

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן ענינים:

דוח דירקטוריון

דוחות כספיים של החברה המנהלת

דוחות כספיים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

דוחות אקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2020

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 רישיון 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 כהגדרתה 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 ומנהלת 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 גירעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו70% מופנה להשקעות חופשיות.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן לבטח בקרן החדשה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק. החל מ-1 ביוני 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 כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ומאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון"). הקרן מנהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004 ומבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה (נכות) ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

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

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)**1.3. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה**

<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה 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		
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		
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		
8. מקפת דמי מחלה		
9. מקפת תקציבית		
	745	קופה מרכזית לפיצויים
	1161	קופה לתשלום דמי מחלה
	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה
		תקציבית

* המסלול מוזג למסלול לבני 50 עד 60 החל מ-1/10/2020

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

1.3. 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 וקיימת בחירה של העמית לקבלת הכספים כקצבה חודשית פטורה ממס. לצורך משיכת הכספים בדרך של קצבה נדרש לבצע ניוד 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 ומתקיימו. 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

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.⁴

התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

הסביבה העולמית- במהלך התקופה המדווחת, בעקבות משבר נגיף הקורונה חלה ירידה ניכרת בפעילות הגלובאלית לרבות בסחר העולמי. התפשטות המשבר הביאה לתגובה חדה של הבנקים המרכזיים והממשלות. מרבית הבנקים הפחיתו את הריביות בחדות ונקטו במגוון צעדי הרחבה ואספקת נזילות לשווקים. כמו כן ממשלות במדינות רבות מפעילות תכניות סיוע רחבות היקף על מנת למתן את פגיעת המשבר ולתמרץ את הפעילות הכלכלית. כתוצאה מכך ולאור הירידה בהיקפי התחלואה והקלת מדיניות הסגרים, הכלכלה העולמית הציגה שיפור במהלך הרבעון המדווח.

המשק הישראלי- משבר הקורונה קטע את מגמת הצמיחה ובעקבותיו חלה ירידה בתוצר. משבר הקורונה הביא להתכווצות ניכרת בהיקף הפעילות הכלכלית ולזינוק חד במספר דורשי העבודה. במהלך הרבעון השלישי, לאחר הסגר הראשון ובטרם הטלת הסגר השני, רשם המשק הישראלי התאוששות מהירה בפעילות הכלכלית, אולם הטלת הסגר השני בחודש ספטמבר, בעקבות הגידול בתחלואה, הובילה שוב לירידה חדה בביקושים.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השלישי של שנת 2020⁵ ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-37.9% בחישוב שנתי לעומת הרבעון השני בו חלה התכווצות משמעותית, אך ירד בכ-1.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. השינויים בתוצר המקומי הגולמי בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 הושפעו ממשבר הקורונה ונקיטת הצעדים של הממשלה לבלימת התפשטות הנגיף. בסיכומה של התקופה המדווחת התוצר ירד בכ-3.0% בחישוב שנתי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, זאת לעומת עלייה של כ-3.4% בשנת 2019 כולה. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-35.7% ברבעון המדווח במונחים שנתיים לאחר ירידה של 30.8% ברבעון השני של השנה וירידה של כ-8.7% ברבעון הראשון של השנה, וזאת לאחר עלייה של כ-1.5% בשנת 2019 כולה.

שוק העבודה- על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיקה, טרם הטלת הסגר השני, שיעור האבטלה (הכולל בלתי מועסקים/נעדרו זמנית מעבודתם בשל נגיף הקורונה או הפסיקו לעבוד בגלל פיטורין/סגירת מקום העבודה ממרץ 2020) התייצב על כ-12%-11%, אך במחצית השניה של חודש ספטמבר, עם הטלת הסגר השני במשק, שיעור האבטלה עלה לכ-20%.

בשכר הריאלי חלה עלייה של כ-7% בחודשים ינואר-אוגוסט 2020 לעומת ממוצע שנת 2019. עלייה זו הינה על רקע אחוזי האבטלה הגבוהים שהתמקדו בבעלי משכורות נמוכות יחסית במשק.

⁴ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
⁵ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השלישי של שנת 2020 שפורסם ביום 16 בנובמבר 2020.

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

2.2. שוק ההון

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

בתקופה המדווחת חלה טלטלה בשוקי ההון בארץ ובעולם על רקע משבר הקורונה, תוך ירידות שערים חדות במדדי המניות המובילים בעולם ברבעון הראשון של שנת 2020 ועליה בתנודתיות ובסיכון. צעדי המדיניות המוניטרית של הבנקים המרכזיים בעולם הביאו במהלך הרבעונים השני והשלישי של שנת 2020 לעליות בשוקי המניות שקיזזו חלקית את הירידות האמורות, אם כי שוקי ההון נותרו תנודתיים. להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-9-2020	7-9-2020
אינפלציה (מדד ידוע)	(0.6%)	0.1%
אינפלציה (מדד בגין)	(0.7%)	0.1%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	2.3%	(0.5%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	0.4%	(1.2%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(1.7%)	4.2%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	(21.8%)	(2.6%)
מדד ת"א 90 (ריאלי)	(4.3%)	11.7%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	(16.3%)	1.4%
מדד MSCI (נומינלי)	(0.0%)	7.7%
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	30.7%	12.4%
מדד DOW JONES (נומינלי)	(2.7%)	7.6%
שער הדולר (נומינלי)	(0.4%)	(0.7%)

ריבית- לאחר שבחודש אפריל 2020 בנק ישראל הוריד את הריבית המוניטרית בכ-0.15%, בחודש ספטמבר 2020 עמדה הריבית על 0.1%, לעומת ריבית של 0.25% בחודש דצמבר 2019. הריבית הריאלית בסוף התקופה המדווחת הייתה בשיעור של כ-0.2% לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.6% בדצמבר 2019.

אגרות חוב ממשלתיות- ברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים. בסיכומה של התקופה המדווחת, נרשמו ירידות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות ומגד עליות בתשואות לפדיון של האג"ח הצמודות, למעט בטווח הארוך.

אגרות חוב קונצרניות- ברבעון המדווח חלה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות בשל ירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות. עם זאת, בסיכומה של התקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרני על רקע העלייה במרווח הסיכון ועליה בתשואות לפדיון של חלק מהאג"ח הממשלתיות.

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות החברה וקרן הפנסיה שבניהולה.

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

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

2.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2020 עלה בכ-0.3%. בחודש נובמבר 2020, על רקע הבחירות לנשיאות ארה"ב וקבלת תוצאות חיוביות בפיתוחי חיסון לקורונה, חלו עליות בשערי המניות בארץ ובחו"ל.

2.4 הסכם קיבוצי

בהמשך למשבר הקורונה והשלכותיו על הפעילות העסקית של החברה גובשו הסכמות בין החברה ובין ועד העובדים בחברה בדבר עדכונים להסכם הקיבוצי מיום 16 במאי 2019 (בפסקה זו - "ההסכם הקיבוצי"), אשר כוללים בין היתר, דחיית מועד תוספות השכר לשנת 2021 והקטנת שיעורי תוספות השכר, דחיית מועד הגדלת ההפרשות הפנסיוניות לעובדי החברה, הפחתת שכר בכירים ועוד.

על פי הערכות שביצעה מגדל ביטוח, צפוי חסכון בהמשך ליישום האמור לעיל, במגדל ביטוח ובמגדל מקפת, בסך כ-50 מיליון ש"ח על פני השנים הקרובות לאור הפחתת בסיס השכר במסגרת העדכון להסכם הקיבוצי. נוכח התלות במשתנים שונים ובפרט מצבת כוח האדם, אין וודאות כי החסכון האמור ימומש במלואו. חלק החברה בחסכון זה מוערך בכ-18%.

2.5 משבר הקורונה

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסוף שנת 2019, והתפשטותו למדינות רבות בעולם, חלה ירידה חדה בהיקפי הפעילות הכלכלית והוכרזו מגבלות על תנועה ותעסוקה באזורים רבים בעולם ובישראל. התפשטות נגיף הקורונה והנקיטה בצעדי ההתגוננות גרמו וגורמים לפגיעה כלכלית מהותית ולמגמות שליליות בכלכלה העולמית ובשווקי ההון בעולם, לרבות בישראל.

על אף שניכרת התאוששות בשווקי ההון לעומת שיא המשבר, הרי שהשווקים נותרו תנודתיים, ונתמכים בצעדים חסרי תקדים שנקטו על ידי בנקים מרכזיים בעולם.

במהלך הרבעון המדווח רשם המשק הישראלי התאוששות בפעילות הכלכלית, אולם הטלת הסגר השני בחודש ספטמבר 2020, בעקבות הגידול התחלואה, הובילה לירידה בפעילות ובביקושים. לאחר תאריך המאזן קצב התפשטות המחלה שב ועלה בעיקר במדינות שנקטו מדיניות של הקלה בסגר, מה שעלול להוביל לבלימת ההתאוששות הכלכלית.

למשבר הכלכלי שנוצר עקב התפשטות נגיף הקורונה השלכות על פעילות ועסקי החברה.

כמפורט בסעיף 2.2, שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 התאפיינו בתנודתיות רבה בשווקים הפיננסיים. העליות בשווקים הפיננסיים שחלו ברבעון השני והשלישי קיזזו חלק ניכר מירידת הערך שנרשמה ברבעון הראשון בתיק הנוסטרו ובתיקי קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה.

2.5.1 היקף נכסים מנוהלים

נכון ליום 30 בספטמבר 2020, סך שווי הנכסים המנוהלים בחברה, אשר להם השפעה על גובה דמי הניהול מנכסים שנגבים על ידי החברה במסגרת ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל, עלה בכ-805 מיליוני ש"ח לעומת סוף שנת 2019, מכ-96,089 מיליוני ש"ח לכ-96,894 מיליוני ש"ח, עליה של כ-0.84%.

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

2.5. משבר הקורונה (המשך)

2.5.2. הפקדת דמי גמולים

במהלך הרבעון השלישי של השנה חלה ירידה של כ-0.7% בדמי הגמולים בפנסיה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, עליה של כ-10.1% אל מול הרבעון השני של השנה, ועליה של כ-1.3% אל מול הרבעון הראשון של השנה. בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות במהלך הרבעון השלישי של השנה חלה ירידה של כ-9.8% בדמי הגמולים לעומת הרבעון המקביל אשתקד, עליה של כ-6.8% אל מול הרבעון השני של השנה, וירידה של כ-2.3% מול הרבעון הראשון של השנה.

מובהר, כי ככל והמשק לא יחזור לשגרה ומספר העובדים המצויים בחל"ת או אשר איבדו את מקום עבודתם יהיה גבוה ו/או תימשך ההרעה במצב הכלכלי של המשק החברה מעריכה כי עלולה לחול ירידה בדמי הגמולים ועליה בשיעור הביטולים, וכתוצאה מכך צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה ועל שווי תיק הלקוחות שלה.

2.5.3. התפתחות במכירות

במהלך התקופה המדווחת חלה ירידה לא משמעותית במכירות מוצרי הפנסיה של החברה לעומת התקופה המקבילה אשתקד ואילו במכירת מוצרי הגמל וההשתלמות חלה ירידה של כ-37.0%. להערכת החברה תוצאות המכירות תלויות בין השאר בהתפתחויות בעתיד בהקשר של המשבר.

יובהר, כי נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא את ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של משבר נגיף הקורונה על פעילותה ומצבה העסקי, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקי ההון, חוסר הוודאות בדבר משכו הצפוי של משבר נגיף הקורונה, עצמתו והשפעותיו על המשק הישראלי והגלובלי.

מובהר כי התפשטותו של נגיף הקורונה והנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמו, לרבות התפרצות נוספת והטלת מגבלות שונות בעקבותיה והתקופה והתנאים בהם יחזור המשק בישראל לשגרה, אינן, מטבע הדברים, בשליטת החברה וקיימת אי ודאות ביחס להשלכותיו הישירות ו/או העקיפות על השווקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות של נגיף הקורונה על פעילותה של החברה, ומידע, ככל שהוא כלול בדיווח הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה בדבר השלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם נגיף הקורונה לרבות התפרצויות נוספות.

2.5.4. סיכוני סייבר

כחלק ממשבר הקורונה העולמי, חלה עלייה בהיקף מתקפות הסייבר. כחלק מההיערכות הכוללת של החברה, החברה נקטה בצעדים משמעותיים להגנה מפני איומי הסייבר הרבים המאפיינים תקופה זו. לפרטים ראו סעיף 2.4.1. לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח הרבעון הראשון לשנת 2020.

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

2.5. משבר הקורונה (המשך)

2.5.5. סיכונים ביטוחיים וביטוח משנה

בהתאם להתפתחות משבר הקורונה עד למועד דוח זה, בקרנות הפנסיה לא התממשו חשיפות ביטוחיות, בנוגע לתחלואה ותמותה, בהקשר הישיר של נגיף הקורונה. ככל שתהא החרפה בהתפרצות של נגיף הקורונה, וכתלות בצעדים אשר יינקטו על ידי הממשלה, עשויים להתממש אחד או יותר מהסיכונים הביטוחיים בתחומי הפעילות של קרנות הפנסיה שבניהול החברה.

בהקשר זה יצוין כי למצב התעסוקה במשק ועלייה בשיעורי האבטלה עלולה להיות השלכה שלילית מהותית ביחס לסיכוני תביעות נכות בקרנות הפנסיה שבניהול החברה. על פי מחקרים, עליה של 1% בשיעור האבטלה, עלולה להביא לגידול של בין 5% ל-10% בשכיחות תביעות נכות אלו וכן להארכת משך התביעות של תביעות קיימות ובהתאמה להשפיע לרעה על האיזון הדמוגרפי של קרנות הפנסיה שבניהול החברה.

2.5.6. היבטי כח אדם- שגרת העבודה בחברה

הגבלת הפעילות העסקית אשר נקבעה במסגרת רגולציית החירום להתמודדות עם משבר נגיף הקורונה בחודשים מרס-מאי 2020, לא חלה על גופים חיוניים, ובהם החברה, אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי שקבע משרד הבריאות, ובין היתר לאור הרצון לקיים שגרת עבודה בצוותים אורגניים ("קפסולות"), החברה פעלה, ועדיין פועלת, במתכונת של עבודה בקפסולות בשילוב עבודה מהבית וטרם חזרה למתכונת עבודה מלאה שגרתית.

החברה נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים המחויבים על מנת להתמודד עם המצב, בין היתר באמצעות קיום הערכות מצב שוטפות, ביצוע פעולות לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה ולקוחותיה והתאמת אופן העבודה בחברה.

לפרטים נוספים, ראה סעיף 2.4.1. לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2020 של החברה, כפי שפורסם ביום 26 במאי 2020.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2020 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2019, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2019.

בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי לשנת 2019 ועד למועד פרסום דוח זה וחוזרים מהותיים בתקופת הדוח, ואשר אינם מוצגים בפרקים אחרים בדוח זה. המידע המופיע בסעיף זה בנוגע להערכות החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על נוסח החוק/החוזר/טייטה כפי שהיא במועד הדוח ועל הערכות והנחות החברה בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי.

הסדרים בתוקף

ביום 20 באפריל 2020 פרסם הממונה את שה. 2020-2469 בדבר "עדכון תקנוני קרנות הפנסיה החדשות בהתאם לחוזרי הממונה - דחיית מועדים". במסגרת מסמך זה, בהתייחסות לחוזר ביטוח 10-1-2019 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" נקבע כי יש לקבוע בתקנון את תאריך התחילה ליום 1 בספטמבר 2020, וזאת במקום 1 ביוני 2020.

ביום 11 ביוני 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה) התש"פ-2020 (בפסקה זו- "התקנות"). מטרת התקנות הינה מניעת פגיעה בכיסויים הביטוחיים של עובדים רבים אשר יצאו לחל"ת או שצומצמה או הסתיימה העסקתם, וכן מניעת הפגיעה ביכולתם של אותם עובדים שהופחת שכרם לרכוש כיסויים ביטוחיים בעתיד בעת הגדלת שכרם חזרה.

במסגרת התקנות, נקבע בין היתר, כי קרן הפנסיה תנכה את עלות כיסוי ביטוחי מיתרתו הצבורה של עמית לשם שמירת אותו כיסוי ביטוחי, אלא אם הורה העמית אחרת, וזאת למשך תקופה שאינה עולה על שנים עשר חודשים (במקום 5 חודשים) מן החודש שבו הסתיימה תקופת ההפקדות כאמור. בדומה, נקבע גם כי עמית ששכרו המבוטח הופחת, רשאי להורות לקרן הפנסיה, במהלך תקופה בת שלושה חודשים שתחילתה במועד הפחתת שכרו, לנכות מיתרתו הצבורה או להפקיד בקרן סכום בגובה עלות כיסוי ביטוחי בעד כיסוי ביטוחי לסיכונים מוות, כיסוי ביטוחי לסיכוי נכות וכיסוי ביטוחי לשחרור מתשלום, לשם שמירת אותו כיסוי ביטוחי שלו היה זכאי אלמלא הופחת שכרו המבוטח, וזאת למשך שנים עשר חודשים או לתקופה שבה הופחת שכרו המבוטח כאמור, המוקדם מבין השניים.

התקנות תחולנה על עמיתים עם כיסוי ביטוחי בקרן ביום פרסום התקנות, ועד ליום 31 בדצמבר 2020.

להערכת החברה, מימוש הנחיות הוראת השעה יסייע להמשיך ולשמר את הכיסויים הביטוחיים של עמיתיה תוך גביית עלויות הסיכון מהצבירה.

ביום 29 ביולי 2020 פורסם חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"פ-2020 (בפסקה זו- "הוראת השעה"). במסגרת הוראת השעה, נכלל בין היתר, תיקון 253 לפקודת מס הכנסה בקשר עם הנושא שבנדון (בפסקה זו- "התיקון"). מטרת התיקון היא לסייע לעובדים אשר נפלטו משוק העבודה ולעצמאים שנקלעו לקושי כלכלי, ולאפשר להם למשוך כספים מקרן ההשתלמות שלהם בפטור ממס אף על פי שלא הגיעה נקודת הזמן למשיכת הכספים, וזאת בלי לפגוע בוותק של כספי העובד או העצמאי שנתרו בקרן ההשתלמות לאחר המשיכה.

בהתאם לתיקון, עמית בקרן השתלמות יהיה רשאי לבצע משיכה של עד 7,500 ש"ח בחודש בפטור ממס, בתקופה שמיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021, בפטור ממס כאמור לעיל, בהתקיים אחד מהתנאים הבאים: (1) העמית או בן זוגו פוטרו או הוצאו לחל"ת מיום 1 במרס 2020 ועד ליום הגשת בקשת המשיכה; או אם (2) הכנסתו החייבת החודשית של העמית או בן זוגו מיגיעה אישית (כהגדרת המונח בפקודת מס הכנסה) מיום 1 במרס 2020 ועד לחודש לפני שהוגשה הבקשה, פחתה מהכנסה חייבת החודשית הממוצעת של מי מהם בשנת 2019.

להערכת החברה, השפעת הוראת השעה על הגידול במשיכות מקרנות ההשתלמות של החברה אינה מהותית.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

הסדרים בתוקף (המשך)

בחודש ספטמבר 2020, פורסמו **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"פ-2020**. מטרת התקנות לאפשר לעמיתים שהגיעו לגיל פרישה, לנייד את כספים המופקדים בקופת גמל להשקעה שברשותם, לקופת גמל לקצבה על מנת שיוכלו למשוך קצבה מכספים אלו ולמצות את הטבות המס הגלומות בקופת הגמל האמורה. בנוסף, הותר ניוד כספים גם לעמיתים שאינם זכאים לקצבת זקנה, מקופת גמל להשקעה אחת, לקופת גמל להשקעה אחרת. העברת כספים מקופת גמל להשקעה, תיעשה למסלול השקעה המיועד למקבלי קצבה בקופה המקבלת, בהתאם לבחירתו של העמית, לשם קבלת קצבה בלבד.

יצוין כי ממועד תחילת התקנות, חל גידול בהיקף הניודים מקופות הגמל להשקעה אשר בניהול החברה.

בחודש ספטמבר 2020 פורסם **תיקון לתקנות הוצאות ישירות**. התיקון מאריך את הוראת השעה שנקבעה בתקנה 3א מיום 31.12.2019 ליום 28.2.2021. הוראת השעה בעיקרה, קובעת תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כהוצאות ישירות.

בנוסף, התיקון מחריג מתקרת ה-25%, מעבר להוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות, גם השקעה בקרנות השקעה למימון פרויקטים לתשתיות בישראל או מהשקעה בתחום טכנולוגיה עילית (היי-טק) בישראל, בתנאים ובאופן שיוורה הממונה. בנוסף התיקון מוסיף חובות דיווח: על גוף מוסדי לידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה. בנוסף, גוף מוסדי דיווח לעמית או למבוטח את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה ואת התשואה בניכוי הוצאות ישירות, כל זאת במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח. התחילה של הארכת הוראת השעה הינה רטרואקטיבית- החל מיום 16.6.2020.

בחודש ספטמבר 2020 פרסם הממונה **תיקון לחוזר דמי ניהול במכשירי חסכון פנסיוני- הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה**. בהתאם לחוזר המקורי רשאי גוף מוסדי להציע לעמית דמי ניהול הנמוכים מדמי הניהול המרביים הקבועים בחוק ובלבד שההצעה האמורה תהיה תקפה במהלך תקופה של חמש שנים. אל אף האמור, נקבעו בחוזר מקרים בהם רשאי הגוף המוסדי לעלות את דמי הניהול בטרם חלפו חמש שנים. אחד מאותם מקרים הוא אם חלפו מעל שישה חודשים מהפסקת תשלומים לחסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית שלא אירעה בשל המעביד. לאור נגיף הקורונה והמצב בו מצוי המשק, לעובדים רבים הופסקו ההפקדות השוטפות לחסכון פנסיוני לתקופה ארוכה הצפויה לעלות על שישה חודשים. במסגרת התיקון עודכנה הוראת החוזר, לזמן מוגבל ונקבע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה, בעקבות הפסקת תשלומים לחסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית שלא אירעה בשל המעביד, רק לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחסכון. ההוראה הזמנית תחול על עובדים אשר הופסקו בגינם הפקדות מ-1.3.2020 ועד 31.10.2020. גם במקרה שבו הופסקו ההפקדות במהלך חודש אוקטובר 2020 ההוראה תחול על העמית, וההנחה בדמי הניהול תשמר למשך 12 חודשים.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

טיוטות להסדרים תחיקתיים

בחודש ספטמבר 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים (בפסקה זו- "הטייטה"). חוק הפיקוח קובע שהמפקח יאשר מינוי של נושא משרה וכן של מספר בעלי תפקידים נוספים בגוף מוסדי. לצד זאת, החוזר קובע את אופן הדיווח ביחס לאותם נושאי משרה ובעלי תפקידים בעת הגשת בקשת אישור מינוי כאמור וכן קובע חובת דיווח לממונה גם על בעלי תפקידים נוספים שאינם טעונים אישור מראש ומסדיר את האופן שבו יש לדווח על מינויים ואת המידע שיש למסור בעניינם.

בטייטה, מסדיר הממונה את אופן הדיווח ומסירת הודעה על מינוי דירקטור לתקופה נוספת, אשר תימסר לממונה לאחר כל אסיפה שנתית שבה מונה דירקטור כאמור. כמו כן, נקבע בטייטה חובת דיווח, אחת לשלוש שנים, בהתאם לחובת הדיווח הקיימת בעת אישור מינוי לראשונה של כהונה, וזאת כפי שנקבע בדברי ההסבר של הטייטה, על מנת לאפשר לממונה לעקוב אחר שינויים שחלים לגבי כשירותו והתאמתו של דירקטור מדי שנה ולהפעיל את סמכותו מתוקף סעיף 41(א) לחוק הפיקוח להתנגד למינוי נושאי משרה, ככל שימצא לנכון.

בחודש אוקטובר 2020 פרסם הממונה מסמך התייעצות ושלוש טיוטות חוזרים נלווים (מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל וחובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית). ההסדרה המוצעת במסמך זה וטיטות החוזרים הנלווים לו נועדו להבטיח את יכולתו של הפרט למיצוי זכויותיו הפנסיוניות, וזאת באמצעות ייעול תהליכי העברת המידע בין הגורמים הרלוונטיים, הבטחת שלמות התהליכים וסנכרון מלא בין הגורמים השונים הפועלים בשוק זה, על ידי שיפור משמעותי בתשתיות העברת המידע והכספים בשוק החיסכון הפנסיוני, פישוט תהליכים המרכזיים המתנהלים כיום בשוק החיסכון הפנסיוני, טיוב נתונים במערכות המידע של הגופים המוסדיים וקידום תהליכים דיגיטליים.

השינויים העומדים בבסיס טיוטות החוזרים כאמור מחייבים את הגופים המוסדיים בקיצור משמעותי של לוחות הזמנים לביצוע פעולות והעברת מידע במסגרת תהליכי העבודה הנוגעים לחיסכון הפנסיוני וכן ידרשו מהחברה שינוי בתהליכי העבודה ותשתיות המיכון הנוגעים לתחום זה.

ביום 9 בנובמבר 2020 פרסם הממונה בקשה לקבלת מידע וולנטרית בקשר עם אספקת תוכנה לתפעול וניהול מוצרים פנסיוניים, זאת על מנת לבחון את אופיו של המענה הנדרש לייעול ולקידום מערכי התפעול בגופים המוסדיים. במסגרת הפרסום נמסר, כי הרשות בוחנת את הקמתה של תשתית מחשוב ואספקת שירותי תפעול למוצרים פנסיוניים ומוצרים נוספים בגופים המוסדיים לניהול זכויות החוסכים ("לשכת מחשוב"), בכפוף להוראות הדין. לשכת המחשוב התפעולית תהא מערכת המנהלת את פעילות הליבה של הגוף המוסדי בתחום הביטוח והחסכון לאורך כל מחזור חיי המוצר ותקופת החסכון של הפרט.

הרשות מעוניינת לקדם הקמה של לשכת מחשוב כאמור על מנת, בן היתר, לקדם תחרות בשוק התפעול הפנסיוני באמצעות הסרת חסם המיומנות התפעולית הנדרש כיום ולצורך שיפור של רמת השירותים הניתנים לחוסך לרמה דיגיטאלית ושקיפות נתונים בכל נקודת זמן.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020

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 ****:
643,566	2,323	107,840	5,182	120,313	27,612	11,269	369,027	פעילים
683,445	2,385	8,156	3,287	231,161	77,659	31,760	329,037	לא פעילים
								<u>מקבלי קצבה:</u>
								<u>זכאים קיימים</u>
								<u>לפנסיה:</u>
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
139	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	139	שארים
38	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	38	נכות
								<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
5,223	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	660	4,563	זקנה
3,229	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18	3,211	שארים
1,813	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,813	נכות
								<u>פנסיונרים:</u>
4,055	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	423	3,632	זקנה
611	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	36	575	שארים
1,435	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1	1,434	נכות
16,601	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,138	15,463	סה"כ מקבלי קצבה
1,343,612	4,708	115,996	8,469	351,474	105,271	44,167	713,527	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
67,682,804	59,682	386,202	148,304	6,838,964	748,235	794,801	58,706,616	פעילים
22,571,516	193,058	23,627	204,467	7,054,673	2,619,158	336,476	12,140,057	לא פעילים
								<u>זכאים קיימים</u>
								<u>לפנסיה:</u>
8,807	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,807	זקנה
46,815	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,815	שארים
22,338	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,338	נכות
								<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
1,281,952	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	115,318	1,166,634	זקנה
1,403,790	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,273	1,401,517	שארים
1,026,599	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,026,599	נכות
								<u>פנסיונרים:</u>
1,201,091	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	40,413	1,160,678	זקנה
446,086	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,175	444,911	שארים
1,193,265	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,564	1,190,701	נכות
6,630,743	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	161,743	6,469,000	סה"כ מקבלי קצבה
96,885,063	252,740	409,829	352,771	13,893,637	3,367,393	1,293,020	77,315,673	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)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (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):
771,436	4	4,209	9,386	91,917	19,540	48,260	598,120	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,877,280	5,705	69,604	73,129	1,057,902	123,307	165,625	5,382,008	תקבולים מדמי גמולים
2,337	-	-	-	205	29	55	2,048	תקבולים מדמי סליקה
252,990	2	3,789	26,055	42,073	28,203	11,741	141,127	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(5,424)	-	-	-	-	-	(3,643)	(1,781)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,963,652	2,706	53	-	231,209	298,105	18,964	1,412,615	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,725,510)	(4,294)	(621)	(1,116)	(926,775)	(289,759)	(51,890)	(3,451,055)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,787,883)	(12,566)	(2,829)	(43,900)	(805,120)	(89,413)	(7,905)	(826,150)	פדיונות
1,278	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,278	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(470)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(470)	פנסיית זקנה
(1,036)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,036)	פנסיית נכות
(2,586)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,586)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(64,131)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(6,363)	(57,768)	פנסיית זקנה
(82,998)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(82,998)	פנסיית נכות
(61,715)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(85)	(61,630)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(52,234)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,806)	(50,428)	פנסיית זקנה
(84,535)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(28)	(84,507)	פנסיית נכות
(18,479)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(31)	(18,448)	פנסיית שארים
(2,154,789)	(12,566)	(2,829)	(43,900)	(805,120)	(89,413)	(14,940)	(1,186,021)	סה"כ התשלומים, נטו
(1,161,142)	(4,878)	(5,279)	(10,569)	(316,874)	(59,928)	(18,022)	(745,592)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל 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):
194,765	1,069	635	1,708	67,166	12,929	4,110	107,148	פעילים ולא פעילים
21,953	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	569	21,384	מקבלי קצבה
216,718	1,069	635	1,708	67,166	12,929	4,679	128,532	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
111,476	-	-	-	-	-	1,229	110,247	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.23	0.68	0.62	0.49	0.47	0.19	פעילים
	0.65	0.23	0.65	0.66	0.52	0.67	0.32	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.74	2.05	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	(0.12)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.62	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.12)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.86	0.26	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.12)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(4.41)	(2.33)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3.18)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.77)	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.81)	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 בספטמבר 2020

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	
36,915	57	1	4	12,986	698	323	22,846	מספר חשבונות
607,195	667	** -	167	110,635	14,997	6,517	474,212	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,775	5	** -	1	450	56	33	1,230	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.10	0.23	0.76	0.56	0.51	0.59	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.
 ** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30 בספטמבר 2020

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
8,415	מספר חשבונות
13,874	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
71	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.69	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים****:
674,291	2,687	103,634	5,207	126,670	28,612	10,560	396,921	פעילים
676,320	2,256	5,480	2,624	227,916	72,213	28,276	337,555	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	זקנה
144	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	144	שארים
45	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,273	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	674	4,599	זקנה
3,220	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18	3,202	שארים
1,991	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,991	נכות
								פנסיונרים:
2,392	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	236	2,156	זקנה
258	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	17	241	שארים
751	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	751	נכות
14,131	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	945	13,186	סה"כ מקבלי קצבה
1,364,742	4,943	109,114	7,831	354,586	100,825	39,781	747,662	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
64,242,413	61,694	308,636	133,102	7,097,963	737,654	663,741	55,239,623	פעילים
22,246,053	200,755	11,263	166,203	7,131,548	2,514,195	319,573	11,902,516	לא פעילים
								זכאים קיימים
								לפנסיה:
8,863	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,863	זקנה
47,590	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,590	שארים
27,156	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	27,156	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,314,607	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	120,627	1,193,980	זקנה
1,349,729	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,189	1,347,540	שארים
1,102,818	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,102,818	נכות
								פנסיונרים:
695,961	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	27,419	668,542	זקנה
256,218	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	587	255,631	שארים
729,214	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,336	727,878	נכות
5,532,156	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	152,158	5,379,998	סה"כ מקבלי קצבה
92,020,622	262,449	319,899	299,305	14,229,511	3,251,849	1,135,472	72,522,137	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 לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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):
859,459	1,788	4,211	19,414	142,336	28,477	35,651	627,582	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,078,281	4,185	90,160	100,703	1,114,468	143,973	150,772	5,474,020	תקבולים מדמי גמולים
2,724	-	-	-	404	46	63	2,211	תקבולים מדמי סליקה
328,425	2	27,334	40,720	43,783	51,786	11,036	153,764	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים****
(4,511)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,109)	(2,402)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,347,530	27,499	26	-	399,288	466,326	8,494	1,445,897	העברות צבירה לקופה/לקרן
(3,528,784)	(20,782)	(353)	-	(681,815)	(229,062)	(38,261)	(2,558,511)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,732,309)	(10,549)	(688)	(26,957)	(748,999)	(78,603)	(8,297)	(858,216)	פדיונות
645	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	645	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(501)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(501)	פנסיית זקנה
(1,135)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,135)	פנסיית נכות
(2,356)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,356)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(63,946)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(6,555)	(57,391)	פנסיית זקנה
(101,156)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(101,156)	פנסיית נכות
(58,540)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(83)	(58,457)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(27,484)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,090)	(26,394)	פנסיית זקנה
(48,747)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(48,747)	פנסיית נכות
(8,686)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(14)	(8,672)	פנסיית שארים
(2,044,215)	(10,549)	(688)	(26,957)	(748,999)	(78,603)	(15,394)	(1,163,025)	סה"כ התשלומים, נטו
6,080,742	18,868	20,092	18,524	983,664	222,790	79,698	4,737,106	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרבן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
199,742	1,182	459	1,318	70,218	12,314	3,917	110,334	פעילים ולא פעילים
17,810	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	527	17,283	מקבלי קצבה
217,552	1,182	459	1,318	70,218	12,314	4,444	127,617	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
122,263	-	-	-	-	-	1,078	121,185	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.24	0.23	0.66	0.64	0.50	0.50	0.20	פעילים
	0.69	0.23	0.65	0.69	0.53	0.68	0.32	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.	0.71	2.22	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.08	(0.16)	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.16)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.08	0.64	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.01)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1.18	(0.16)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.16)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.16)	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.16)	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 בספטמבר 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	
34,562	47	61	1	13,853	749	214	19,637	מספר חשבונות
475,067	1,110	80	2	120,588	22,644	3,726	326,917	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,386	9	-	-	521	105	19	732	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.09	0.23	1.02	0.59	0.64	0.69	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

תקנות 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 בספטמבר 2019

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
9,078	מספר חשבונות
16,079	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
84	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.71	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

להלן השינויים העיקריים בקרן בתקופת הדוח (1-9/2020):**מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-1.86% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-75,903 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2019) לסך של כ-77,316 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע בעיקר מצבירה נטו חיובית בסך כ-2.16 מיליארדי ש"ח בקיזוז הפסדי השקעות בסך כ-0.75 מיליארדי ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-1.68% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן הסתכמו בסך של כ-5,382 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-5,474 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים חל קיטון בשיעור של כ-3.74% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-826 מיליון ש"ח לעומת כ-858 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.44% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.67%).
- ד. בתקופת הדוח חלה עליה בהעברת כספים נטו מהקרן לגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. סך ההעברה נטו לגופים אחרים הסתכמה בתקופת הדוח בכ-2,038 מיליון ש"ח לעומת כ-1,113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-18.06% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-360 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-304 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-13,186 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-15,463 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-17.27%).
- ו. בתקופת הדוח קטן מספר העמיתים הפעילים בכ-4.36% לעומת סוף 2019 והוא עומד על 369,027. הירידה במספר העמיתים הפעילים מוסברת בעיקרה מיציאת עמיתים לחלי"ת.
- ז. 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.
- ח. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-0.12% (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-0.11% מההתחייבויות.
 2. שיעור הגרעון האקטוארי בגין גורמים אחרים הסתכם בכ-0.01% מההתחייבויות.
- ט. הגרעון לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-2.33% מההתחייבויות, לפנסיונרים (אפיק הלכה) בשיעור של כ-3.18% מההתחייבויות, לפנסיונרים (אפיק מניות) בשיעור של כ-1.77% מההתחייבויות, ולפנסיונרים (אפיק אג"ח) בשיעור של כ-1.81% מההתחייבויות הושפעו כולם בעיקר מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, וכן מגרעונות ספציפיים בגין סטיות מהנחות שיעורי התשואה.
- י. העודף למקבלי קצבה קיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.26% מההתחייבויות הושפע מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה בקיזוז הגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן והגרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון.
- יא. לזכאים קיימים לפנסיה ולמקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה אין עודף/גרעון הנובע מגורמי תשואה וריבית כי העודף בגין סטייה מהנחת התשואה קוזז בגרעון בגין שינויים בריבית היוון ובשינוי בעתודה האקטוארית. לפיכך יזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור (0.12%) בלבד.
- בפועל הגרעון האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.12% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2021. 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. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-8.02% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-1,197 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2019) לסך של כ-1,293 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע בעיקר מתקבולים בסך כ-162 מיליוני ש"ח בקיזוז הפסדי השקעות בסך כ-18 מיליוני ש"ח ובקיזוז ניווד נטו שלילי בסך כ-33 מיליוני ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-166 מיליון ש"ח, לעומת כ-151 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-9.78%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-7.38% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-8.3 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-7.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות קטנו בתקופת הדוח בשיעור של כ-4.72% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-7.9 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, לעומת כ-8.3 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.85% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-1.06%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-19.0 מיליון ש"ח לעומת כ-8.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-51.9 מיליון ש"ח לעומת כ-38.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-32.9 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-29.8 מיליון ש"ח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק למבוטחים פעילים במסלולי הביטוח, עודף/גרעון אקטוארי מגורמים אחרים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. לכלל עמיתי הקרן עודף דמוגרפי בשיעור של 0.04% מסך ההתחייבות בגינם הנובע מעודף הנובע בעיקר בגין מקרי מוות פנסיונרים (כ-0.03%), בתוספת עודף בגין גורמים אחרים בשיעור של כ-0.01%.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.62% המורכב מ: א. עודף דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ו') בשיעור של 0.04%, ב. עודף דמוגרפי של 0.36% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר מיציאה לנכות בשיעור של 1.49% וממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.37% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של (1.28%).
- ט. הגרעון לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-(4.41%) מההתחייבות הושפע בעיקרו מסטייה מהנחת הריבית במקדם בקיזוז העודף לכלל עמיתי הקרן.
- י. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.86% מההתחייבות הושפע מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה בתוספת העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן ובקיזוז הגרעון בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון.
- בפועל העודף האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.04% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2021. 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 קיטון של כ-124 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-1,330 מיליון ש"ח לעומת 1,454 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להסברים בדבר השפעת משבר הקורונה על הפעילות העסקית, ראה סעיף 2.5.2. לעיל.
- ב. בתקופת הדוח חל גידול של כ-88 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-954 מיליון ש"ח לעומת כ-866 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עלה אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-6.83% (תקופה מקבילה אשתקד - 6.61%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו שלילי בסך של כ-690 מיליון שקלים לעומת ניוד נטו שלילי של כ-39 מיליון שקלים בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות צבירה לקופות קטנו בסך של כ-361 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-532 מיליון ש"ח, לעומת כ-893 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות צבירה מהקופות גדלו בכ-291 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-1,223 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-932 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו שלילית של כ-314 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-549 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 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****:
673,620	2,451	105,136	6,209	134,248	29,138	10,592	385,846	פעילים
680,212	2,328	5,828	3,071	228,930	76,259	28,657	335,139	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								זכאים קיימים לפנסיה:
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	זקנה
139	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	139	שארים
42	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	42	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,261	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	667	4,594	זקנה
3,214	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19	3,195	שארים
1,995	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,995	נכות
								פנסיונרים:
2,843	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	324	2,519	זקנה
328	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20	308	שארים
960	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	960	נכות
14,839	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,030	13,809	סה"כ מקבלי קצבה
1,368,671	4,779	110,964	9,280	363,178	105,397	40,279	734,794	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
68,722,831	59,828	335,748	164,583	7,811,910	784,329	718,869	58,847,564	פעילים
21,434,494	206,239	13,153	170,644	6,841,180	2,600,722	318,741	11,283,815	לא פעילים
								זכאים קיימים לפנסיה:
8,835	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,835	זקנה
47,014	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,014	שארים
26,998	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	26,998	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,324,228	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	122,346	1,201,882	זקנה
1,351,614	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,269	1,349,345	שארים
1,124,760	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,124,760	נכות
								פנסיונרים:
845,753	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	32,711	813,042	זקנה
317,671	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	602	317,069	שארים
884,560	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,433	883,127	נכות
5,931,433	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	159,361	5,772,072	סה"כ מקבלי קצבה
96,088,758	266,067	348,901	335,227	14,653,090	3,385,051	1,196,971	75,903,451	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 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) :
1,177,575	1,693	5,560	35,490	180,774	57,274	47,587	849,197	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,643,893	5,534	111,874	139,606	1,610,407	198,959	200,765	7,376,748	תקבולים מדמי גמולים
4,325	-	-	-	527	53	66	3,679	תקבולים מדמי סליקה
500,923	62	27,563	54,685	73,755	68,954	22,987	252,917	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(5,341)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,939)	(2,402)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
723	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	723	-	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
3,011,425	28,879	30	-	483,285	576,979	10,416	1,911,836	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,956,691)	(22,638)	(506)	-	(1,007,603)	(319,685)	(56,947)	(3,549,312)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,298,993)	(14,082)	(1,016)	(39,209)	(960,725)	(107,666)	(11,014)	(1,165,281)	פדיונות
783	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	783	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(657)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(657)	פנסיית זקנה
(1,493)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(1,493)	פנסיית נכות
(3,126)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(3,126)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(85,361)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,719)	(76,642)	פנסיית זקנה
(130,784)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(130,784)	פנסיית נכות
(78,894)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(115)	(78,779)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(40,592)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,588)	(39,004)	פנסיית זקנה
(71,689)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(34)	(71,655)	פנסיית נכות
(13,129)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(22)	(13,107)	פנסיית שארים
(2,723,935)	(14,082)	(1,016)	(39,209)	(960,725)	(107,666)	(20,709)	(1,580,528)	סה"כ תשלומים, נטו
9,025,505	25,146	27,857	27,795	1,364,698	310,033	113,387	7,156,589	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 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):
267,242	1,568	651	1,852	94,046	16,747	5,253	147,125	פעילים ולא פעילים
24,285	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	708	23,577	מקבלי קצבה
291,527	1,568	651	1,852	94,046	16,747	5,961	170,702	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
163,734	-	-	-	-	-	1,414	162,320	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.23	0.65	0.65	0.50	0.50	0.20	פעילים
	0.68	0.23	0.65	0.68	0.53	0.68	0.32	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.70	2.21	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.01	-	-	-	-	0.01	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	0.01	0.01	0.02	0.02	-	0.02	בגין השקעות לא סחירות
	0.04	0.04	0.06	0.12	0.10	0.08	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.07	0.07	0.10	0.16	0.14	0.11	0.15	סה"כ הוצאות ישירות
								שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):****
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.12)	(0.28)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.97	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.28)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.64	1.06	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.28	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.75	(0.01)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.73	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.34	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.28)	פנסיונרים מסלול אג"ח

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31.12.2019

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		חשבונות מנותקי קשר:
						מקיפה	כללית	
31,332	-	19	-	13,314	687	160	17,152	מספר חשבונות
411,256	-	37	-	116,043	20,589	3,105	271,482	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,556	-	פחות מ-1 אלפי ש"ח	-	639	126	18	773	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.23	-	0.57	0.64	0.66	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 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינן עמית שהקשר עימו נותק.

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ל-31.12.2019

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
9,078	מספר חשבונות
16,079	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
85	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.71	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>	<u>ליום 30 בספטמבר 2019</u>	<u>ליום 30 בספטמבר 2020</u>	
			מגזר הפנסיה:
75,903,451	72,522,137	77,315,673	מגדל מקפת אישית
1,196,971	1,135,472	1,293,020	מגדל מקפת משלימה
77,100,422	73,657,609	78,608,693	סה"כ פנסיה:
			מגזר הגמל:
14,643,570	14,219,670	13,884,945	מגדל השתלמות
3,364,311	3,229,553	3,348,336	מגדל לתגמולים ופיצויים
335,227	299,305	352,771	מגדל גמל להשקעה
348,901	319,899	409,829	מגדל חסכון לכל ילד
139,968	139,138	125,156	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
44,503	43,261	43,016	מקפת דמי מחלה
81,596	80,050	84,568	מקפת תקציבית
9,520	9,841	8,692	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
20,740	22,296	19,057	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
18,988,336	18,363,013	18,276,370	סה"כ קופות גמל:
96,088,758	92,020,622	96,885,063	סה"כ נכסים

6. מצבה הכספי של החברה המנהלת

6.1. מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת אחוזים	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר		
		2019	2020	
		אלפי ש"ח		
(3.23)	93,604	94,610	90,583	נכסים בלתי מוחשיים
2.67	210,925	208,275	216,565	הוצאות רכישה נדחות
(0.15)	284,312	269,705	283,893	השקעות פיננסיות
(19.07)	39,806	33,118	32,214	נכסים אחרים
(0.86)	628,647	605,708	623,255	
7.41	44,151	61,958	47,423	מזומנים ושווי מזומנים
(0.32)	672,798	667,666	670,678	סה"כ נכסים
2.25	611,990	600,592	625,790	הון
(26.18)	60,808	67,074	44,888	התחייבויות
(0.32)	672,798	667,666	670,678	סה"כ ההון והתחייבויות

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

- בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-2.8 מיליון ש"ח, מסך של כ-328.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-331.3 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2020. הגידול נובע בעיקר מסעיף המזומנים.
- בתתי הסעיפים של ההשקעות הפיננסיות חלו מספר שינויים כאשר המרכזי שבהם הינו גידול בהשקעה בנכסי חוב סחירים אשר גדלה בכ-7.85% המהווים כ-15.5 מיליון ש"ח.
- סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-5.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-216.6 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות מושפעות מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-44.9 מיליון שקלים ובניכוי הפחתות בסך של כ-39.3 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-7.6 מיליון ש"ח, מסך של כ-39.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-32.2 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2020. עיקר השינוי נובע מקיטון סעיף חייבים ויתרות חובה בסך של כ-6.3 מיליון שקלים.
- הגידול בהון העצמי בסך של כ-13.8 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
- בתקופת הדוח קטנו סך התחייבויות החברה בכ-15.9 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מקיטון בסעיף הזכאים ויתרות זכות של כ-14.3 מיליון ש"ח אשר נובע בעיקר מקיטון בחבות לחברה האם, וכן מקיטון בסעיף התחייבות בגין מיסים נדחים בסך של כ-1.8 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 2019	ליום 31 בספטמבר	
	2019	2020
	אלפי ש"ח	
148,773	144,890	144,161
611,990	600,592	625,790
<u>463,217</u>	<u>455,702</u>	<u>481,629</u>

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

עודף הון עצמי על דרישות הון

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

6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד אחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
	אלפי ש"ח					
(3.42)	455,310	115,169	111,710	339,848	328,229	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
(93.43)	7,561	748	3,999	6,099	401	רווחים מהשקעות, נטו
722.67	311	145	198	75	617	הכנסות אחרות
<u>(4.85)</u>	<u>463,182</u>	<u>116,062</u>	<u>115,907</u>	<u>346,022</u>	<u>329,247</u>	סך כל ההכנסות
(7.96)	174,665	44,432	36,579	132,510	121,966	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(4.54)	248,512	67,092	59,957	189,968	181,338	הוצאות הנהלה וכלליות
0.00	4,027	1,007	1,007	3,020	3,020	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
<u>(5.89)</u>	<u>427,204</u>	<u>112,531</u>	<u>97,543</u>	<u>325,498</u>	<u>306,324</u>	סך כל ההוצאות
11.69	35,978	3,531	18,364	20,524	22,923	רווח לפני מסים על ההכנסה
12.07	11,879	1,192	6,259	6,627	7,427	מסים על ההכנסה
11.51	24,099	2,339	12,105	13,897	15,496	רווח לתקופה
(129.25)	6,995	1,160	426	5,799	(1,696)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
<u>(29.94)</u>	<u>31,094</u>	<u>3,499</u>	<u>12,531</u>	<u>19,696</u>	<u>13,800</u>	סך כל הרווח הכולל לתקופה

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

למשבר הכלכלי שנוצר עקב התפשטות נגיף הקורונה השלכות על פעילות ועסקי החברה. בתקופה המדווחת חלה טלטלה בשוקי ההון בארץ ובעולם על רקע משבר הקורונה, תוך ירידות שערים חדות במדדי המניות המובילים בעולם ברבעון הראשון של שנת 2020, כאשר ברבעון השני והשלישי של השנה חלה התאוששות במדדים האמורים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2020, סך שווי הנכסים המנוהלים בחברה, אשר להם השפעה על גובה דמי הניהול מנכסים שנגבים על ידי החברה במסגרת ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל, גדל בכ-796 מיליון ש"ח לעומת סוף שנת 2019 ועמד על כ-96.9 מיליארד ש"ח (כאשר ליום 31 במרס 2020 סך הנכסים עמד על כ-87.5 מיליארד ש"ח וליום 30 ביוני 2020 הוא עמד על כ-93.2 מיליארד ש"ח).

במהלך תקופת הדוח חלה ירידה של כ-1.37% בתקבולים מדמי הגמולים בפנסיה ושל כ-8.52% בתקבולים מדמי הגמולים בגמל ובהשתלמות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה בדמי הגמולים מיוחסת להערכת החברה לירידה בשיעור התעסוקה והזינוק החד במספר העובדים המצויים בחופשה ללא תשלום (חל"ת).

ברבעון השלישי של השנה רשמה החברה רווח כולל של כ-12.5 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-3.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

במצטבר בתקופת הדוח רשמה החברה רווח כולל של כ-13.8 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל של כ-19.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן עיקרי ההסברים לשינוי ברבעון שלישי 2020 לבין הרבעון המקביל אשתקד:

א. ברבעון השלישי של שנת הדוח חל קיטון של כ-3.4 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (סך של-83.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-86.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). מרבית הירידה (כ-3 מיליון ש"ח) נובעת בעיקרה מירידה בהכנסות דמי ניהול מדמי גמולים בקרנות הפנסיה שנבעה בעיקרה מהשחיקה בשיעורי דמי הניהול מהפקדות.

ב. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) בכ-4.7 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון) וזאת לעומת רווח של כ-2.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול ברווחי הנוסטרו ברבעון השלישי מקורם בהמשך ההתאוששות שחלה בשוקי ההון לאחר הירידות החדות ברבעון הראשון של השנה.

ג. ברבעון השלישי של השנה קטנו הוצאות העמלות, השיווק והוצאות הרכישה האחרות של החברה בסך של כ-7.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עיקרי השינוי נובעים מירידה בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום (כ-0.9 מיליון ש"ח), קיטון בעמלות נפרעים (כ-2.0 מיליון ש"ח) וקיטון בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות (כ-3.7 מיליון ש"ח).

ד. ברבעון השלישי של השנה קטנו סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה בסך של כ-7.1 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מירידה בהוצאות השכר (לרבות אלה המשולמות כהשתתפות בהוצאות חברת האם).

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

להלן עיקרי ההסברים לשינוי בתקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד:

- א. בתקופת הדוח (1-9/2020) קטנו סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל בסך של כ-11.6 מיליון ש"ח. הקיטון בתקופת הדוח נובע בעיקר מירידה בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה (כ-244.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-254.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-9.6 מיליון ש"ח). הירידה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה בתקופת הדוח נובעת מירידה בהכנסות דמי ניהול מדמי הגמולים שנבעה בעיקר מירידה בסכומי דמי הגמולים שהופקדו ברבעונים השני והשלישי של השנה עקב משבר הקורונה, אך גם מהשחיקה בשיעורי דמי הניהול. בהכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, חלה ירידה בתקופת הדוח של כ-2.0 מיליון ש"ח לעומת ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר הגידול המינורי בהיקף הנכסים המנוהלים הממוצעים, קוזז ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.
- ב. בתקופת הדוח (1-9/2020) הסתכמו ההפסדים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) בכ-2.1 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), וזאת לעומת רווח של כ-15.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתיק הנוסטרו מקורו בירידות החדות בשווקי ההון ברבעון הראשון של השנה, בעיקר עקב משבר הקורונה, כאשר ברבעונים השני והשלישי של השנה חלה התאוששות בשווקי ההון בארץ ובעולם.
- ג. העמלות, הוצאות השיווק והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בתקופת הדוח בסך של כ-10.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקרי השינוי נובעים מירידה בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום (כ-3.0 מיליון ש"ח), קיטון בעמלות נפרעים (כ-5.9 מיליון ש"ח), ועלייה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות (כ-0.9 מיליון ש"ח) על רקע ביטולי תוכניות שנרשמו עקב המשבר הקורונה.
- ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה קטנו בתקופת הדוח בסך של כ-8.6 מיליון ש"ח (כ-181.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-190.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מירידה בהוצאות השכר (לרבות אלה המשולמות כהשתתפות בהוצאות חברת האם).
- פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות- ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.

7. שינויים בדירקטוריון החברה ובנושאי משרה בחברה**מינוי מנהל השקעות**

ביום 26 באפריל 2020 החל מר גיא פישר לכהן בתפקיד מנהל ההשקעות של החברה. במקביל, החל מהמועד האמור, חדל מר אסף שוהם לכהן כמנהל ההשקעות של החברה.

8. 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 בספטמבר 2020, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

דוח הדירקטוריון וההנהלה והצהרות המנהלים, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה, מצורפים להלן לאתר דוח דירקטוריון זה.

22 בנובמבר, 2020

אפי סנדרוב
מנהל כללי

רן עוז
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 בספטמבר 2020 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 22 בנובמבר, 2020

אפי סנדרוב, מנהל כללי

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 בספטמבר 2020 (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: 22 בנובמבר, 2020

חגי אבישר, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
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
14	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
16	באור 3 - מגזרי פעילות
19	באור 4 - מכשירים פיננסיים
21	באור 5 - הון ודרישות הון
23	באור 6 - התחייבויות תלויות



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 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחכונ ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 בנובמבר, 2020

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
93,604	94,610	90,583
210,925	208,275	216,565
700	683	739
303	319	255
1,496	4,287	169
37,307	27,829	31,051
<u>344,335</u>	<u>336,003</u>	<u>339,362</u>
197,861	217,418	213,392
16,889	16,748	15,883
12,044	11,479	328
57,518	24,060	54,290
<u>284,312</u>	<u>269,705</u>	<u>283,893</u>
44,151	61,958	47,423
<u>672,798</u>	<u>667,666</u>	<u>670,678</u>
2	2	2
147,715	147,715	147,715
7,737	6,548	6,088
456,536	446,327	471,985
<u>611,990</u>	<u>600,592</u>	<u>625,790</u>
23,138	21,195	21,369
2,030	1,814	2,142
35,640	44,065	21,377
<u>60,808</u>	<u>67,074</u>	<u>44,888</u>
<u>672,798</u>	<u>667,666</u>	<u>670,678</u>

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 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: 22 בנובמבר, 2020

חגי אבישר
סמנכ"ל כספיםאפי סנדרוב
מנכ"לרן עוז
יו"ר הדירקטוריון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
455,310	115,169	111,710	339,848	328,229
7,561	748	3,999	6,099	401
311	145	198	75	617
463,182	116,062	115,907	346,022	329,247
174,665	44,432	36,579	132,510	121,966
248,512	67,092	59,957	189,968	181,338
4,027	1,007	1,007	3,020	3,020
427,204	112,531	97,543	325,498	306,324
35,978	3,531	18,364	20,524	22,923
11,879	1,192	6,259	6,627	7,427
24,099	2,339	12,105	13,897	15,496

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות, נטו

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר :

**פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו
לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :**
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
שהועבר לדוח רווח והפסד
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה

**סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר
לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו**

פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
השפעת המס על הפסד כולל אחר

סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו

סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
611,990	456,536	7,737	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
15,496	15,496	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
(3,333)	-	(3,333)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,852)	-	(1,852)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,680	-	2,680	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
856	-	856	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,649)	-	(1,649)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
(72)	(72)	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
25	25	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
(47)	(47)	-	-	-	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
(1,696)	(47)	(1,649)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס
13,800	15,449	(1,649)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
625,790	471,985	6,088	147,715	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	706	432,473	580,896
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)				
-	-	-	13,897	13,897
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	11,266	-	11,266
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(3,164)	-	(3,164)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	775	-	775
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	(3,035)	-	(3,035)
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	5,842	-	5,842
סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	(66)	(66)
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	23	23
השפעת המס על רווח כולל אחר				
-	-	-	(43)	(43)
סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	5,842	(43)	5,799
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
-	-	5,842	13,854	19,696
סך כל רווח כולל				
2	147,715	6,548	446,327	600,592
יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	5,622	459,920	613,259
יתרה ליום 1 ביולי 2020 (בלתי מבוקר)				
-	-	-	12,105	12,105
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	2,873	-	2,873
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(2,240)	-	(2,240)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	76	-	76
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	(243)	-	(243)
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
-	-	466	-	466
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	(62)	(62)
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	22	22
השפעת המס על רווח כולל אחר				
סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	-	(40)	(40)
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
-	-	466	(40)	426
סך כל רווח כולל				
-	-	466	12,065	12,531
2	147,715	6,088	471,985	625,790
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)				

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)
597,093	444,025	5,351	147,715	2	יתרה ליום 1 ביולי 2019 (בלתי מבוקר)
2,339	2,339	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
2,188	-	2,188	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(596)	-	(596)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
228	-	228	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(623)	-	(623)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,197	-	1,197	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
(56)	(56)	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
19	19	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
(37)	(37)	-	-	-	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
1,160	(37)	1,197	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
3,499	2,302	1,197	-	-	סך כל רווח כולל
600,592	446,327	6,548	147,715	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (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	
580,896	432,473	706	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
24,099	24,099	-	-	-	רווח נקי
13,462	-	13,462	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,618)	-	(3,618)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
839	-	839	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(3,652)	-	(3,652)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
7,031	-	7,031	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
(55)	(55)	-	-	-	פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
19	19	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על הפסד כולל אחר
(36)	(36)	-	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
6,995	(36)	7,031	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
31,094	24,063	7,031	-	-	סך כל רווח כולל
611,990	456,536	7,737	147,715	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

24,099	2,339	12,105	13,897	15,496	רווח נקי
(3,825)	124	(1,194)	(2,870)	(1,220)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(276)	12	(164)	(116)	(321)	נכסי חוב סחירים
(428)	34	(2,464)	(326)	(600)	נכסי חוב שאינם סחירים
(3,471)	(1,089)	(167)	(3,268)	1,048	מניות
(3,579)	(444)	(4,689)	(929)	(5,640)	השקעות אחרות
					שינוי בהוצאות רכישה נדחות
					פחת והפחותות:
65	17	16	49	48	רכוש קבוע
4,027	1,007	1,007	3,020	3,020	נכסים בלתי מוחשיים
11,879	1,192	6,259	6,627	7,427	הוצאות מסים על הכנסה
4,392	853	(1,396)	2,187	3,762	
(6,626)	(189)	2,290	2,852	6,256	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
23,488	9,248	5,477	32,092	(14,886)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
220	(13)	15	10	1	שינוי בזכאים ויתרות זכות
17,082	9,046	7,782	34,954	(8,629)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,846	1,730	1,821	4,181	4,641	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:
1,057	405	376	841	989	ריבית שהתקבלה
5,906	-	-	5,906	2,511	דיבידנד שהתקבל
(8,414)	(4,440)	(3,560)	(7,276)	(9,499)	מסים שהתקבלו
4,395	(2,305)	(1,363)	3,652	(1,358)	מסים ששולמו
49,968	9,933	17,128	54,690	9,271	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(47,434)	8,160	1,266	(34,348)	(5,999)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה תמורה ממכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
1	(1)	-	-	-	מתן הלוואות שנתנו לעובדים, נטו
(47,433)	8,159	1,266	(34,348)	(5,999)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
2,535	18,092	18,394	20,342	3,272	עליה במזומנים ושווי מזומנים
41,616	43,866	29,029	41,616	44,151	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
44,151	61,958	47,423	61,958	47,423	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. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן, לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו 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 מחשבונו החברה. עמיתיה הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינם ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
4. ביום 28 באוקטובר 2019, אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם למיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "יוזמה") לחברה וזאת בהתאם למיזוג סטטוטורי בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (בכפוף לאישור בעלי מניות החברה). בנוסף, אישר הדירקטוריון את העברת ניהול קרן הפנסיה שבניהולה של יוזמה לניהול החברה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על שוק ההון בענין זה. השלמת האמור, כפופה לבחינה של היבטים שונים רבות כאלו שנקבעו בתנאים מתלים המפורטים בהסכם וביניהם, קבלת רולינג של רשות המיסים, אישורי רשויות, תיקון תקנון וכל אישור נוסף, ככל שיידרש.

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
1.	מגדל מקפת אישית¹	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה
1.	מסלול כללי		
2.	מסלול הלכה		
3.	מסלול מניות		
4.	מסלול אג"ח		
5.	מסלול שקלי טווח קצר		
6.	מסלול לבני 50 ומטה		
7.	מסלול לבני 50 עד 60		
8.	מסלול לבני 60 ומעלה		
9.	מסלול לזכאים קיימים לקצבה		
10.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
11.	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים		
12.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
13.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
14.	מסלול מניות למקבלי קצבה		
15.	מסלול אג"ח למקבלי קצבה		
2.	מגדל מקפת משלימה²	659	קרן פנסיה חדשה כללית
1.	מסלול כללי		
2.	מסלול הלכה		
3.	מסלול מניות		
4.	מסלול אג"ח		
5.	מסלול שקלי טווח קצר		
6.	מסלול לבני 50 ומטה		
7.	מסלול לבני 50 עד 60		
8.	מסלול לבני 60 ומעלה		
9.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
10.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
11.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		

(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):

סוג הקופה	מספר אוצר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר
		מגדל השתלמות	.1
קרן השתלמות	579	מסלול כללי	.1
קרן השתלמות	599	מסלול אג"ח עד 10% מניות	.2
קרן השתלמות	869	מסלול מניות	.3
קרן השתלמות	868	מסלול חו"ל	.4
קרן השתלמות	865	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	.5
קרן השתלמות	864	מסלול שקלי טווח קצר	.6
קרן השתלמות	199	מסלול אג"ח	.7
קרן השתלמות	2048	מסלול כהלכה	.8
קרן השתלמות	7253	מסלול לבני 50 ומטה	.9
קרן השתלמות	7254	מסלול לבני 50 עד 60	.10
קרן השתלמות	470	מסלול לבני 60 ומעלה	.11
קרן השתלמות	7256	מסלול פאסיבי כללי	.12
קרן השתלמות	8890	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	.2
		מגדל לתגמולים ופיצויים	.3
תגמולים ואישית לפיצויים	744	מסלול כללי(*)	.1
תגמולים ואישית לפיצויים	863	מסלול מניות	.2
תגמולים ואישית לפיצויים	862	מסלול חו"ל	.3
תגמולים ואישית לפיצויים	859	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	.4
תגמולים ואישית לפיצויים	858	מסלול שקלי טווח קצר	.5
תגמולים ואישית לפיצויים	8012	מסלול אג"ח עד 10% מניות	.6
תגמולים ואישית לפיצויים	9779	מסלול לבני 50 ומטה	.7
תגמולים ואישית לפיצויים	9780	מסלול לבני 50 עד 60 (*)	.8
תגמולים ואישית לפיצויים	9781	מסלול לבני 60 ומעלה	.9
(*) החל מיום 1 באוקטובר 2020 מוזג מסלול כללי למסלול לבני 50 עד 60 .			
תגמולים ואישית לפיצויים	8888	מגדל תגמולים בניהול אישי IRA	.4
קופה מרכזית לפיצויים	745	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	.5
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	מקפת דמי מחלה	.6
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	מקפת תקציבית	.7
		מגדל גמל להשקעה	.8
גמל להשקעה	7936	מסלול כללי	.1
גמל להשקעה	7935	מסלול אג"ח עד 10% מניות	.2
גמל להשקעה	7934	מסלול מניות	.3
גמל להשקעה	7933	מסלול חו"ל	.4
גמל להשקעה	7932	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	.5
גמל להשקעה	7931	מסלול שקלי טווח קצר	.6
גמל להשקעה	7937	מסלול הלכתי	.7
		מגדל חסכון לילד	.9
חסכון לילד	9896	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	.1
חסכון לילד	9897	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	.2
חסכון לילד	9898	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	.3
חסכון לילד	9895	מסלול הלכתי	.4

באור 1 - כללי (המשך)

ג. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

החל מסוף שנת 2019, התפשט נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה וקביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו.

מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה, הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק.

גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

השפעה על נכסיה המנוהלים של החברה

לקראת סוף הרבעון הראשון של שנת הדוח, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, אשר הביאו להפסדים בתיק הנוסטרו של החברה וכן הביאו לקיטון בהיקף הנכסים של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת הדוח חלה התאוששות בשוקי ההון אשר קיזזה את מרבית ההפסדים הנ"ל ובהתאם לכך נרשמו בתקופה זו רווחי השקעות נוסטרו ועליה בהיקף הנכסים של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה.

בהתאם לכך, סך הנכסים המנוהלים על ידי החברה בקרנות הפנסיה וקופות הגמל ליום 30 בספטמבר 2020 הינו בסך 96.9 מיליארד ש"ח. עליה בסך 0.8 מיליארד ש"ח לעומת סך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2020.

סך הפסדי השקעות תיק הנוסטרו של החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2.1 מיליון ש"ח. מתוכם הפסדי השקעות בסך כ-15.3 מיליון ש"ח בתקופת הרבעון הראשון של שנת הדוח, רווחי השקעות בסך כ-8.5 מיליון ש"ח בתקופת הרבעון השני ורווחי השקעות בסך 4.7 מיליון ש"ח בתקופת הרבעון השלישי של שנת הדוח.

במהלך הרבעון השני של שנת הדוח חל קיטון בדמי הגמולים שהופקדו לקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה בהשוואה לרבעון הראשון ירידה שקוזה במלואה במהלך הרבעון השלישי.

משבר הקורונה והשפעתו הניכרת על שוק ההון ועל ענפים שונים במשק מהווה סממן להשפעה אפשרית גם על שוים של הנכסים הבלתי מוחשיים הרשומים בספרי החברה כדלהלן:

ברות השבה של הוצאות רכישה נדחות

החברה בחנה את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות ליום 30 בספטמבר 2020 בהתאם לבדיקה שבוצעה על ידי אקטואר חיצוני, סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות עולה על ערךן בספרים.

בחינת ירידת ערך מוניטין

החברה בחנה מחדש את הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים של מגזר קופות הגמל נכון ליום 30 ביוני 2020. בחינת השווי בוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני. להלן הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי הפעילות:

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2020	
באחוזים (ריאלי)	באחוזים (ריאלי)	
8.20	8.60	שיעור ריבית היוון לאחר מס
11.60	12.30	שיעור ריבית היוון לפני מס
1.00	1.00	שיעור צמיחה לטווח ארוך

בהתאם להערכת השווי, נמצא כי הסכום בר ההשבה של פעילות הגמל גבוה מהערך הרשום בספרים של היחידה מניבת המזומנים ליום 30 ביוני 2020. יצויין כי עודף השווי ההוגן בהערכת השווי ליום 30 ביוני 2020 קטן באופן משמעותי מעודף השווי ההוגן בהערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2019.

השינוי בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים של מגזר קופות הגמל ליום 30 ביוני 2020. נובע בעיקרו מהנחה להיקף נכסים מנוהלים נמוך יותר בהשוואה להערכה שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2019 ומעליה בשיעור ריבית ההיוון של תזרימי המזומנים, השפעה זו קוזה בחלקה ע"י תחזית לצמצום הוצאות החברה אשר בחלקן הן הוצאות משתנות הנגזרות מהיקף הנכסים המנוהלים.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה (המשך)

בחינת ירידת ערך מוניטין (המשך)

החברה ביצעה בדיקת סממנים לירידת ערך של הנכסים הלא מוחשיים ליום 30 בספטמבר 2020 ע"י מעריך שווי חיצוני. בהתאם לניתוח הסממנים לא נמצאו סימנים המעידים על הצורך בבחינת ירידת ערך בפעילות מגזר קופות הגמל.

הסכם קיבוצי

ביום 1 ביוני 2020, דיווחה מגדל אחזקות, כי בהמשך למשבר הקורונה והשלכותיו על הפעילות העסקית, גובשו הסכמות עם ועד העובדים בדבר עדכונים להסכם הקיבוצי מיום 16 במאי 2019. עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

1. במקום תוספת השכר של 2.8%, שהייתה אמורה להיות משולמת בחודש אפריל 2020 ותוספת שכר נוספת של 2.7%, שהייתה אמורה להיות משולמת בחודש אפריל 2021 על פי ההסכם הקיבוצי, תשולם לעובדים הזכאים, תוספת שכר אחת של 4.3% בחודש ינואר 2021; בנוסף, תוספת שכר בשיעור של 0.6% הקבועה בהסכם הקיבוצי לחודש נובמבר 2021, תגדל לשיעור של 1%, וכן - ככל שהרווח הכולל של מגדל אחזקות לשנת 2020 לא יפחת מהרווח הכולל של מגדל אחזקות לשנת 2019, תשולם תוספת שכר בשיעור של 0.8% אחוז.

2. העדכונים להסכם כוללים הסכמות שונות נוספות, לרבות דחיית הגדלת ההפרשות הפנסיוניות מ-7% ל-7.5% ממשכורת חודש מאי 2020 למשכורת ינואר 2021, דחיית נופש החברה לשנת 2021, שינויים שנועדו לסייע לעובדים כגון השתתפות בהוצאות נסיעה גם לעובדים אשר עבדו באופן מלא מהבית במהלך חודשים אפריל-מאי 2020 והקמת קרן סיוע לחוב בגין יתרות שליליות של חופשה לעובדים בגין חודשים אפריל - מאי 2020, שמירת זכויות פנסיוניות לעובדים אשר יצאו לחל"ת וכיוצ"ב.

3. במסגרת העדכון להסכם הקיבוצי הוסדר גם תשלומו של מענק בגין שנת 2019 בהתאם לתוצאות שנת 2019. עלות המענק המוערכת נכללה בדוחות כספיים אלו.

כמו כן, עד לסוף 2020, מנכ"ל מגדל אחזקות ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, ניר גלעד, ומנכ"ל מגדל ביטוח, רן עוז, המכהן גם כיו"ר החברה, יפחיתו את שכרם בשיעור של 10%, שכרם של חברי הדירקטוריון יופחת בשיעור של 8% ושכרם של יתר נושאי המשרה הבכירים יופחת בהתאם למדרגות שנקבעו עד 8%.

על פי הערכות שביצעה מגדל אחזקות, צפוי חסכון בהמשך ליישום האמור לעיל בסך כ-50 מיליון ש"ח על פני השנים הקרובות לאור הפחתת בסיס השכר במסגרת העדכון להסכם הקיבוצי. נוכח התלות במשתנים שונים ובפרט מצבת כוח האדם, אין וודאות כי החיסכון האמור ימומש במלואו. חלק החברה בחסכון זה מוערך בכ-18%.

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 וחסכון 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 2019 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 בנובמבר, 2020.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקנים חדשים

תיקון ל-IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה-IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

- התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:
- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
 - קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021;
 - וכן, לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם. החברה בוחנת את ההשלכות הצפויות בגין אימוצו של התיקון על דוחותיה הכספיים.

תיקון ל-IAS 16 רכוש קבוע

בחודש מאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח או הפסד.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יישום למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבה החברה מיישמת לראשונה את התיקון או לאחריה. החברה תכיר בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים בתחילת התקופה של מועד היישום לראשונה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים.

תיקון ל-IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

בחודש מאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 37 (להלן - התיקון) בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל-IFRS 9 (להלן - התיקון):

התיקון לתקן מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף ב.3.6 בתקן, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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, קופת גמל להשקעה, קופת גמל לחסכון לכל ילד וקופות למטרות אחרות.

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

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

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים		
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020		
פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
244,687	83,542	328,229
310	91	401
381	236	617
245,378	83,869	329,247
87,833	34,133	121,966
140,490	40,848	181,338
-	3,020	3,020
228,323	78,001	306,324
17,055	5,868	22,923
(1,940)	(637)	(2,577)
15,115	5,231	20,346

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2019

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
254,324	85,524	339,848
4,757	1,342	6,099
(31)	106	75
259,050	86,972	346,022
94,688	37,822	132,510
144,025	45,943	189,968
-	3,020	3,020
238,713	86,785	325,498
20,337	187	20,524
6,891	1,920	8,811
27,228	2,107	29,335

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
83,679	28,031	111,710
3,080	919	3,999
113	85	198
86,872	29,035	115,907
25,295	11,284	36,579
46,685	13,272	59,957
-	1,007	1,007
71,980	25,563	97,543
14,892	3,472	18,364
540	107	647
15,432	3,579	19,011

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	
115,169	28,761	86,408
748	164	584
145	62	83
<u>116,062</u>	<u>28,987</u>	<u>87,075</u>
44,432	12,554	31,878
67,092	15,014	52,078
1,007	1,007	-
<u>112,531</u>	<u>28,575</u>	<u>83,956</u>
3,531	412	3,119
1,764	372	1,392
<u>5,295</u>	<u>784</u>	<u>4,511</u>

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	מבוקר	
455,310	114,913	340,397
7,561	1,739	5,822
311	213	98
<u>463,182</u>	<u>116,865</u>	<u>346,317</u>
174,665	50,093	124,572
248,512	58,972	189,540
4,027	4,027	-
<u>427,204</u>	<u>113,092</u>	<u>314,112</u>
35,978	3,773	32,205
10,628	2,430	8,198
<u>46,606</u>	<u>6,203</u>	<u>40,403</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 לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח 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 2019		ליום 30 בספטמבר 2019		ליום 30 בספטמבר 2020	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,285	3,087	3,270	3,080	1,148	996
14,366	13,802	14,119	13,668	15,516	14,887
<u>17,651</u>	<u>16,889</u>	<u>17,389</u>	<u>16,748</u>	<u>16,664</u>	<u>15,883</u>

השקעות פיננסיות

נכסי חוב אחרים
פקדונות והלוואות

ב. היררכיית שווי הוגן

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים 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 בספטמבר 2020			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
213,392	-	-	213,392
328	-	-	328
42,635	6	11,649	54,290
<u>256,355</u>	<u>6</u>	<u>11,649</u>	<u>268,010</u>

נכסי חוב סחירים
מניות סחירות
אחרות

סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2019			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
217,418	-	-	217,418
11,479	-	-	11,479
18,672	27	5,361	24,060
<u>247,569</u>	<u>27</u>	<u>5,361</u>	<u>252,957</u>

נכסי חוב סחירים
מניות סחירות
אחרות

סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר				
197,861	-	-	197,861	נכסי חוב סחירים
12,044	-	-	12,044	מניות סחירות
57,518	7,544	119	49,855	אחרות
<u>267,423</u>	<u>7,544</u>	<u>119</u>	<u>259,760</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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
3,447	4,855	10,396	3,447	7,544	יתרה לתחילת התקופה
4,834	787	1,370	2,432	4,951	רכישות
(389)	(2)	(228)	(31)	(495)	מימושים
					סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
(108)	(33)	(72)	(49)	(538)	ברווח והפסד
(240)	(246)	183	(438)	187	ברווח כולל אחר
<u>7,544</u>	<u>5,361</u>	<u>11,649</u>	<u>5,361</u>	<u>11,649</u>	יתרה לסוף התקופה
(88)	(2)	(72)	(18)	(538)	סך הרווחים (הפסדים) 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		ליום 30 בספטמבר		
2019	2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
148,773	144,890	144,161		הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
611,990	600,592	625,790		הון עצמי קיים במאזן
<u>463,217</u>	<u>455,702</u>	<u>481,629</u>		עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2019	2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
55,544	53,510	55,943		היקף נכסים מנוהלים
93,229	91,380	88,218		הוצאות שנתיות
<u>148,773</u>	<u>144,890</u>	<u>144,161</u>		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 עדכן את החברה כי ביום 19 בספטמבר 2017 התקבל אצל אליהו היתר חדש שניתן לה"ה שלמה אליהו וחיה אליהו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח 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 (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים ואחרים שהסתיימו בתקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

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

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

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

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

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3.	9/15	מחוזי - מרכז עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמית/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל ביטוח נדחתה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לאחר שנכשל הליך גישור בנושא. ביום 14 במרס 2018 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. ביום 16 בספטמבר 2018 מגדל הגישה תגובה לבקשה המתוקנת בצירוף חוות דעת מומחה. לנוכח המלצת בית המשפט הצדדים הסכימו לקיים הליך גישור נוסף, אשר הבשיל לכדי הסכם פשרה אשר הוגש לאישור בית המשפט, ביום 22 ביוני 2020. עם קבלת הסדר הפשרה, בית המשפט הורה על פרסומו. במסגרת הסדר הפשרה הסכימו המשיבות לשלם, מבלי להודות בחבות כלשהי מצידן, סך כולל של 12 מלש"ח הכולל בעיקרו פיצוי לקבוצה, גמול ושכ"ט למבקשים ובאי כוחם. הפיצוי לקבוצה יזוכה לחשבונות העמיתים. ההסכם הועבר להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה.	הנזק לעמיתים הוערך ע"י התובע בכ-65 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ⁴	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ⁵	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
4.	2/16	מחוזי - מרכז עמותת רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים ני החברה ואחרים	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 שייגבו 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.	ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 בדצמבר 2019 אישר בית המשפט הסדר דיוני של הצדדים, לפיו לא תבוצע פנייה לממונה ולא יערכו חקירות. בהתאם, התיק נקבע לסיכומים והשלמת טיעון בעל פה.	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 ⁴
5.	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.	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p> <p>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 ("הליך מקביל"), וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור")</p> <p>על החלטת האישור הגישו המבקשות בהליך המקביל בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה על היועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.</p> <p>ביום 13 באוגוסט 2020 הודיע היועמ"ש לממשלה על התייצבותו בהליך המקביל והגיש את עמדתו בהליך, אשר לפיה קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח נשוא ההליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים ועל כן לגישתו לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות התקבלו.</p> <p>עמדת היועמ"ש הוגשה על ידי מגדל מקפת בתיק זה וכן הוגשה על ידה בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל, כפי שנעשה במותבים אחרים בבית הדין לעבודה אשר דנים בתובענות ייצוגיות מקבילות כנגד נתבעות אחרות באותו עניין. התיק מצוי עדיין בשלב הגשת הסיכומים וממתין להחלטה בבקשת עיכוב ההליכים.</p>	כ-94 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות הקבוצה ² וסעדים ²	פרטים	סכום התביעה ⁴	
6.	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".	ביום 25 בדצמבר 2018 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה היא לבית הדין האזורי לעבודה, ובהתאם הועבר הדין בבקשת האישור כנגד כל המשיבות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. במסגרת בירור ההליך עוד טרם העברתו לבית הדין האזורי לעבודה הגישה רשות המיסים מענה לשאלות בהתאם לפניית בית המשפט אשר להערכת יועציהן המשפטיים של הנתבעות תומך בעמדתן. כמו כן 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. ביום 2 בדצמבר 2019 דחה בית הדין לעבודה את בקשת האישור כנגד מבטח סימון וקיבל את הבקשה כנגד מגדל מקפת ומגדל ביטוח ביחס לשתי תתי הקבוצות שעבורם הוגשה הבקשה. עילות התביעה בגין מאושרת התובענה כייצוגית: האם מוטלת על הנתבעות חובה לפעול לתיקון "שגיאת מילוי כפול של המכסה לקצבה מזכה" ביחס לחברי תת הקבוצה הראשונה? והאם מוטלת עליהן חובה לפעול לתיקון "שגיאת החישוב השנתית" ביחס לחברי תת הקבוצה השנייה? בהתאם הגישו מגדל ביטוח ומגדל מקפת כתב הגנה והחל בירור התובענה לגופה. במסגרת זו קבע בית הדין, ביום 3 במרץ 2020, כי יש מקום לקבל את עמדת הרגולטורים הן ביחס לסעדים המבוקשים בתובענה והן ביחס למהלכים רגולטורים חדשים, ככל שקיימים כאלה ועשויים להשליך על המשך ההתדיינות. בהתאם, רשות המיסים ורשות שוק ההון נדרשות להגיש את עמדתן בתיק. ביולי 2020 הוגשה בקשה על ידי צד שלישי להרחבת חברי הקבוצה גם מקום שהפקדות העמיתים פוצלו לא רק אצל הנתבעות אלא גם אצל חברות ביטוח ו/או קרנות פנסיה אחרות. ביום 20 באוקטובר 2020 הגישו רשות שוק ההון ומס הכנסה את עמדתן ביחס לסוגיות בגינן אושרה התביעה כייצוגית אשר בעיקרה היא תומכת בעמדת מגדל מקפת.	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 ⁴
7.	2/17 מחוזי מרכז	עמותת 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 עמיתה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתה 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 עמיתה; (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 ביום 7 במרס 2018 על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתערך פניה לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ביום 20 בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדתו שהוגשה בתיק אחר באותו נושא. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט ("הליך המקבילי"), 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. על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ביום 23 ביולי 2020 התקיים דיון בפני בית המשפט במסגרתו הוחלט כי הצדדים יקיימו הידברות ביחס לעובדות המוסכמות ויגישו לבית המשפט הודעת עדכון בנושא, לרבות אם נדרש דיון חקירות ובאילו עניינים. ביום 13 באוגוסט 2020 הודיע היועמ"ש לממשלה על התייצבותו בהליך המקביל והגיש את עמדתו בהליך, אשר לפיה קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח נשוא ההליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים ועל כן לגישתו לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות התקבלו. עמדת היועמ"ש הוגשה על ידי מגדל מקפת בתיק זה ובעקבותיה נעתר בית הדין לבקשת מגדל מקפת לעיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל.	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 ⁴
8.	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. דיוני חקירות המצהירים בתיק הושלמו. ביום 7 ביולי 2020 הגישה המועצה לצרכנות בקשה להצטרף לתיק כידיד בית המשפט. מגדל מקפת הגישה התנגדות לבקשה.	לא הוערך על ידי התובעים.
9.	03/2020 בית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב	יורשים של עמיתה בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת	אי יידוע העמיתים, בעת שהם מגישים בקשה לתשלום פנסיית נכות, כי בהתאם להוראות תקנון קרן הפנסיה, אם יוחמר מצבם הבריאותי למצב סיעודי הם זכאים לתוספת קצבת נכות סיעודית. בכך, לטענת התובעים, פוגעת מגדל מקפת ביכולתם של עמיתי הקרן הזכאים לתוספת הקצבה הסיעודית, לעתור לכך ולעמוד על זכויותיהם המגיעות להם על פי תקנון הקרן	כל עמיתי מקפת שפנו למקפת בתביעה לתשלום פנסיית נכות ולא יודעו כדין על הזכות לקבלת תוספת קצבה במקרה של סיעוד, בתקופה שהחלה שבע שנים לפני הגשת בקשת האישור, ועד למועד אישור הבקשה	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור בקשת האישור.	30 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 ⁴
10.	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניינן שגוי. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן. הסעדים העיקריים הינם: להורות לנתבעות להפסיק לאלתר את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; להורות על הנתבעות לעדכן את כל הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות מכל טעם שהוא.	כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח).	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. בית המשפט הביע את עמדתו, בהחלטתו מיום 29 ביוני 2020, כי האופן בו הוגשה הבקשה, כנגד 14 משיבות שונות ו-34 מבקשים שונים עם טענות עובדתיות שונות, הכורך את עניינם של כל המשיבות יחד בדיון אחד נראה על פניו כאינו סביר ויעיל. בהתאם נדרשים המבקשים להגיש את עמדתם לגבי אופן ניהול ההליך בשים לב לאמור בהחלטה.	לא להעריך ניתן
11.	06/2020 מחוזי-מחוז מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי בהסכמי הלוואה צמודי מדד הנתבעות כביכול אמצו פרקטיקה פסולה המהווה כביכול תנאי מקפח בחוזה, לנוכח מנגנון הצמדה חד כיווני – לפיו בעת ירידת מדד המחירים לצרכן בעת התשלום בפועל על חשבון הלוואה (להלן: "המדד החדש") לעומת המדד הידוע במועד מתן הלוואה (להלן: "מדד הבסיס"), לא מזוכה העמית בהפרש, זאת להבדיל מהמצב ההפוך (בו המדד החדש עלה ביחס למדד הבסיס), שבו מוגדל התשלום בפועל בשיעור שבו עלה המדד החדש לעומת המדד הבסיס.	כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	מעל 3 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 ⁴
12.	09/2020	עמית הפנסיה מגדל וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות גבו את דמי הניהול המקסימליים המותרים עפ"י דין ביחס להפקדות שהועברו לקרן המשלימה ו/או גבו דמי ניהול גבוהים מאלו שסוכמו ביחס להפקדות בקרן המשלימה, וזאת מבלי שניתנה הסכמה או יידוע של התובע והעמיתים בקרן בדבר שיעור דמי הניהול המקסימליים הנגבים בקרן הפנסיה המשלימה שנפתחה. הסעדים העיקריים הינם ביחס לתקופה החל מיוני 2018 ועד למתן פסק הדין, וכוללים השבת דמי הניהול שנגבו ביתר ופיצוי ו/או השבה בגובה הפסד התשואה שנגרמה לעמיתים כתוצאה מגביית היתר של דמי הניהול.	כל עמיתי קרן הפנסיה המקיפה של מגדל מקפת ואשר נפתחה עבורם קרן פנסיה כללית לאחר שחצו את תקרת ההפקדות הסטטוטוריות בקרן הפנסיה המקיפה ו/או הכללית או מכל סיבה אחרת, ואשר חוייבו בניגוד לתקנון קרן הפנסיה ובניגוד להנחיות הממונה, וזאת ללא קבלת הודעה ו/או הסכמה מטעם עמיתיהן, בדמי ניהול אשר עולים על דמי הניהול אשר נגבו ועליהם הוסכם בקרן הפנסיה המקיפה ו/או הכללית וזאת החל מכניסתו של תקנון הפנסיה העדכני לתוקף ולכל הפחות החל מיוני 2018 ועד למתן פסק דין סופי בתובענה	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	לא הוערך

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	1/2016 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת ביהמ"ש המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות.	לא הוערך על ידי התובע.	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. ביום 30 ביולי 2020 הוגש הסדר פשרה מתוקן בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 17 במרץ 2020 ולאחר שמונה מומחה מטעם בית המשפט.
			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 ביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.		ביום 2 באוגוסט 2020, ניתן פסק דין, המאשר את הסדר הפשרה המתוקן ונותן לו תוקף של פסק דין. הסכם הפשרה, כאמור לעיל, כולל הליך יישום של אופן תשלום ההטבות לעמיתים.

ד. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2018 מחוזי מרכז	דירות יוקרה בע"מ נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר סיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמת שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, לטענת מגדל, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל בקניון - לא הושקעו והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכל גרמה להפסד תשואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגד מגדל ביטוח בקדם המשפט שהתקיים ביום 6 ביולי 2020 הציע בית המשפט לבחון אפשרות להעברת ההליך לבוררות או גישור. בהתאם להמלצת בית המשפט, הצדדים מקיימים הליך גישור בתובענות ההדדיות של הצדדים

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

<u>סוג</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>הסכום הנתבע באלפי ש"ח¹</u>
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית	1	9,500
צוין סכום המתייחס לחברה ³	1	9,500
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה²</u>	10	1,024,000
צוין סכום המתייחס לחברה	3	411,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	4	613,000
לא צוין סכום התביעה	3	-
<u>תביעה מהותית אחרת</u>	2	800,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	2	800,000

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

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

(3) בתובענה זו לא צוין סכום תביעה מדויק וניתנה הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח (תביעה מס' 6 בסעיף ב' לעיל).

⁴ סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה הינו בסך כ-4,275 אלפי ש"ח.

ו. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. 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, ולהעביר 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 מביקורת החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה ליטוש הוראות ההכרעה ונתרו מספר מקרים השנויים במחלוקת בין החברה המנהלת לבין חברות מנהלות אחרות בגין ניוד יוצא ונכנס. לבקשת הממונה העבירה אליו החברה, פרטים ונתונים באשר למקרים השנויים במחלוקת כאמור לעיל.

(3) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם 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 בפברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיוכם 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 ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצא 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.

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (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.

22 בנובמבר, 2020

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (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.

22 בנובמבר, 2020

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2020**

(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
8	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
9	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
10	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
12	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
13	באור 6 - דמי ניהול
14	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 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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,
22 בנובמבר, 2020

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2019	2020		
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
5,309,215	5,693,449	5,689,223		רכוש שוטף
595,835	1,021,220	1,134,698		מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
5,905,050	6,714,669	6,823,921		
12,242,287	12,394,657	7,940,770		השקעות פיננסיות
29,301,621	28,087,196	30,791,957	3	נכסי חוב סחירים
11,601,780	10,850,429	14,631,774		נכסי חוב שאינם סחירים
15,208,737	12,989,922	16,039,122		מניות
				השקעות אחרות
68,354,425	64,322,204	69,403,623		סך כל השקעות פיננסיות
1,848,992	1,807,382	1,887,990		נדל"ן להשקעה
76,108,467	72,844,255	78,115,534		סך כל הנכסים
205,016	322,118	799,861		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
58,921,370	55,273,496	58,735,797		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
11,297,967	11,909,815	12,146,091		התחייבויות לעמיתים פעילים
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
70,219,337	67,183,311	70,881,888		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
82,949	83,658	78,000	4	התחייבויות למקבלי קצבה:
3,660,602	3,644,777	3,582,959		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,010,187	1,653,059	2,778,322		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
				התחייבויות לפנסיונרים
5,753,738	5,381,494	6,439,281		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(95,059)	(44,391)	(38,396)	5	עודף (גירעון) אקטוארי:
25,435	1,723	32,900		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(69,624)	(42,668)	(5,496)		סך כל גירעון אקטוארי
75,903,451	72,522,137	77,315,673		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
76,108,467	72,844,255	78,115,534		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 22 בנובמבר, 2020

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

אפי סנדרוב
מנכ"ל

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
2019	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
					הכנסות (הפסדים)
(88,475)	(36,327)	(14,378)	(97,554)	(71,823)	ממזומנים ושווי מזומנים
898,317	222,684	131,491	791,345	39,818	מהשקעות:
1,467,474	155,316	451,506	1,159,666	794,331	מנכסי חוב סחירים
1,683,839	116,604	762,651	1,041,704	(790,361)	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,540,225	(27,494)	1,285,991	2,095,439	(454,870)	ממניות
121,864	27,639	21,666	86,566	71,459	מהשקעות אחרות
					מנדלי"ן להשקעה
7,711,719	494,749	2,653,305	5,174,720	(339,623)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(884)	434	2,784	(1,427)	7,342	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
7,622,360	458,856	2,641,711	5,075,739	(404,104)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
333,022	84,479	81,702	248,802	238,779	דמי ניהול
103,010	29,228	28,790	70,757	85,477	הוצאות ישירות
29,739	8,044	6,978	19,074	17,232	הוצאות מסים
465,771	121,751	117,470	338,633	341,488	סך כל ההוצאות
7,156,589	337,105	2,524,241	4,737,106	(745,592)	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)		
64,586,841	71,139,325	74,114,369	64,586,841	75,903,451	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
7,376,748	1,876,436	1,858,121	5,474,020	5,382,008	תקבולים:
3,679	700	556	2,211	2,048	תקבולים מדמי גמולים
(2,402)	(1,167)	(594)	(2,402)	(1,781)	תקבולים מדמי סליקה
7,378,025	1,875,969	1,858,083	5,473,829	5,382,275	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
					סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
657	156	159	501	470	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
1,493	370	336	1,135	1,036	תשלומי פנסיית זקנה
3,126	777	750	2,356	2,586	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
5,276	1,303	1,245	3,992	4,092	סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
76,642	19,656	19,264	57,391	57,768	תשלומי פנסיית זקנה
130,784	30,928	27,219	101,156	82,998	תשלומי פנסיית נכות
78,779	19,445	19,795	58,457	61,630	תשלומי פנסיית שאירים
286,205	70,029	66,278	217,004	202,396	סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים
					תשלומים לפנסיונרים:
39,004	10,448	18,770	26,394	50,428	תשלומי פנסיית זקנה
71,655	20,532	32,428	48,747	84,507	תשלומי פנסיית נכות
13,107	4,117	7,363	8,672	18,448	תשלומי פנסיית שאירים
123,766	35,097	58,561	83,813	153,383	סך כל התשלומים לפנסיונרים
1,165,281	296,496	297,242	858,216	826,150	פדיונות
1,580,528	402,925	423,326	1,163,025	1,186,021	סך כל התשלומים
					העברות צבירה לקרן
176,723	44,580	85,287	119,490	186,440	העברות מחברות ביטוח
1,676,229	433,468	441,371	1,286,715	1,180,489	העברות מקרנות פנסיה חדשות
58,884	17,759	23,374	39,692	45,686	העברות מקופות גמל
1,911,836	495,807	550,032	1,445,897	1,412,615	סך כל העברות צבירה לקרן
					העברות צבירה מהקרן
172,220	31,500	33,222	138,063	90,075	העברות לחברות ביטוח
3,159,547	824,776	1,175,811	2,267,082	3,130,768	העברות לקרנות פנסיה חדשות
217,545	66,868	98,693	153,366	230,212	העברות לקופות גמל
3,549,312	923,144	1,307,726	2,558,511	3,451,055	סך כל העברות צבירה מהקרן
(1,637,476)	(427,337)	(757,694)	(1,112,614)	(2,038,440)	העברות צבירה, נטו
7,156,589	337,105	2,524,241	4,737,106	(745,592)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
75,903,451	72,522,137	77,315,673	72,522,137	77,315,673	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 וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 1995, בה מבוטחים עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

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

ג. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

החל מסוף שנת 2019, התפשט נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה וקביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו.

מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה, הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק.

גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

השפעה על נכסיה המנוהלים של קרן הפנסיה

לקראת סוף הרבעון הראשון של שנת הדוח, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, שהביאו להפסדי השקעות וירידה בסך הנכסים של קרן הפנסיה.

במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת הדוח חלה התאוששות בשווקי ההון אשר קיזזה באופן חלקי את ההפסדים הנ"ל ובהתאם לכך נרשמו בתקופה זו רווחי השקעות שהביאו לעליה בהיקף הנכסים של קרן הפנסיה.

סך נכסי הקרן ליום 30 בספטמבר 2020 הינו בסך כ-77.3 מיליארד ש"ח, עליה בסך 1.4 מיליארד ש"ח לעומת סך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2019.

במהלך הרבעון השני של שנת הדוח חל קיטון בשיעור של כ-8% בדמי הגמולים שהופקדו לקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה בהשוואה לרבעון הראשון. עיקר הירידה בחודשים אפריל ומאי. במהלך החודשים יוני עד ספטמבר חלה התאוששות בגביית דמי הגמולים כתוצאה מחזרה של עובדים למעגל העבודה.

בהתאם לתהליכי העבודה של החברה בדבר שיעור נכסים לא סחירים, הערכות שווי ממעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בגין נדל"ן להשקעה, מתקבלות פעמיים בשנה, לחלק מהנכסים מתקבלות הערכות שווי בתום המחצית הראשונה ולגבי יתר הנכסים בתום כל שנה. כמו כן, החברה מעדכנת הערכות שווי בגין נכסים שחל בהם שינוי המשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות.

לגבי נדל"ן שלא התקבלה הערכת שווי מלאה לגביהם ליום המאזן, שעיקרם בנייני משרדים, התקבל מכתב ממעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, לפיו לא נמצאו אינדיקציות לשינויים בשיעורי ההיוון וכי הערכות השווי ליום 31 בדצמבר 2019 תקפות גם ליום 30 ביוני 2020 וליום 30 בספטמבר 2020. ביחס לנדל"ן מסחרי, גיבשה החברה תכנית הקלות מדורגת בנוגע לתשלומי דמי השכירות ועדכנה הערכת שווי עבור נדל"ן שהתקבלו אינדיקציות שליליות מהותיות לגביו. סך ההשפעה של הערכות השווי שביצעה החברה ותכנית ההקלות המדורגת קיבלה ביטוי בדוחות כספיים של קרנות הפנסיה שבניהול החברה.

ביחס להשקעות פיננסיות לא סחירות אחרות, לרבות קרנות השקעה ונדל"ן חו"ל, פעלה החברה על פי תהליכי עבודה בדבר שיעור נכסים לא סחירים ובחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות בהם נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה ונתנה להם ביטוי בדוחות כספיים אלו.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי ביטוח

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

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

- 1) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחודל).
- 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 לפרשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה).
- 8) מסלול ביטוח לבן נבחר עם מוגבלות.
- 9) מסלול ביטוח אישי.

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

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

באור 1 - כללי (המשך)

ה. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

יתרת נכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2020	שם המסלול
אלפי ש"ח	
56,228,610	(1) מסלול כללי
883,642	(2) מסלול הלכה
1,323,535	(3) מסלול מניות
234,611	(4) מסלול שקלי טווח קצר
303,490	(5) מסלול אג"ח
9,029,251	(6) מסלול לבני 50 ומטה
1,828,334	(7) מסלול לבני 50 עד 60
1,156,270	(8) מסלול לבני 60 ומעלה
	מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:
79,239	(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה
3,562,971	(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים
566	(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים
2,663,422	(4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾
7,331	(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾
7,470	(6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾
6,931	(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾
<u>77,315,673</u>	

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019 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.

ביום 1 ביולי, 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז-2017 אשר שינו את אופן הקצאת האג"ח המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן באופן שמגדיל את שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה ל- 60%.

כמו כן, בחודש יוני 2017 פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (כלומר בקרן המסוימת, העמיתים שאינם מקבלים קצבה נהנים משיעור אג"ח מיועדות גבוה יחסית), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור לנכסי מקבלי קצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי קצבה. נצין כי המסגרת הכוללת להקצאת האג"ח המיועדות מכלל הנכסים המופקדים בקרן הפנסיה נשארה בשיעור של 30% (למעט קבוצת הזכאים קיימים אשר שיעור הקצאת האג"ח המיועדות לגביה נשאר 70%, ללא שינוי).

ב. האג"ח המיועדות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86%.

ג. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2019	2019	2019	2020
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
		אלפי ש"ח	
22,516,057	21,569,977	23,542,142	
1,210,550	1,168,193	1,142,767	
195,332	201,118	174,075	
270,203	260,890	285,044	
5,109,479	4,887,018	5,647,929	
6,785,564	6,517,219	7,249,815	
29,301,621	28,087,196	30,791,957	

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

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
2019		2019		2020	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27.2%	19,154,627	27.4%	18,458,750	27.7%	19,654,630
60.4%	3,302,646	60.4%	3,052,297	61.3%	3,828,523
29.6%	22,457,273	29.7%	21,511,047	30.4%	23,483,153
70.7%	58,784	70.6%	58,930	74.4%	58,989
29.7%	22,516,057	29.7%	21,569,977	30.4%	23,542,142

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 2019 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2019	2020
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
8,892	8,881	8,861
27,174	27,211	22,474
47,319	47,687	47,099
(436)	(121)	(434)
82,949	83,658	78,000

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

סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 30 בספטמבר 2020 סך הכל	ליום 30 בספטמבר 2020	
	מסלול כללי	מסלול הלכה (בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
1,151,261	555	1,150,706
893,917	-	893,917
1,285,365	-	1,285,365
35,629	-	35,629
62,928	-	62,928
83,521	-	83,521
34,750	-	34,750
35,588	2	35,586
3,582,959	557	3,582,402

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

ליום 30 בספטמבר 2019 סך הכל	ליום 30 בספטמבר 2019	
	מסלול כללי	מסלול הלכה (בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
1,182,303	565	1,181,738
958,307	-	958,307
1,222,558	-	1,222,558
66,685	-	66,685
73,062	-	73,062
67,044	-	67,044
38,736	-	38,736
36,082	5	36,077
3,644,777	570	3,644,207

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 2019			
סך הכל	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול כללי	
1,184,954	569	1,184,385	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
974,135	-	974,135	התחייבויות לנכים
1,246,948	-	1,246,948	התחייבויות לשאיירי מבוטח
55,610	-	55,610	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
49,392	-	49,392	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
79,175	-	79,175	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
33,992	-	33,992	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
36,396	6	36,390	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,660,602	575	3,660,027	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2020					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול הלכה	מסלול כללי	
1,141,900	7,756	7,280	9,229	1,117,635	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
578,218	-	-	-	578,218	התחייבויות לנכים
280,224	-	-	-	280,224	התחייבויות לשאיירי מבוטח
398,347	-	-	-	398,347	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
93,486	-	-	-	93,486	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
194,676	-	-	-	194,676	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
63,930	-	-	-	63,930	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
27,541	11	74	12	27,444	עתודה לפנסיונרים
2,778,322	7,767	7,354	9,241	2,753,960	סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2019					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול הלכה	מסלול כללי	
665,679	5,902	3,909	3,794	652,074	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
280,303	-	-	-	280,303	התחייבויות לנכים
123,533	-	-	-	123,533	התחייבויות לשאיירי מבוטח
341,308	-	-	-	341,308	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
100,387	-	-	-	100,387	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
103,099	-	-	-	103,099	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
30,599	-	-	-	30,599	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
8,151	(14)	13	22	8,130	עתודה לפנסיונרים
1,653,059	5,888	3,922	3,816	1,639,433	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול כללי	
אלפי ש"ח					
803,798	6,491	3,901	3,972	789,434	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
377,129	-	-	-	377,129	התחייבויות לנכים
154,053	-	-	-	154,053	התחייבויות לשאיירי מבוטח
358,692	-	-	-	358,692	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
91,572	-	-	-	91,572	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
137,252	-	-	-	137,252	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
67,836	-	-	-	67,836	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
19,855	(14)	40	40	19,789	עבודה לפנסיונרים
2,010,187	6,477	3,941	4,012	1,995,757	סך ההתחייבות לפנסיונרים

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
	31 בדצמבר 2019	31 במרס 2020	30 ביוני 2020	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.28%)	(0.06%)	(0.01%)	(0.05%)	(38,396)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
1.35%	-	-	0.38%	13,564	מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה
0.56%	-	-	-	-	פנסיונרים במסלול כללי
0.27%	(2.90%)	-	0.70%	19,213	פנסיונרים במסלול הלכה
1.02%	(3.06%)	-	-	-	פנסיונרים במסלול מניות
1.62%	(4.65%)	1.45%	1.66%	123	פנסיונרים במסלול אג"ח
-	(1.69%)	-	-	-	
				32,900	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				(5,496)	סך כל גירעון אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
162,320	40,641	37,657	121,185	110,247
147,125	37,638	36,514	110,334	107,148
23,577	6,200	7,531	17,283	21,384
333,022	84,479	81,702	248,802	238,779

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
%				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.21	2.17	2.03	2.22	2.05
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.23	0.22	0.21	0.23	0.21
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

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

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. כנגד החברה 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.

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 לצויות 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. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, לטענת מגדל, כספי התביעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל בקניון - לא הושקעו והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדמן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגד מגדל ביטוח. בהתאם להמלצת בית המשפט בקדם המשפט שהתקיים ביום 6 ביולי 2020 הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור, אשר מתנהל בימים אלו.

ג. בחודש אפריל 2018 התקבלה אצל מגדל ביטוח דרישת תשלום היטל השבחה בגין מימוש זכויות בקניון הזהב בראשון לציון ("הנכס"). הנכס בבעלות משותפת של מגדל, קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ושותפים נוספים. הסכום הכולל של ההיטל הינו כ-94 מיליון ש"ח. ביום 31.12.2019 הגישה מגדל ביטוח ערר על דרישת התשלום, מאחר והדרישה עומדת בניגוד לחוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965. דיון בערר נקבע ליום 28 באפריל, 2021.

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

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים 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 המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יחבר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

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

30.9.2020

תוכן עניינים

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

מאזן אקטוארי

ליזם 31/12/2019	ליזם 30/06/2020	ליזם 30/09/2020	ביאור	באלפי ש"ח
76,108,467	74,474,514	78,115,534		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
205,016	360,145	799,861		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
58,921,370	56,532,966	58,735,797		התחייבויות לעמיתים פעילים
11,297,967	11,409,780	12,146,091		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
70,219,337	67,942,746	70,881,888		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
82,949	79,880	78,000	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,660,602	3,611,883	3,582,959	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
2,010,187	2,490,702	2,778,322	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
5,753,738	6,182,465	6,439,281		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
(95,059)	(10,943)	(38,396)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
25,435	101	32,900	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(69,624)	(10,842)	(5,496)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
75,903,451	74,114,369	77,315,673		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
76,108,467	74,474,514	78,115,534		סך כל ההתחייבויות

התחייבות 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 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	אלפי ש"ח
8,892	8,735	8,861	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
27,174	24,446	22,474	התחייבויות לנכים
47,319	47,412	47,099	התחייבויות לשאיירי מבטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבטח
(436)	(713)	(434)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
82,949	79,880	78,000	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(104)	(12)	(39)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	אלפי ש"ח
1,184,385	1,168,509	1,150,706	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
974,135	919,415	893,917	התחייבויות לנכים
1,246,948	1,273,932	1,285,365	התחייבויות לשאיירי מבטח
55,610	41,800	35,629	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
49,392	63,516	62,928	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
79,175	75,896	83,521	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
33,992	35,932	34,750	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבטח
36,390	32,316	35,586	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,660,027	3,611,316	3,582,402	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(4,505)	(519)	(1,773)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
19,889	-	13,564	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
196,492	195,445	193,804	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 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	אלפי ש"ח
569	564	555	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
6	3	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים
575	567	557	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
2	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
27	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 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	אלפי ש"ח
789,434	992,240	1,117,635	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
377,129	494,644	578,218	התחייבויות לנכים
154,053	253,234	280,224	התחייבויות לשאיירי מבוטח
358,692	380,539	398,347	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
91,572	79,516	93,486	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
137,252	182,717	194,676	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
67,836	63,123	63,930	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
19,789	24,198	27,444	עתודה לפנסיונרים
1,995,757	2,470,211	2,753,960	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(2,477)	(361)	(1,355)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
5,439	-	19,213	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
94,222	121,488	134,254	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 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	אלפי ש"ח
3,972	6,551	9,229	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
40	9	12	עתודה לפנסיונרים
4,012	6,560	9,241	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(5)	(1)	(5)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
41	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
199	714	462	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.49%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	אלפי ש"ח
3,901	6,881	7,280	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
40	70	74	עתודה לפנסיונרים
3,941	6,951	7,354	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(5)	(1)	(4)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
64	101	123	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
202	366	385	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 31/12/2019	ליזם 30/06/2020	ליזם 30/09/2020	באלפי ש"ח ₪
6,491	6,967	7,756	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות 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
(14)	13	11	עתודה לפנסיונרים
6,477	6,980	7,767	סך כל התחייבויות לפנסיונרים
(8)	(1)	(4)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
336	366	404	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 והתחייבויות בגין תביעות ששולמו בעבר ולא נסגרו. 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				אלפי ש"ח	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.03%	-0.02%	0.03%	0.00%	1,098		א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(1,123)		ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	798		ג. מקרי מוות – נכים
-0.71%	-0.05%	-0.08%	-0.07%	(51,853)		ד. יציאה לנכות
0.46%	0.04%	0.01%	0.02%	13,302		ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(629)		ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(832)		ז. פרישות במהלך השנה
-0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	-		ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-		ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.03%	-0.02%	0.02%	0.00%	841		י. גורמים אחרים
-0.28%	-0.06%	-0.01%	-0.05%	(38,396)		סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

החל מדוחות כספיים ליום 31/12/19 ההתחייבויות בגין מקבלי הקצבה מחושבות לפי מודל שיפורי תמותה מעודכן בהתאם להוראות חוזר ביטוח 1-10-2019. בהתאם להוראת רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון מיום 20/4/20 המודל הני"ל יושם בתקנון הקרן רק בתאריך 1/9/20 ולפיכך נוצר גירעון דמוגרפי בגין הפורשים בחודשים יולי ואוגוסט בסך של כ-832 אלפי ₪.

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	
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.44%	-0.52%	-0.90%	-0.88%	(713)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	-0.01%	-0.01%	(6)	שינוי בגין גורמים אחרים
4.01%	-0.95%	1.81%	-0.11%	(88)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-4.85%	0.59%	-1.78%	0.48%	373	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.52%	-0.90%	-0.88%	-0.55%	(434)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	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
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	0.72%	0.90%	32,316	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.02%	0.00%	0.00%	0.01%	201	שינוי בגין גורמים אחרים
6.75%	-1.21%	2.15%	-0.13%	(4,771)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-5.12%	0.92%	-1.97%	0.60%	21,404	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.35%	0.00%	0.00%	0.38%	13,564	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.72%	0.90%	1.00%	35,586	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.43%	0.00%	0.00%	0.40%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.83%	1.00%	0.66%	0.50%	3	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
5.78%	-1.51%	1.62%	-0.72%	(4)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-5.04%	1.09%	-1.83%	0.58%	3	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.56%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.66%	0.50%	0.41%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.58%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-1.00%	1.00%	-1.00%	0.99%	24,198	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.13%	-0.31%	-0.10%	0.02%	419	שינוי בגין גורמים אחרים
2.17%	-4.61%	1.98%	0.80%	21,902	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
-0.01%	0.12%	0.00%	0.00%	137	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.27%	-2.90%	0.00%	0.70%	19,213	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-1.00%	0.99%	1.00%	27,444	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.28%	-3.06%	0.00%	0.74%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-1.00%	1.00%	-1.00%	0.14%	9	עתודה לפנסיונרים קיימים לתחילת התקופה
0.05%	-0.62%	-0.02%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
3.04%	-4.20%	0.97%	0.03%	3	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.02%	-3.06%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-1.00%	0.14%	0.13%	12	עתודה לפנסיונרים קיימים לסוף התקופה
1.05%	-3.17%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסינורים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-1.00%	1.00%	-1.00%	1.00%	70	עתודה לפנסינורים קיימים לתחילת התקופה
0.06%	-0.62%	-0.02%	0.01%	1	שינוי בגין גורמים אחרים
3.27%	-5.63%	3.41%	1.70%	126	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.62%	-4.65%	1.45%	1.66%	123	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-1.00%	1.00%	1.00%	74	עתודה לפנסינורים קיימים לסוף התקופה
1.68%	-4.73%	1.55%	1.74%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסינורים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.56%	-0.22%	-1.00%	0.19%	13	עתודה לפנסינורים קיימים לתחילת התקופה
0.04%	-0.63%	-0.02%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.34%	-1.84%	1.12%	-0.04%	(3)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	-1.69%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.22%	-1.00%	0.19%	0.14%	11	עתודה לפנסינורים קיימים לסוף התקופה
0.00%	-1.77%	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

מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 30/9/2020	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים (*) (**)	172,542	196,485	369,027
שאינם פעילים (**)	154,622	174,415	329,037
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	327,164	370,900	698,064
<u>מקבלי קצבה:</u>			
זקנה	1,690	1,942	3,632
פנסיונרים שאירים	228	347	575
נכות	726	708	1,434
סה"כ פנסיונרים	2,644	2,997	5,641
זקנה (***)	1,891	2,672	4,563
מקבלי קצבה קיימים שאירים	1,312	1,899	3,211
נכות	836	977	1,813
סה"כ מקבלי קיצבה קיימים	4,039	5,548	9,587
זקנה	22	36	58
זכאים קיימים לפנסיה שאירים	35	104	139
נכות	20	18	38
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	77	158	235
סה"כ עמיתי הקרן	333,924	379,603	713,527

(*) 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 בספטמבר 2020 (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.

22 בנובמבר, 2020

אפי סנדרוב – מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (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.

22 בנובמבר, 2020

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2020
(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
10	באור 6 - דמי ניהול
11	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 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 בנובמבר, 2020

מבקרים משותפים

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2019	2019	2020			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח		
152,651	172,229	122,641			רכוש שוטף
22,165	28,739	31,899			מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
174,816	200,968	154,540			
572,037	543,406	581,892			השקעות פיננסיות
65,677	58,913	79,503	3		נכסי חוב סחירים
154,291	145,092	219,788			נכסי חוב שאינם סחירים
231,706	188,901	263,810			מניות
					השקעות אחרות
1,023,711	936,312	1,144,993			סך הכל השקעות פיננסיות
1,344	1,328	1,426			נדל"ן להשקעה
1,557	1,459	2,835			נכסי ביטוח משנה
1,201,428	1,140,067	1,303,794			סך כל הנכסים
4,457	4,595	10,774			זכאים ויתרות זכות
					התחייבויות פנסיוניות:
138,801	124,879	184,550			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
899,866	857,853	947,136			התחייבויות לעמיתים מבוטחים התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,038,667	982,732	1,131,686			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
123,911	122,768	116,713	4		התחייבויות למקבלי קצבה:
34,549	29,182	43,841			התחייבויות למקבלי קצבה קיימים התחייבויות לפנסיונרים
158,460	151,950	160,554			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(1,361)	642	(522)	5		עודף (גירעון) אקטוארי:
1,205	148	1,302			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(156)	790	780			סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,196,971	1,135,472	1,293,020			סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,201,428	1,140,067	1,303,794			סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 22 בנובמבר, 2020

חגי אבישר סמנכ"ל כספים	אפי סנדרוב מנכ"ל	רן עוז יו"ר הדירקטוריון
---------------------------	---------------------	----------------------------

תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
(1,333)	(512)	(220)	(1,482)	(986)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
42,202	13,196	5,837	37,631	3,993	מנכסי חוב סחירים
5,101	1,073	2,100	4,281	626	מנכסי חוב שאינם סחירים
24,377	2,253	11,998	15,921	(10,267)	ממניות
50,808	(1,368)	20,917	29,039	(4,104)	מהשקעות אחרות
(61)	37	6	30	24	מנדלי"ן להשקעה
122,427	15,191	40,858	86,902	(9,728)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,111	176	372	759	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
122,205	14,855	41,010	86,179	(10,722)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
7,375	1,928	1,979	5,522	5,908	דמי ניהול
1,211	322	405	834	1,188	הוצאות ישירות
232	104	103	125	204	הוצאות מסים
8,818	2,354	2,487	6,481	7,300	סך כל ההוצאות
113,387	12,501	38,523	79,698	(18,022)	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)		
952,209	1,086,922	1,211,790	952,209	1,196,971	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
200,765	53,195	58,101	150,772	165,525	תקבולים:
66	-	1	63	55	תקבולים מדמי גמולים
(2,939)	(818)	(1,631)	(2,109)	(3,643)	תקבולים מדמי סליקה
723	-	-	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
198,615	52,377	56,471	148,726	161,937	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
					סך כל התקבולים, נטו
8,719	2,178	2,098	6,555	6,363	תשלומים:
115	28	29	83	85	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
					תשלומי פנסיות זקנה
8,834	2,206	2,127	6,638	6,448	תשלומי פנסיות שאירים
					סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
1,588	417	652	1,090	1,806	תשלומים לפנסיונרים:
34	-	7	-	28	תשלומי פנסיות זקנה
22	9	17	14	31	תשלומי פנסיות נכות
1,644	426	676	1,104	1,865	תשלומי פנסיות שאירים
					סך כל תשלומים לפנסיונרים
11,014	2,930	3,302	8,297	7,905	פדיונות
(783)	(99)	(790)	(645)	(1,278)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
20,709	5,463	5,315	15,394	14,940	סך כל התשלומים, נטו
2,340	980	5,653	1,786	8,230	העברות צבירה לקרן
7,064	2,942	2,795	5,711	8,432	העברות מחברות ביטוח
1,012	229	1,794	997	2,302	העברות מקרנות פנסיה חדשות
10,416	4,151	10,242	8,494	18,964	העברות מקופות גמל
					סך כל העברות צבירה לקרן
8,938	1,881	1,450	5,576	4,245	העברות צבירה מהקרן
31,252	9,288	14,696	21,780	32,426	העברות לחברות ביטוח
16,757	3,847	2,545	10,905	15,219	העברות לקרנות פנסיה חדשות
56,947	15,016	18,691	38,261	51,890	העברות לקופות גמל
(46,531)	(10,865)	(8,449)	(29,767)	(32,926)	סך כל העברות צבירה מהקרן
113,387	12,501	38,523	79,698	(18,022)	העברות צבירה, נטו
1,196,971	1,135,472	1,293,020	1,135,472	1,293,020	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

ב. החברה המנהלת

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

ג. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

החל מסוף שנת 2019, התפשט נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה וקביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו.

מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה, הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק.

גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

השפעה על נכסיה המנוהלים של קרן הפנסיה

לקראת סוף הרבעון הראשון של שנת הדוח, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, שהביאו להפסדי השקעות וירידה בסך הנכסים של קרן הפנסיה.

במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת הדוח חלה התאוששות בשוקי ההון אשר קיזזה באופן חלקי את ההפסדים הנ"ל ובהתאם לכך נרשמו בתקופה זו רווחי השקעות שהביאו לעליה בהיקף הנכסים של קרן הפנסיה.

סך נכסי הקרן ליום 30 בספטמבר 2020 הינו בסך כ-1,293 מיליון ש"ח, עליה בסך כ-96 מיליון ש"ח לעומת סך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2019.

בהתאם לתהליכי העבודה של החברה בדבר שיעור נכסים לא סחירים, הערכות שווי ממעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בגין נדלין להשקעה, מתקבלות פעמיים בשנה, לחלק מהנכסים מתקבלות הערכות שווי בתום המחצית הראשונה ולגבי יתר הנכסים בתום כל שנה. כמו כן, החברה מעדכנת הערכות שווי בגין נכסים שחל בהם שינוי המשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות.

לגבי נדלין שלא התקבלה הערכת שווי מלאה לגביהם ליום המאזן, שעיקרם בנייני משרדים, התקבל מכתב ממעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, לפיו לא נמצאו אינדיקציות לשינויים בשיעורי ההיוון וכי הערכות השווי ליום 31 בדצמבר 2019 תקפות גם ליום 30 ביוני 2020 וליום 30 בספטמבר 2020. ביחס לנדלין מסחרי, גיבשה החברה תכנית הקלות מדורגת בנוגע לתשלומי דמי השכירות ועדכנה הערכת שווי עבור נדלין שהתקבלו אינדיקציות שליליות מהותיות לגביו. סך ההשפעה של הערכות השווי שביצעה החברה ותכנית ההקלות המדורגת קיבלה ביטוי בדוחות כספיים של קרנות הפנסיה שבניהול החברה.

ביחס להשקעות פיננסיות לא סחירות אחרות, לרבות קרנות השקעה ונדלין חו"ל, פעלה החברה על פי תהליכי עבודה בדבר שיעור נכסים לא סחירים ובחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות בהם נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה ונתנה להם ביטוי בדוחות כספיים אלו.

באור 1 - כללי (כללי)

ד. 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.

ה. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו		יום 30 בספטמבר 2020	
שם המסלול	אלפי ש"ח	שם המסלול	אלפי ש"ח
(1) מסלול כללי	739,889	(1) מסלול כללי	739,889
(2) מסלול הלכה	4,130	(2) מסלול הלכה	4,130
(3) מסלול מניות	27,172	(3) מסלול מניות	27,172
(4) מסלול שקלי טווח קצר	3,548	(4) מסלול שקלי טווח קצר	3,548
(5) מסלול אג"ח	5,173	(5) מסלול אג"ח	5,173
(6) מסלול לבני 50 ומטה	234,862	(6) מסלול לבני 50 ומטה	234,862
(7) מסלול לבני 50 עד 60	73,525	(7) מסלול לבני 50 עד 60	73,525
(8) מסלול לבני 60 ומעלה	47,276	(8) מסלול לבני 60 ומעלה	47,276
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:			
(9) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	117,829	(9) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	117,829
(10) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	39,616	(10) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	39,616
(11) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	-	(11) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	-
		1,293,020	

(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 בספטמבר 2020 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019 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 2019 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2019	2020
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
14,201	13,487	14,609
51,476	45,426	64,894
<u>65,677</u>	<u>58,913</u>	<u>79,503</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחריים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2019	2020
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
120,443	119,415	113,316
2,234	2,167	2,233
1,234	1,186	1,164
<u>123,911</u>	<u>122,768</u>	<u>116,713</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר	
	2019	2020
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
32,201	26,998	39,729
-	-	35
274	272	518
1,309	1,298	2,485
319	306	637
102	17	-
344	291	437
<u>34,549</u>	<u>29,182</u>	<u>43,841</u>

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

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	
	31 במרס 2020	30 ביוני 2020	30 בספטמבר 2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.09%	0.19%	0.17%	0.22%	411	עודף (גירעון) דמוגרפי:
(0.12%)	0.10%	0.01%	(0.07%)	(933)	עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח גירעון דמוגרפי לכל עמיתי הקרן
-	0.12%	0.04%		(522)	סך כל גירעון דמוגרפי
					עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0.76%	-	-	0.83%	961	למקבלי קצבה:
1.87%	(6.71%)	1.63%	0.78%	341	מקבלי קצבה קיימים פנסיונרים
				1,302	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				780	סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
	אלפי ש"ח			
1,414	372	376	1,078	1,229
5,253	1,372	1,410	3,917	4,110
708	184	193	527	569
7,375	1,928	1,979	5,522	5,908

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 2020 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
	אחוזים			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.70	0.70	0.65	0.71	0.74
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.56	0.56	0.51	0.57	0.53
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.49	0.50	0.49	0.50	0.49

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

שיעור דמי ניהול ממוצע (בחישוב שנתי)

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימות 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).
- חובות המעסיקים לקרנות הפנסיה החדשות (מגדל מקפת אישית ומגדל מקפת משלימה) מנוהלות במגדל מקפת אישית (ממנה מפוצלות גם רוב ההפקדות, שאינן חד פעמיות, למקפת משלימה).
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ו/או מגדל מקפת משלימה שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד 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.
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החיסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית בחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- ד. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרון חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

30.9.2020

תוכן עניינים

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן אקטוארי
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
6	עודף (גירעון) אקטוארי
8	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 30/9/2020.

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 30/9/2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	איתי וייס	אקטואר ממונה	נובמבר 2020
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	ביאור	באלפי ש"ח
1,201,428	1,216,570	1,303,794		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
4,457	4,780	10,774		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
138,801	169,303	184,550		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
899,866	883,150	947,136		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,038,667	1,052,453	1,131,686		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
123,911	120,538	116,713	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
34,549	37,732	43,841	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
158,460	158,270	160,554		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				<u>עודף (גירעון) אקטוארי:</u>
(1,361)	447	(522)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,205	620	1,302	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(156)	1,067	780		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,196,971	1,211,790	1,293,020		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,201,428	1,216,570	1,303,794		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 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 למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	אלפי ש"ח
120,443	117,373	113,316	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
2,234	2,305	2,233	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
1,234	860	1,164	עתודה למקבלי קצבה קיימים
123,911	120,538	116,713	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(236)	14	(85)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
941	-	961	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,515	5,385	5,173	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 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	אלפי ש"ח
32,201	34,682	39,729	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	35	התחייבויות לנכים
274	398	518	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,309	1,856	2,485	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
319	416	637	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
102	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
344	380	437	עתודה לפנסיונרים
34,549	37,732	43,841	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(67)	5	(31)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
264	620	341	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,590	1,802	2,066	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.

התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו והתחייבויות בגין תביעות ששולמו בעבר ולא נסגרו.

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				
	31/12/2019	31/03/2020	#####	30/09/2020	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.50%	0.15%	0.10%	0.12%	215	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
1.94%	0.54%	0.38%	0.56%	1,029	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
-1.33%	-0.52%	-0.31%	-0.45%	(838)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	5	י. גורמים אחרים
1.09%	0.19%	0.17%	0.22%	411	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
	31/12/2019	31/03/2020	#####	30/09/2020	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	-0.01%	0.02%	0.02%	231	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(31)	ז. פרישות במהלך השנה
-0.20%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.09%	0.11%	-0.01%	-0.09%	(1,132)	י. גורמים אחרים
-0.12%	0.10%	0.01%	-0.07%	(932)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

החל מדוחות כספיים ליום 31/12/19 ההתחייבויות בגין מקבלי הקצבה מחושבות לפי מודל שיפורי תמורה מעודכן בהתאם להוראות חוזר ביטוח 2019-1-10. בהתאם להוראת רשות שוק ההון ביטוח וחשכון מיום 20/4/20 המודל הני"ל יושם בתקנון הקרן רק בתאריך 1/9/20 ולפיכך נוצר גירעון דמוגרפי בגין הפרשים ברבעון בסך של כ-31 אלפי ₪.

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
	31/12/2019	31/03/2020	#####	30/09/2020	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.82%	1.00%	0.53%	0.72%	860	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
-0.01%	-0.01%	0.00%	0.00%	(2)	
13.19%	-3.33%	4.54%	-0.30%	(353)	
-11.18%	2.81%	-4.34%	1.39%	1,621	
0.76%	0.00%	0.00%	0.83%	961	
1.00%	0.53%	0.72%	1.00%	1,164	
0.78%	0.00%	0.00%	0.86%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	#####	30/09/2020	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	1.00%	-1.00%	1.00%	380	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
0.13%	-0.80%	0.16%	0.01%	6	
3.93%	-7.87%	3.41%	0.90%	392	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	
1.87%	-6.71%	1.63%	0.78%	341	
1.00%	-1.00%	1.00%	1.00%	437	
1.95%	-6.72%	1.75%	0.81%		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

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/9/2020
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
6,294	2,027	4,267	מבוטחים
36,735	12,807	23,928	שאינם מבוטחים
43,029	14,834	28,195	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
423	186	237	זקנה ושאירי זקנה
36	23	13	שאירים פנסיונרים
1	1	-	נכות
460	210	250	סה"כ פנסיונרים
660	325	335	זקנה ושאירי זקנה
18	7	11	מקבלי קצבה קיימים שאירים
-	-	-	נכות
678	332	346	סה"כ מקבלי קיצבה קיימים
44,167	15,376	28,791	סה"כ עמיתי הקרן