התשלומים הינו הליך מורכב אשר יש בו, בטווח הקצר, כדי ליצור קשיים תפעוליים, לרבות הגדלת הוצאות התפעול והמיכון עקב כך.

עוד יצוין, כי מוצרי החברה אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם תוכניות הפנסיה המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיונות, 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.

באור 7- אירועים בתקופת הדוח

ביום 16 במאי, 2019 חתמו מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "החברות"), הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן "ההסתדרות") וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה שבין יום 1 לאפריל, 2019 ועד ליום 31 לדצמבר, 2021 ("ההסכם הקיבוצי החדש"). הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות במקום הוראות ההסכמים הקודמים, אשר חלו מכוח הדין עד למועד חתימתו של ההסכם הקיבוצי החדש וממועד זה ואילך יחול ההסכם הקיבוצי החדש בלבד.

עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

- א. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל, 2019 סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום נוסף תלוי ותק ביחס ל-4 מדרגות ותק העולות על: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.
- ב. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלמנה החברות תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים בחברות במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.
- ג. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.
- ד. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בותק של 18 חודשי עבודה בחברות וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.
- ה. מענק שנתי (בונוס) - יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בונוס מתוך יעדי חברה נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של החברות ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבונוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בונוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ-100 מליון ש"ח.
- ו. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי ישולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברות לפני יום 1 באפריל, 2019 מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.
- ז. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך התייעלות כולל סיום העסקה של כ-210 עובדים ביחידות השונות בחברות, אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית התייעלות תכלול שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברות ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.
- ח. במסגרת הליך הפרישה מרצון תוצע, בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכם הקיבוצי החדש תכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברות 5 שנים ויותר, במסגרתה תינתן להם האפשרות, בכפוף לאישור החברות, לסיים את העסקתם. ככל שבאמצעות הליך הפרישה מרצון לא יתמלאו המכסות כאמור, תוכלנה החברות לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור. עלות ההטבות לפרשים מוערכת בטווח של כ-53-43 מליון ש"ח.
- ט. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברות בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-25.3 מ"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבונוס לעובדים כמפורט בסעיף ה לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף ז, אם וככל שתהינה.
- י. ההשפעה הכספית על הדוחות הכספיים של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ בלבד מוערכת בכ-18% עד 24% מסך ההשפעה אשר צויינה בסעיפים לעיל.

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

14 באוגוסט, 2019

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן : "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (להלן : "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה ; וכן-
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון ;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה ; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה ; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

14 באוגוסט, 2019

חגי אבישר – מנהל כספים

מגדל|מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2019

(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	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
9	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
11	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
12	באור 6 - דמי ניהול
12	באור 7 - התחייבויות תלויות



Building a better
working world

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

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 באוגוסט, 2019

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		באור	
	2018	2019		
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
4,153,088	4,292,407	7,650,583		רכוש שוטף
1,024,102	711,910	165,980		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
5,177,190	5,004,317	7,816,563		
11,803,200	10,359,789	12,300,609		השקעות פיננסיות
26,364,009	26,840,473	27,891,881	<u>3</u>	נכסי חוב סחירים
8,530,980	8,689,271	9,678,402		נכסי חוב שאינם סחירים
12,279,716	11,930,976	12,265,996		מניות
				השקעות אחרות
58,977,905	57,820,509	62,136,888		סך כל השקעות פיננסיות
1,280,048	1,250,962	1,335,012		נדל"ן להשקעה
65,435,143	64,075,788	71,288,463		סך כל הנכסים
848,302	640,387	149,138		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
50,325,921	49,239,231	54,451,199		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
9,799,390	10,115,428	11,701,181		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
60,125,311	59,354,659	66,152,380		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			<u>4</u>	התחייבויות למקבלי קצבה:
81,721	86,398	83,151		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,478,277	3,623,996	3,614,662		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
878,112	421,192	1,387,195		התחייבויות לפנסיונרים
4,438,110	4,131,586	5,085,008		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			<u>5</u>	עודף (גירעון) אקטוארי:
25,135	(67,779)	(103,279)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(1,715)	16,935	5,216		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
23,420	(50,844)	(98,063)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
64,586,841	63,435,401	71,139,325		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
65,435,143	64,075,788	71,288,463		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 14 באוגוסט, 2019

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

ניר גלעד
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2018	2019	2018	2019	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
72,116	38,411	(25,662)	40,415	(61,227)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
91,265	53,188	215,672	83,879	568,661	מהשקעות:
1,289,001	501,950	679,470	711,740	1,004,350	מנכסי חוב סחירים
(10,932)	272,789	401,578	13,101	925,100	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,132,395)	366,512	449,657	323,041	2,122,933	ממניות
89,172	20,857	31,014	37,262	58,927	מהשקעות אחרות
					מנדלי"ן להשקעה
326,111	1,215,296	1,777,391	1,169,023	4,679,971	סך כל ההכנסות מהשקעות
3,029	364	(1,848)	1,249	(1,861)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
401,256	1,254,071	1,749,881	1,210,687	4,616,883	סך כל ההכנסות
					הוצאות
327,861	81,480	82,409	162,606	164,323	דמי ניהול
93,961	20,507	20,702	45,319	41,529	הוצאות ישירות
33,973	6,861	5,128	16,002	11,030	הוצאות מסים
455,795	108,848	108,239	223,927	216,882	סך כל ההוצאות
(54,539)	1,145,223	1,641,642	986,760	4,400,001	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			
60,911,849	61,456,840	68,408,646	60,911,849	64,586,841
7,041,397	1,734,673	1,813,058	3,440,636	3,597,584
9,244	481	700	5,886	1,511
(2,373)	(571)	(618)	(1,142)	(1,235)
7,048,268	1,734,583	1,813,140	3,445,380	3,597,860
529	109	160	266	345
1,593	432	378	827	765
3,379	819	807	1,813	1,579
5,501	1,360	1,345	2,906	2,689
76,602	19,340	19,107	38,864	37,735
145,987	38,843	36,965	74,903	70,228
71,919	17,627	20,424	35,749	39,012
294,508	75,810	76,496	149,516	146,975
11,802	2,253	8,742	2,983	15,946
12,671	565	15,777	565	28,215
1,423	204	2,459	204	4,555
25,896	3,022	26,978	3,752	48,716
1,075,822	251,964	277,850	516,326	561,720
1,401,727	332,156	382,669	672,500	760,100
58,397	10,223	34,498	20,537	74,910
1,490,137	247,186	456,080	866,042	853,247
21,183	5,041	9,421	8,953	21,933
1,569,717	262,450	499,999	895,532	950,090
217,618	52,569	46,341	111,035	106,563
3,093,662	737,564	751,248	1,923,159	1,442,306
175,447	41,406	43,844	97,426	86,498
3,486,727	831,539	841,433	2,131,620	1,635,367
(1,917,010)	(569,089)	(341,434)	(1,236,088)	(685,277)
(54,539)	1,145,223	1,641,642	986,760	4,400,001
64,586,841	63,435,401	71,139,325	63,435,401	71,139,325

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים:

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

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:

תשלומי פנסיה זקנה
תשלומי פנסיה נכות
תשלומי פנסיה שאירים

סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומים למקבלי קצבה קיימים:

תשלומי פנסיה זקנה
תשלומי פנסיה נכות
תשלומי פנסיה שאירים

סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומים לפנסיונרים:

תשלומי פנסיה זקנה
תשלומי פנסיה נכות
תשלומי פנסיה שאירים

סך כל התשלומים לפנסיונרים

פדיונות

סך כל התשלומים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקרן

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מהקרן

העברות צבירה, נטו

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

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

ב. החברה המנהלת

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

ג. מסלולי ביטוח

עם כניסתו לתוקף של התקנון התקני, הוגדרו מחדש מסלולי הביטוח לכלל עמיתי הקרן החל מיום 1 ביוני 2018:

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

להלן מסלול הביטוח הפתוחים רק למבוטחים שהצטרפו עד ליום 1 ביוני 2018:

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

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

יתרת נכסים נטו ליום 30 ביוני 2019	שם המסלול
אלפי ש"ח	
56,179,302	(1) מסלול כללי
699,007	(2) מסלול הלכה
934,295	(3) מסלול מניות
89,946	(4) מסלול שקלי טווח קצר
236,450	(5) מסלול אג"ח
6,198,941	(6) מסלול לבני 50 ומטה
1,191,131	(7) מסלול לבני 50 עד 60
817,686	(8) מסלול לבני 60 ומעלה

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

83,038	(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה
3,499,246	(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים
561	(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים
1,201,285	(4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾
2,869	(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾
2,692	(6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾
2,876	(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾
71,139,325	

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

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

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

שיעור אגרות החוב המיועדות מסוג "ערד" שזכאית הקרן לרכוש עומד על 30% מסך נכסי הקרן (למעט קבוצת הזכאים הקיימים אשר שיעור הקצאת האג"ח המיועדות עומד על 70% מסך נכסיה).

אגרות החוב המיועדות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית בשיעור של 4.86%.

החל מיום 1 ביולי 2017 שונתה הקצאת אגרות החוב המיועדות כך שהשיעור המינימלי להקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים שהינם מקבלי קצבה עומד על 60% ואילו שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה הינו עד 30%.

כמו כן, בהתאם לחוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה: אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלי קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (כלומר בקרן המסוימת, העמיתים שאינם מקבלי 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.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
19,845,109	19,071,827	21,290,957
1,291,058	1,227,847	1,239,691
854,323	3,158,128	232,971
228,997	204,118	247,166
4,144,522	3,178,553	4,881,096
6,518,900	7,768,646	6,600,924
26,364,009	26,840,473	27,891,881

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

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

סך כל נכסי חוב אחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני			
2018		2018		2019	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
28.6%	17,237,460	28.0%	16,668,567	27.8%	18,389,243
60.9%	2,549,078	60.9%	2,341,785	60.4%	2,842,892
30.7%	19,786,538	30.0%	19,010,352	29.9%	21,232,135
70.7%	58,571	70.9%	61,475	70.7%	58,822
30.7%	19,845,109	30.0%	19,071,827	29.9%	21,290,957

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2018 2019	
	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
7,626	8,390	8,839
27,452	30,279	26,891
46,281	47,594	47,444
362	135	(23)
81,721	86,398	83,151

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

סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

סך הכל	ליום 30 ביוני 2019	
	מסלול כללי	מסלול הלכה (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
1,176,657	1,176,094	563
951,486	951,486	-
1,172,198	1,172,198	-
79,946	79,946	-
61,835	61,835	-
84,152	84,152	-
52,602	52,602	-
35,786	35,784	2
3,614,662	3,614,097	565

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

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

סך הכל	ליום 30 ביוני 2018	
	מסלול כללי	מסלול הלכה (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
1,166,138	1,165,578	560
988,591	988,591	-
1,004,513	1,004,513	-
151,922	151,922	-
118,324	118,324	-
114,768	114,768	-
43,728	43,728	-
36,012	36,006	6
3,623,996	3,623,430	566

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

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018		
סך הכל	מסלול הלכה (מבוקר)	מסלול כללי
אלפי ש"ח		
1,148,138	550	1,147,588
934,832	-	934,832
1,046,101	-	1,046,101
99,931	-	99,931
80,447	-	80,447
80,619	-	80,619
53,721	-	53,721
34,488	5	34,483
3,478,277	555	3,477,722

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

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 ביוני 2019				
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות (בלתי מבוקר)	מסלול הלכה	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
562,167	5,263	2,858	3,356	550,690
213,129	-	-	-	213,129
90,089	-	-	-	90,089
317,039	-	-	-	317,039
70,124	-	-	-	70,124
93,782	-	-	-	93,782
37,519	-	-	-	37,519
3,346	(48)	2	(2)	3,394
1,387,195	5,215	2,860	3,354	1,375,766

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

סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 30 ביוני 2018				
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות (בלתי מבוקר)	מסלול הלכה	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
160,113	-	-	125	159,988
15,233	-	-	-	15,233
16,797	-	-	-	16,797
172,636	-	-	-	172,636
28,605	-	-	-	28,605
24,317	-	-	-	24,317
7,738	-	-	-	7,738
(4,247)	-	-	-	(4,247)
421,192	-	-	125	421,067

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

סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות (מבוקר)	מסלול הלכה	מסלול כללי	
אלפי ש"ח					
349,337	715	716	2,682	345,224	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
99,103	-	-	-	99,103	התחייבויות לנכים
26,591	-	-	-	26,591	התחייבויות לשאיירי מבוטח
265,994	-	-	-	265,994	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
43,725	-	-	-	43,725	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
61,261	-	-	-	61,261	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
40,909	-	-	-	40,909	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח עתודה לפנסיונרים
(8,808)	4	(7)	(27)	(8,778)	
878,112	719	709	2,655	874,029	סך ההתחייבות לפנסיונרים

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

ד. ב- 16 ביולי, 2019 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות בדבר "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - טיוטת ההוראות). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. טיוטת ההוראות נועדה לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם טיוטת ההוראות. עיקרי השינויים העולים מטיטת ההוראות הינם במקדמי ההמרה ובעדכון מודל שיפורי התמותה. השפעת יישום טיוטת ההוראות ככל שתאושר הינה השפעה חד פעמית בדרך של הגדלת ההתחייבויות למקבלי קצבה שתחלק בין כל העמיתים בקרן ונאמדת בכ-12 מלש"ח המהווה גירעון בשיעור של כ-0.02% מסך כל התחייבויות הקרן.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	2018 בדצמבר	31 במרס 2019	30 ביוני 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-	0.05%	(0.15%)	(103,279)	גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
-	-	-	-	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
1.03%	0.61%	0.15%	5,216	זכאים קיימים לפנסיה
0.35%	0.15%	-	-	מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
(0.65%)	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה
(0.59%)	-	-	-	פנסיונרים במסלול כללי
(0.46%)	-	-	-	פנסיונרים במסלול הלכה
-	-	-	-	פנסיונרים במסלול מניות
-	-	-	-	פנסיונרים במסלול אג"ח
			5,216	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			(98,063)	סך כל גירעון אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח				
167,350	41,901	40,296	83,528	80,544
141,393	34,901	36,469	69,994	72,696
19,118	4,678	5,644	9,084	11,083
327,861	81,480	82,409	162,606	164,323

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אחוזים				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.38	2.42	2.22	2.43	2.24
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.24	0.24	0.23	0.24	0.23
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועד 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 המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד החברה המנהלת ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית נכות/שאיירים/זקנה.

ג. בחודש אוקטובר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד מגדל ביטוח, מגדל אחזקות נדל"ן ומגדל מקפת. עילת התביעה והטענות המרכזיות הן אי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח וקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהול החברה בשיעור 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר לסיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה על ידי דירות יוקרה לצוויים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח. סכום התביעה הינו 800 מיליון ש"ח. ביום 29 בינואר 2019 הוגש כתב הגנה. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק.

ד. בחודש אפריל 2018 התקבלה אצל מגדל ביטוח דרישת תשלום היטל השבחה בגין מימוש זכויות בקניון הזהב בראשון לציון. נכס בבעלות משותפת של מגדל, קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ושותפים נוספים. הסכום הכולל של ההיטל הינו כ-94 מיליון ש"ח. לאור שיחות שנערכו עם יועציה המשפטית של העריה יכול ושלשה מתוך ארבעה חלקים מההיטל יוסרו ויוותר רכיב אחד של 300 אלפי ש"ח בתוספת ריבית בשיעור של 6%. מגדל ערוכה להגיש ערר לגבי כל ההיטל אם לא יוסרו החלקים האמורים.

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

בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיוכם למרכיבי חשבון קרן הפנסיה, לרבות לעניין המיסוי. יחד עם זאת, יישומן של תקנות התשלומים הינו הליך מורכב אשר יש בו, בטווח הקצר, כדי ליצור קשיים תפעוליים, לרבות הגדלת הוצאות התפעול והמיכון עקב כך.

עוד יצוין, כי מוצרי החברה המנהלת אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה המנהלת, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם תוכניות הפנסיה המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה 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.

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

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרון חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

30.6.2019

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" ליום 30/6/2019.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/6/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>איתי וייס</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>אוגוסט 2019</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	ביאור	באלפי ש"ח
65,435,143	68,678,115	71,288,463		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
848,302	269,469	149,138		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
50,325,921	53,108,326	54,451,199		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: התחייבויות לעמיתים פעילים
9,799,390	10,555,378	11,701,181		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
60,125,311	63,663,704	66,152,380		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
81,721	82,457	83,151	א3	התחייבויות למקבלי קצבה: התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,478,277	3,459,484	3,614,662	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
878,112	1,149,607	1,387,195	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
4,438,110	4,691,548	5,085,008		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
25,135	32,482	(103,279)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי: עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(1,715)	20,912	5,216	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
23,420	53,394	(98,063)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
64,586,841	68,408,646	71,139,325		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
65,435,143	68,678,115	71,288,463		סך כל ההתחייבויות

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

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

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

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

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

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	אלפי ש"ח
7,626	7,644	8,839	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
27,452	27,998	26,891	התחייבויות לנכים
46,281	46,477	47,444	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
362	338	(23)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
81,721	82,457	83,151	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
32	38	(120)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	אלפי ש"ח
1,147,588	1,155,674	1,176,094	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
934,832	886,453	951,486	התחייבויות לנכים
1,046,101	1,093,462	1,172,198	התחייבויות לשאיירי מבוטח
99,931	94,408	79,946	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,447	67,678	61,835	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,619	71,374	84,152	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
53,721	55,405	52,602	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
34,483	34,470	35,784	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,477,722	3,458,924	3,614,097	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
1,353	1,601	(5,164)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
3,687	20,911	5,216	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
180,398	181,334	188,025	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	אלפי ש"ח
550	554	563	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
5	6	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים
555	560	565	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	(1)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	1	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
26	26	26	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	אלפי ש"ח
345,224	454,349	550,690	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
99,103	166,398	213,129	התחייבויות לנכים
26,591	61,193	90,089	התחייבויות לשאיירי מבוטח
265,994	287,491	317,039	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
43,725	55,551	70,124	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
61,261	73,498	93,782	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
40,909	37,187	37,519	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(8,778)	6,461	3,394	עתודה לפנסיונרים
874,029	1,142,128	1,375,766	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
344	541	(1,992)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(5,383)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
43,584	56,773	68,326	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	אלפי ש"ח
2,682	2,852	3,356	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(27)	14	(2)	עתודה לפנסיונרים
2,655	2,866	3,354	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
1	1	(5)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(16)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
136	146	171	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	אלפי ש"ח
716	1,851	2,858	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(7)	13	2	עתודה לפנסיונרים
709	1,864	2,860	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	1	(4)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(3)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
39	101	152	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות*
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליזם 31/12/2017	ליזם 30/09/2018	ליזם 31/12/2018	באלפי ש"ח ₪
715	2,737	5,263	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
4	12	(48)	עתודה לפנסיונרים
719	2,749	5,215	סך כל התחייבויות לפנסיונרים
-	1	(8)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
36	139	277	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לנכים – התחייבויות בגין קצבאות נכים ובגין שאירים פוטנציאליים של נכים. לנכים שמועד זכאותם לפני 1.6.2005 (ושאינם במקור מקרן "יוזמה חדשה") ההתחייבויות הן לכל החיים. לנכים שמועד זכאותם לאחר 31.5.2005 (או במקור מקרן "יוזמה חדשה") ההתחייבויות הן עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה).

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

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

התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו. כולל התחייבויות לשאיירי נכים שנפתחו להם תביעות וטרם אושרו.

עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.09%	0.03%	0.00%	(1,711)	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.02%	0.00%	0.00%	(1,656)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.05%	-0.01%	0.00%	428	ג. מקרי מוות – נכים
-0.61%	-0.14%	-0.22%	(157,814)	ד. יציאה לנכות
0.51%	0.18%	0.10%	72,983	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	(629)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.05%	-0.01%	-0.02%	(14,882)	י. גורמים אחרים
0.00%	0.05%	-0.15%	(103,279)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב- 16 ביולי, 2019 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות בדבר- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - טיוטת ההוראות). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. טיוטת ההוראות נועד לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם טיוטת ההוראות.

השינוי העולה מטיטת ההוראות לקרנות הפנסיה הינו עדכון מודל שיפורי התמותה. לפיכך צפוי כי החל מתאריך יישום ההוראות החדשות ישתנו בעיקר מקדמי המרה לגמלה בשיעורים כמפורט בנייר העמדה המצורף לטיטת ההוראות. לעדכון המודל תהיה גם השפעה חד פעמית על ההתחייבות של מקבלי קצבאות בסך שנאמד בכ-12 מיליון ש"ח המהווים גירעון של כ-0.02% שיתחלק בין כל העמיתים בקרן.

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

(1) זכאים קיימים לפנסיה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.26%	0.44%	0.41%	338		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	0.01%	8		שינוי בגין גורמים אחרים
-1.01%	1.52%	0.05%	44		עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.17%	-1.55%	-0.50%	(413)		עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-		בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.44%	0.41%	-0.03%	(23)		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%			עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	1.00%	34,470		עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.03%	0.00%	0.02%	681		שינוי בגין גורמים אחרים
-0.37%	2.34%	0.71%	25,237		עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.31%	-1.74%	-0.54%	(19,388)		עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.03%	0.61%	0.15%	5,216		בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	35,784		עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.09%	0.66%	0.15%			עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.92%	0.83%	1.00%	6	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.03%	0.00%	0.02%	0	
-1.06%	2.14%	-0.18%	(1)	
1.21%	-1.90%	-0.63%	(4)	
0.35%	0.15%	0.00%	-	
0.83%	1.00%	0.28%	2	
0.37%	0.16%	0.00%		

3) פנסיונרים במסלול כללי :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	0.57%	6,461	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-0.02%	0.00%	0.07%	907	
-2.63%	1.34%	-0.29%	(3,930)	
0.25%	0.01%	0.00%	(45)	
-0.65%	0.00%	0.00%	(0)	
-1.00%	0.57%	0.25%	3,394	
-0.66%	0.00%	0.00%		

3) פנסיונרים במסלול הלכה :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	0.50%	14	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
0.00%	-0.01%	0.08%	3	
-1.74%	1.45%	-0.56%	(19)	
0.00%	0.00%	0.00%	-	
-0.59%	0.00%	0.00%	-	
-1.00%	0.50%	-0.07%	(2)	
-0.60%	0.00%	0.00%		

3) פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-1.00%	0.72%	13	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.08%	2	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.51%	1.10%	-0.45%	(13)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.46%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	0.72%	0.08%	2	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
-0.47%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.56%	0.43%	12	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.06%	3	שינוי בגין גורמים אחרים
0.56%	0.28%	-1.20%	(63)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.56%	0.43%	-0.91%	(48)	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

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

נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/6/2019
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
397,946	214,740	183,206	פעילים (*) (**)
341,874	181,577	160,297	שאינם פעילים (**)
739,820	396,317	343,503	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
1,781	942	839	זקנה
181	107	74	פנסיונרים שאירים
568	275	293	נכות
2,530	1,324	1,206	סה"כ פנסיונרים
4,612	2,679	1,933	זקנה (***)
3,155	1,856	1,299	מקבלי קצבה קיימים שאירים
2,032	1,063	969	נכות
9,799	5,598	4,201	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
58	36	22	זקנה
145	104	41	זכאים קיימים לפנסיה שאירים
44	22	22	נכות
247	162	85	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
752,396	403,401	348,995	סה"כ עמיתי הקרן

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

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

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

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (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.

14 באוגוסט, 2019

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (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.

14 באוגוסט, 2019

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2019
(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	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
8	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
9	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
9	באור 6 - דמי ניהול
10	באור 7 - התחייבויות תלויות



Building a better
working world

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

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבוונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבוונאות "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 חשבוונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבוונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 באוגוסט, 2019

מבקרים משותפים

ליים 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליים 30 ביוני		באור
	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
107,293	101,063	181,747	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
23,333	19,982	15,892	
130,626	121,045	197,639	
426,128	386,924	529,282	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות
59,247	73,817	57,439	
106,439	95,042	129,140	
242,375	244,103	177,081	
834,189	799,886	892,942	
-	-	104	סך הכל השקעות פיננסיות נדל"ן להשקעה
815	499	1,361	נכסי ביטוח משנה
965,630	921,430	1,092,046	סך כל הנכסים
13,421	7,656	5,124	זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
81,560	65,658	106,395	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: התחייבויות לעמיתים מבוטחים התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
738,106	715,766	835,784	
819,666	781,424	942,179	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
116,941	122,356	120,003	התחייבויות למקבלי קצבה: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים התחייבויות לפנסיונרים
16,761	10,206	23,213	
133,702	132,562	143,216	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(709)	(772)	1,527	עודף (גירעון) אקטוארי: עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(450)	560	-	
(1,159)	(212)	1,527	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
952,209	913,774	1,086,922	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
965,630	921,430	1,092,046	סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 14 באוגוסט, 2019

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

ניר גלעד
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2018	2018	2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
					הכנסות (הפסדים)
1,038	402	(355)	562	(970)	ממזומנים ושווי מזומנים
(2,946)	(582)	10,027	34	24,435	מהשקעות:
901	886	1,468	920	3,208	מנכסי חוב סחירים
(1,727)	3,059	6,272	(287)	13,668	מנכסי חוב שאינם סחירים
(12,810)	5,932	5,868	4,765	30,407	ממניות
-	-	(7)	-	(7)	מהשקעות אחרות
(16,582)	9,295	23,628	5,432	71,711	מנדלי"ן להשקעה
163	144	182	185	583	סך כל ההכנסות מהשקעות
(15,381)	9,841	23,455	6,179	71,324	הכנסות אחרות, נטו
					סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
6,528	1,663	1,837	3,248	3,594	דמי ניהול
1,121	261	252	526	512	הוצאות ישירות
630	143	(20)	244	21	הוצאות מסים
8,279	2,067	2,069	4,018	4,127	סך כל ההוצאות
(23,660)	7,774	21,386	2,161	67,197	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
847,895	870,608	1,030,895	847,895	952,209	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
177,894	49,631	49,899	89,625	97,577	תקבולים:
92	43	2	84	63	תקבולים מדמי גמולים
(1,324)	(83)	(823)	(166)	(1,291)	תקבולים מדמי סליקה
					חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
176,662	49,591	49,078	89,543	96,349	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
8,790	2,214	2,199	4,409	4,377	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
119	27	28	55	55	תשלומי פנסיות זקנה
					תשלומי פנסיות שאירים
8,909	2,241	2,227	4,464	4,432	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
					תשלומים לפנסיונרים:
564	76	343	115	673	תשלומי פנסיות זקנה
7	2	3	2	5	תשלומי פנסיות שאירים
571	78	346	117	678	סך כל תשלומים לפנסיונרים
9,538	1,532	3,250	3,351	5,367	פדיונות
(539)	(171)	(536)	(223)	(546)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
18,479	3,680	5,287	7,709	9,931	סך כל התשלומים, נטו
956	168	268	263	806	העברות צבירה לקרן
11,289	443	1,581	6,012	2,769	העברות מחברות ביטוח
25	-	768	3	768	העברות מקרנות פנסיה חדשות
					העברות מקופות גמל
12,270	611	2,617	6,278	4,343	סך כל העברות צבירה לקרן
7,290	1,893	1,887	3,263	3,695	העברות צבירה מהקרן
26,635	6,771	5,643	16,323	12,492	העברות לחברות ביטוח
8,554	2,466	4,237	4,808	7,058	העברות לקרנות פנסיה חדשות
					העברות לקופות גמל
42,479	11,130	11,767	24,394	23,245	סך כל העברות צבירה מהקרן
(30,209)	(10,519)	(9,150)	(18,116)	(18,902)	העברות צבירה, נטו
(23,660)	7,774	21,386	2,161	67,197	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
952,209	913,774	1,086,922	913,774	1,086,922	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 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 2004, מבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

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

ג. מסלולי ביטוח

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

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

באור 1 - כללי (כללי)

ד. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

שם המסלול	אלפי ש"ח	יתרת נכסים נטו ליום 30 ביוני 2019
(1) מסלול כללי	695,790	
(2) מסלול הלכה	2,775	
(3) מסלול מניות	15,107	
(4) מסלול שקלי טווח קצר	1,356	
(5) מסלול אג"ח	4,163	
(6) מסלול לבני 50 ומטה	151,405	
(7) מסלול לבני 50 עד 60	42,886	
(8) מסלול לבני 60 ומעלה	31,579	
(9) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	119,944	
(10) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	21,917	
(11) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	-	
	<u>1,086,922</u>	

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

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

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה פיקדונות בבנקים הלוואות לאחרים
	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
12,379	11,391	13,517	
7,232	31,859	-	
39,636	30,567	43,922	
59,247	73,817	57,439	

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 יוני		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה התחייבויות לשאיירי מבוטח התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) עתודה למקבלי קצבה קיימים
	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
114,069	118,947	117,140	
1,922	2,093	2,038	
-	100	-	
-	-	-	
950	1,216	825	
116,941	122,356	120,003	

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה התחייבויות לשאיירי מבוטח התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR) התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות עתודה לפנסיונרים
	2018	2019	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
15,968	9,855	21,473	
53	-	136	
716	315	1,220	
189	139	275	
-	-	17	
(165)	(103)	92	
16,761	10,206	23,213	

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

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

ג. ב-16 ביולי 2019 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות בדבר- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - טיוטת ההוראות). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. טיוטת ההוראות נועדה לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם טיוטת ההוראות. עיקרי השינויים העולים מטיוטת ההוראות הינם במקדמי ההמרה ובעדכון מודל שיפורי התמותה. השפעת יישום טיוטת ההוראות, ככל שתהיה, הינה השפעה חד פעמית בדרך של הגדלת ההתחייבויות למקבלי קצבה שתתחלק בין כל העמיתים בקרן ונאמדת בכ-2 מלש"ח המהווה גירעון בשיעור של כ-0.20% מסך כל התחייבויות הקרן.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ש"ח
	2019 במרס 31	2019 ביוני 30	
	(בלתי מבוקר)		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.30%	0.14%	0.11%	117
(0.12%)	(0.09%)	0.13%	1,410
(0.09%)	(0.08%)	0.14%	1,527
0.62%	-	-	-
(3.33%)	0.58%	-	-
			1,527

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

סך כל עודף (גירעון) דמוגרפי

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים

סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			
1,162	309	368	561	706
4,736	1,198	1,297	2,378	2,545
630	156	172	309	343
6,528	1,663	1,837	3,248	3,594

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 2018 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אחוזים			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.65	0.62	0.74	0.63	0.72
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.61	0.62	0.57	0.63	0.57
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת 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)

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).

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

ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרנות הפנסיה שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד מעסיקהם 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/שאיירים.

קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה המנהלת וקרן הפנסיה מנהלת על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה המנהלת לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה המנהלת, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד.

בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושייכותם למרכיבי חשבון קרן הפנסיה, לרבות לעניין המיסוי. יחד עם זאת, יישומן של תקנות התשלומים הינו הליך מורכב אשר יש בו, בטווח הקצר, כדי ליצור קשיים תפעוליים, לרבות הגדלת הוצאות התפעול והמיכון עקב כך.

עוד יצוין, כי מוצרי החברה המנהלת אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה המנהלת, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם תוכניות הפנסיה המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה 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

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

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרון חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

30.6.2019

תוכן עניינים

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן אקטוארי
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
5	עודף (גירעון) אקטוארי
7	נספחים סטטיסטיים

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 30/6/2019.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/6/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	איתי וייס	אקטואר ממונה	אוגוסט 2019
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	ביאור	באלפי ש"ח
965,630	1,038,563	1,092,046		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
13,421	7,668	5,124		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
81,560	99,006	106,395		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: התחייבויות לעמיתים מבוטחים
738,106	792,686	835,784		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
819,666	891,692	942,179		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
116,941	119,349	120,003	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
16,761	20,561	23,213	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
133,702	139,910	143,216		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
(709)	(827)	1,527	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(450)	119	-	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(1,159)	(708)	1,527		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
952,209	1,030,895	1,086,922		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
965,630	1,038,563	1,092,046		סך כל ההתחייבויות

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

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל-31/12/2017.
פנסיונרים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

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

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	אלפי ש"ח
114,069	116,582	117,140	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
1,922	1,976	2,038	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
950	791	825	עתודה למקבלי קצבה קיימים
116,941	119,349	120,003	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(99)	(107)	153	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,930	5,055	5,092	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	אלפי ש"ח
15,968	19,351	21,473	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
53	88	136	התחייבויות לשאיירי מבוטח
716	733	1,220	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
189	184	275	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	17	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(165)	205	92	עתודה לפנסיונרים
16,761	20,561	23,213	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(14)	(19)	30	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
(450)	119	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
762	979	1,102	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.47%	0.47%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה – התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.
התחייבויות לשאיירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים לא פעילים.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.

עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.44%	0.12%	0.09%	98	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.76%	0.46%	0.31%	330	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
-0.89%	-0.44%	-0.29%	(312)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.00%	0.00%	(0)	י. גורמים אחרים
0.30%	0.14%	0.11%	117	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	
עודף (גרעון)	עודף (גרעון)	עודף (גרעון)	עודף (גרעון)	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
-0.06%	-0.02%	0.00%	(27)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.06%	-0.07%	0.13%	1,438	י. גורמים אחרים
-0.12%	-0.09%	0.13%	1,411	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

סעיף "סך גורמים אחרים" כולל פיצוי תשואה לעמיתים בגין הפקדות דמי גמולים לקרן בסך של כ-581 אלפי ש"ח המהווים כ-0.05% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות.

ב- 16 ביולי, 2019 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות בדבר- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - טיוטת ההוראות). חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות. טיוטת ההוראות נועדה לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח וחברות המנהלות חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם טיוטת ההוראות.

השינוי העולה מטיטת ההוראות לקרנות הפנסיה הינו עדכון מודל שיפורי התמותה. לפיכך צפוי כי החל מתאריך יישום ההוראות החדשות ישתנו בעיקר מקדמי המרה לגמלה בשיעורים כמפורט בנייר העמדה המצורף לטיטת ההוראות. לעדכון המודל תהיה גם השפעה חד פעמית על ההתחייבות של מקבלי קצבאות בסך שנאמד בכ-2 מיליון ₪ המהווים גירעון של כ- 0.2% שיתחלק בין כל העמיתים בקרן.

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

1) מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
1.00%	0.82%	0.67%	791
0.00%	0.00%	0.01%	8
-2.43%	4.30%	1.40%	1,666
2.78%	-4.43%	-1.38%	(1,641)
0.62%	0.00%	0.00%	0
0.82%	0.67%	0.69%	825
0.65%	0.00%	0.00%	

2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2018	31/03/2019	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.00%	-1.00%	1.00%	205
-0.02%	0.00%	0.09%	20
-5.38%	2.39%	-0.57%	(133)
0.02%	0.00%	0.00%	-
-3.33%	0.58%	0.00%	0
-1.00%	1.00%	0.40%	92
-3.32%	0.63%	0.00%	

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.

נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/6/2019
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
3,989	1,313	2,676	מבוטחים
34,133	11,900	22,233	שאינם מבוטחים
38,122	13,213	24,909	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
234	98	136	זקנה ושאיירי זקנה
9	4	5	פנסיונרים שאירים
-	-	-	נכות
243	102	141	סה"כ פנסיונרים
675	331	344	זקנה ושאיירי זקנה
18	7	11	מקבלי קצבה קיימים שאירים
-	-	-	נכות
693	338	355	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
39,058	13,653	25,405	סה"כ עמיתי הקרן