

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2021
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן ענינים:

דוח דירקטוריון

דוחות כספיים של החברה המנהלת

דוחות כספיים ואקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה:

מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה

מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2021

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

1.1 כללי

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

1.2 מיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ והעברת ניהול קרן הפנסיה יוזמה קרן פנסיה לעצמאים ממגדל חברה לביטוח בע"מ לחברה

בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת הניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן- "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה שבניהול חברת יוזמה לניהול החברה. הקרן הינה קרן ותיקה עם מנגנון איוון אקטוארי. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.

1.3 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)	מספר אישור	סוג הקרן
1. מגדל מקפת אישית	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה
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 מחקה מדד S&P500 ****		
1.10 מסלול לזכאים קיימים לקצבה *		
1.11 מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים **		
1.12 מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים **		
1.13 מסלול כללי למקבלי קצבה ***		
1.14 מסלול הלכה למקבלי קצבה ***		
1.15 מסלול מניות למקבלי קצבה ***		
1.16 מסלול אג"ח למקבלי קצבה ***		
2. מגדל מקפת משלימה	659	קרן פנסיה חדשה כללית
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 מחקה מדד S&P500 *****		
2.10 מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים **		
2.11 מסלול כללי למקבלי קצבה ***		
2.12 מסלול הלכה למקבלי קצבה ***		
3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים	414	קרן פנסיה ותיקה מקיפה

* שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.

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

*** שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר, 2018.

**** המסלול הופעל במהלך חודש מאי, 2021.

***** המסלול הופעל במהלך חודש יוני, 2021.

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

1.3. 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 ו-70% מופנה להשקעות חופשיות.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן לבטח בקרן החדשה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק. החל מ-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 מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004 ומבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה (נכות) ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

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

קרן פנסיה ותיקה מקיפה - יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן - הקרן הותיקה) הינה קרן פנסיה ותיקה מקיפה, המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה.

החל מאפריל 2021, הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת").

הקרן הוקמה בשנת 1981 והינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת ומיועדת להפקדות עצמאים בלבד.

על פי החלטת הממשלה מיום 29 במרס 1995 חל שינוי בתנאי ההסדר הפנסיוני, על פי הוראות משרד האוצר, ממשיכות קרנות הפנסיה הוותיקות, החל מהיום האמור לפעול כקרנות סגורות, ואינן מצרפות אליהן עמיתים חדשים.

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 ו-70% מופנה להשקעות חופשיות.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)**1.4. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה****שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)**

<u>סוג הקופה</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)</u>
1. מגדל השתלמות		
קרן השתלמות	579	1.1 מסלול כללי
קרן השתלמות	599	1.2 מסלול אג"ח עד 10% מניות
קרן השתלמות	869	1.3 מסלול מניות
קרן השתלמות	868	1.4 מסלול חו"ל
קרן השתלמות	865	1.5 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קרן השתלמות	864	1.6 מסלול שקלי טווח קצר
קרן השתלמות	199	1.7 מסלול אג"ח
קרן השתלמות	2048	1.8 מסלול כהלכה
קרן השתלמות	7253	1.9 מסלול לבני 50 ומטה
קרן השתלמות	7254	1.10 מסלול לבני 50 עד 60
קרן השתלמות	470	1.11 מסלול לבני 60 ומעלה
קרן השתלמות	7256	1.12 מסלול פאסיבי כללי
קרן השתלמות	8890	2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
3. מגדל לתגמולים ולפיצויים		
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	863	3.1 מסלול מניות
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	862	3.2 מסלול חו"ל
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	859	3.3 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	858	3.4 מסלול שקלי טווח קצר
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	8012	3.5 מסלול אג"ח עד 10% מניות
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9779	3.6 מסלול לבני 50 ומטה
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9780	3.7 מסלול לבני 50 עד 60
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9781	3.8 מסלול לבני 60 ומעלה
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	13565	3.9 מסלול מחקה מדד S&P500 *
קופת גמל לתגמולים	8888	4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
5. מגדל גמל להשקעה		
קופת גמל להשקעה	7936	5.1 מסלול כללי
קופת גמל להשקעה	7934	5.2 מסלול מניות
קופת גמל להשקעה	7933	5.3 מסלול חו"ל
קופת גמל להשקעה	7932	5.4 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קופת גמל להשקעה	7931	5.5 מסלול שקלי טווח קצר
קופת גמל להשקעה	7935	5.6 מסלול אג"ח עד 10% מניות
קופת גמל להשקעה	7937	5.7 מסלול הלכתי
קופת גמל להשקעה	13563	5.8 מסלול מחקה מדד S&P500 *
6. מגדל חסכון לילד		
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9896	6.1 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9897	6.2 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9898	6.3 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9895	6.4 מסלול הלכתי
קופה מרכזית לפיצויים	745	7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	8. מקפת דמי מחלה
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	9. מקפת תקציבית

* המסלול הופעל במהלך חודש אפריל, 2021.

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

1.4. 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 נידוד של הכספים לקופת גמל המיועדת לתשלום קצבה.

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

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

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)**1.4. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה (המשך)**

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.¹

התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

הסביבה העולמית - למיטב ידיעת החברה, בתקופה המדווחת, חלה התאוששות של הכלכלה בעולם והסחר העולמי בחלק מן המדינות, כתוצאה מעליה בקצב ההתחנסות ויעילות החיסונים. עם זאת, בחלק מהמדינות רמת התחלואה נותרה גבוהה, והתרחבות הסגרים והמגבלות וקשיים במבצע החיסונים מיתנו את קצב היציאה מהמשבר. מחירי הסחורות החקלאיות, המתכות והנפט עלו, על רקע מגבלות היצע ועלייה בביקושים, ותרמו לעלייה באינפלציה. יחד עם זאת, המדיניות המוניטרית בבנקים המרכזיים העיקריים המשיכה להיות מאוד מרחיבה. בארה"ב נמשכה צמיחה מהירה של הכלכלה כתוצאה מקצב התחנסות מהיר, הסרת המגבלות ותכנית פיסקאלית רחבה. באירופה נרשמה ברבעון הראשון של השנה התכווצות בפעילות הכלכלית, אך ההאצה בקצב התחנסות האוכלוסייה, לצד ירידה בתחלואה הובילו לשיפור במדדי הסנטימנט ולעדכון כלפי מעלה של תחזיות הצמיחה. כלכלת סין המשיכה להתרחב אך בקצב איטי יותר הדומה לקצב טרם המשבר.

המשק הישראלי - במהלך התקופה המדווחת ולאחר היציאה מהסגר השלישי בחודש פברואר 2021, התאושש המשק הישראלי בקצב מהיר. יעילות החיסונים הביאה לירידה חדה של שיעורי התחלואה ואפשרה את פתיחת המשק כמעט במלואו ללא מגבלות מהותיות על הפעילות הכלכלית. עם זאת, מאמצע חודש יוני חלה עלייה במספר המאומתים לנגיף כתוצאה מהתפשטות "וריאנט הדלתא". במהלך התקופה המדווחת המדיניות המוניטרית הישראלית המשיכה להיות מרחיבה מאוד.

על פי אומדן שלישי של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2021², התוצר המקומי הגולמי ירד בכ-5.8% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2020 (כ-1.8% ללא השפעת המיסים על יבוא כלי רכב), זאת לאחר ירידה של כ-2.6% בשנת 2020 לעומת שנת 2019. בתוצר המקומי לנפש חלה ירידה של כ-7.2% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2020, לאחר ירידה של 4.4% בשנת 2020. הירידה בתמ"ג ברבעון הראשון לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2020 משקפת ירידות בהוצאה לצריכה פרטית, בהשקעות בנכסים קבועים ובהוצאה לצריכה ציבורית ומנגד עלייה ביצוא סחורות ושירותים.

שוק העבודה - על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך התקופה המדווחת חלה ירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה³, מרמה של כ-18% בחודש ינואר 2021 ועד לרמה של כ-9% בחודש יוני 2021. בסיכומה של התקופה המדווחת, שיעור האבטלה הממוצע הסתכם בכ-13% וברבעון המדווח בכ-10%. בחודשים ינואר-מאי 2021, בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) חלה עלייה של כ-4% לעומת החודשים המקבילים בשנת 2020. עלייה זו הינה על רקע אחוזי האבטלה הגבוהים שהתמקדו בבעלי משכורות נמוכות יחסית במשק.

¹ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

² לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון הראשון של שנת 2021 שפורסם ביום 18 ביולי 2021.

³ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע בשל סיבות הקשורות בנגיף הקורונה, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרץ 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 נמשכה מגמת העלייה במחירי המניות בארץ ובעולם, לצד עלייה הדרגתית של סביבת האינפלציה, זאת על רקע ההתאוששות המהירה בפעילות הכלכלית והמדיניות המרחיבה, בנוסף לעליית מחירי חומרי הגלם והתייקרות ההובלה הימית. בנוסף, מרווחי האג"ח הקונצרניים בארץ המשיכו להצטמצם.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-6.2021	4-6.2021
אינפלציה (מדד ידוע)	1.4%	1.3%
אינפלציה (מדד בגין)	1.6%	0.8%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(3.1%)	(1.4%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(0.1%)	(0.3%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	2.9%	0.7%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	10.7%	3.5%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	13.7%	7.3%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	11.0%	4.7%
מדד MSCI (נומינלי)	11.4%	6.9%
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	12.9%	11.2%
מדד JONES DOW (נומינלי)	12.7%	4.6%
מדד S&P 500	14.4%	(4.0%)
שער הדולר (נומינלי)	1.4%	(2.2%)

ריבית- בחודש יוני 2021 עמדה הריבית בישראל על 0.1%, בדומה לחודש דצמבר 2020. על רקע העלייה בציפיות האינפלציה, בסוף התקופה המדווחת הריבית הריאלית היתה שלילית בשיעור של כ-2.1%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.2% בדצמבר 2020.

אגרות חוב ממשלתיות- בתקופה המדווחת חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות, שהתרכזו בטווחים הבינוניים והארוך, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה. באג"ח הצמודות חלו ירידות בתשואות לפדיון בטווח הקצר והבינוני ועלייה בטווח הארוך. ברבעון המדווח, חלו ירידות בתשואות לפדיון בטווח הקצר והבינוני ועלייה בטווח הארוך, הן באג"ח השקליות והן באג"ח הצמודות.

אגרות חוב קונצרניות - בתקופה המדווחת חלה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעה מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות. ברבעון המדווח חלה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות ועלייה קלה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות.

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 יוני 2021 עלה בכ-0.1%. לאחר תאריך המאזן, בשערי המניות בארץ ובעולם נרשמה מגמה מעורבת.

2.4. משבר נגיף הקורונה

בפסקה זו מתוארות התפתחויות עיקריות בלבד בקשר עם נגיף הקורונה והשפעותיו על החברה, ומתוך הנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי, לרבות התייחסות החברה להשלכות נגיף הקורונה על נושאי סיכונים ביטוחיים, וסיכוני סייבר, אשר תוארו במסגרת סעיף 2.2 בדוח דירקטוריון החברה לשנת 2020, ושקשר עימם לא חל כל שינוי. מבצע חיסוני הקורונה אשר הוצא לפועל על ידי המדינה בתחילת שנת 2021 ("מבצע החיסונים"), הביא להתאוששות של המשק הישראלי, לירידה חדה של שיעורי התחלואה ואפשר את פתיחת המשק כמעט במלואו ללא מגבלות מהותיות על הפעילות הכלכלית. עם זאת, מאמצע חודש יוני 2021 ההתאוששות האמורה נבלמה, עת חלה עלייה במספר המאומתים לנגיף כתוצאה מהתפשטות "וריאנט הדלתא", ובעקבות כך, ממשלת ישראל החזירה את חובת עטית המסכות במקומות סגורים לצד מגבלות נוספות שהוטלו בהתאם להתפתחות התחלואה.

נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, ממשלת ישראל שוקלת הטלת מגבלות נוספות לאור המשך מגמת התפשטות "וריאנט הדלתא", ובכלל זאת, נשקלת אפשרות להטלת סגר, אשר אפשר ויביא להאטה בפעילות הכלכלית של המשק. להערכת החברה, התפשטות וריאנט הדלתא מהווה גורם סיכון להמשך התאוששות המשק.

מובהר כי התפשטותו האפשרית מחדש של נגיף הקורונה בישראל והנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמו, לרבות היווצרותם והתפרצותם של וריאנטים שונים שלא ברורה יעילות החיסונים כנגדם, כגון הזן ההודי, הטלת מגבלות שונות בקשר עם הנגיף והתקופה והתנאים בהם יחזור המשק בישראל לשגרה מלאה, אינם, מטבע הדברים, בשליטת החברה וקיימת אי ודאות ביחס להשלכות הישירות ו/או העקיפות על השוקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את השפעות העתידיות של התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה ו/או השלכותיהן ארוכות הטווח של התפרצויות נגיף הקורונה שאירעו עד כה, על פעילותה של החברה, ומידע זה, ככל שהוא כלול בדוח זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה בדבר השלכותיו העתידיות של נגיף הקורונה על פעילות החברה, בין אם כתוצאה מהתפשטות מחודשת של הנגיף ובין כמתואר בדוח זה, 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.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2021 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2020, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2020.

3.1 הסדרים בתוקף

ביום 1 ביוני 2021 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (בסעיף זה: "התיקון" ו"התקנות", בהתאמה). התיקון מעניק לגופים המוסדיים גמישות רבה יותר בהשקעה בקרנות סל, כך שהמגבלה הקבועה בתקנות, החלה על משקיע מוסדי או על קבוצת משקיעים בנוגע לשיעור החזקה מרבי העומד על 20 אחוזים באמצעי שליטה בתאגיד או ביחידות בקרן (בסעיף זה: "מגבלת ההשקעה"), לא תחול על החזקה של משקיעים כאמור ביחידות בקרן סל, למעט לעניין קרן סל בניהולו של מנהל קרן שהוא צד קשור למשקיע המוסדי.

כמו כן, התיקון מאפשר למשקיע מוסדי או לקבוצת משקיעים לרכוש תוספת החזקה בתאגיד, ביחס לשיעור ההחזקה המרבי לפי מגבלת ההשקעה, וזאת במסגרת הנפקה של אמצעי שליטה בתאגיד שפעילותו מוגבלת להקמה ולהפעלה של פרויקט ייעודי בתחום התשתיות בישראל ובלבד שהנפקה בוצעה לפני שלב ההפעלה של הפרויקט הייעודי, או בתאגיד שפעילותו היא קרן להשקעה בפרויקטים בתחום התשתיות בישראל. תוספת ההחזקה כאמור היא בשיעורים שבין 15 אחוזים ועד ל-29 אחוזים, בהתאמה לסוג התאגיד כאמור ולהונן העצמי, כמפורט בתיקון. בנוסף, התיקון קובע את השווי המשוערך המרבי של ההשקעות האמורות מנכסי המשקיע המוסדי וכן תוספת לשווי המשוערך המרבי האמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתיקון. בנוסף, נקבעו בתיקון תנאים בהם יוכל למשקיע מוסדי להשקיע באגרות חוב היברידיות בישראל. התיקון ייכנס לתוקף 90 ימים מיום פרסומו.

3.2 טיטות להסדרים תחיקתיים

בחודש יוני 2021 פרסמה הרשות טיטות תיקונים לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים וחוזר צירוף לביטוח, אשר מטרתן שיפור השירות והגברת השקיפות וההוגנות לבני הגיל השלישי (מי שמלאו להם 67 שנים) ולאנשים עם מוגבלות (כאמור בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998).

במסגרת טיטות התיקונים האמורות מוצע לקבוע, בין היתר, עניינים אלה:

(א) מינוי ממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, שהינו עובד בכיר בגוף המוסדי, ושתפקידו יהיה, בין היתר, להתוות את מדיניות החברה בנושא שירות לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלות; לפלח את צרכיהם ולהתאים את התהליכים השונים לאוכלוסיות אלה; וכן להמליץ להנהלת הגוף המוסדי על מדדים לבדיקת רמת השירות לאותן אוכלוסיות ולהגיש להנהלת הגוף המוסדי ולרשות שוק ההון דוח שנתי שיסקור את עמידת הגוף המוסדי בתכנית העבודה ובמדיניות מתן השירות לאוכלוסיות אלה.

(ב) הסדרת הליך פרטני ליישוב תביעות של בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, ובכלל זה באמצעות נציג שירות שילווה אוכלוסיות אלה ויעדכן בעל פה לגבי הודעות והחלטות שונות (לרבות בשפות נוספות הנזכרות בתיקון); וכן קביעתו של הליך ייעודי ומזורז להגשת תביעות על ידי אותן אוכלוסיות.

(ג) קביעת תהליכים פרטניים לצירוף לביטוח של בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, לרבות צירוף כאמור באמצעות נציג שירות שעבר הכשרה למתן שירות לאוכלוסיות אלה; וכן קביעת תהליך ייעודי ודו-שלבי במסגרת השיווק היזום לאותן אוכלוסיות, אשר נועד להתאים את הליך השיווק למאפייני אותן אוכלוסיות כן לפשט ולהבהיר את הכיסויים הביטוחיים והמושגים הביטוחיים.

אין בטיטות החוזרים האמורות כדי להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה, אך הן עשויות להשפיע, בין היתר, על ההתאמות התפעוליות שיידרשו, על הכשרת עובדים ייעודיים ועל גידול בעלויות התפעוליות שיידרשו כתוצאה מכך.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.2. טיטות להסדרים תחיקתיים (המשך)

קרנות נבחרות ("ברירת מחדל")

בשנת 2016 נכנס לתוקפו חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל ("החוזר"), אשר בעקבותיו נערכו בשנים האחרונות שני הליכים תחרותיים לקביעת קרנות ברירת מחדל ("קרנות נבחרות").

בחדש אוגוסט 2021 פרסם הממונה עדכון לחוזר וכן מסמך הליך קביעת קרנות נבחרות (בסעיף זה: "המסמכים") אשר במסגרתם פורטו, בין היתר, כללי ההליך התחרותי השלישי שיקיים הממונה לקביעת קרנות נבחרות חדשות על ידו, וכן כללים לעניין שיעורי דמי הניהול שייגבו על ידן. הקרנות האמורות תפעלנה החל מיום 1 בנובמבר 2021 ("המועד הקובע") ועד ליום 31 באוקטובר 2024.

במסגרת המסמכים, נקבעו כללים לקיום ההליך תחרותי לבחירתן של לא יותר מחמש קרנות נבחרות חדשות ("ההליך התחרותי"). במסגרת ההליך התחרותי ינתן יתרון מדורג לקרנות בעלות נתחי שוק נמוכים ביחס לנתחי השוק של הקרנות השונות מתוך סך ההפקדות בשוק. נתחי השוק ייבחנו בשני מועדים במצטבר: (1) בשנה הקלאנדארית שקדמה למועד הקובע; וכן (2) בחציון הראשון שקדם למועד הקובע. פרמטר דמי הניהול שיציעו הקרנות בהליך יישאר, בדומה להליכים התחרותיים הקודמים שנערכו, הפרמטר היחיד לקביעת הקרנות הנבחרות. בנוסף, נקבע כי דמי הניהול המינימליים יהיו 0.5% (דמי ניהול מהפקדות) ו-0.15% (דמי ניהול מצבירה), וכי דמי הניהול המקסימליים מהפקדות יעמדו על 1%. בנוסף, נקבע כי הקרנות הנבחרות יתחייבו כי עמיתים שיפרשו מהן במהלך תקופת הזכייה ייהנו מדמי ניהול מופחתים לכל אורך תקופת קבלת הקצבה בשיעור שלא יעלה על 0.3%.

עוד קבע הממונה כי קביעתה של קרן פנסיה כקרן נבחרת בהליך תבוטל במקרה שבו יבוצע הליך של העברת ניהול מרצון אגב הליך מיזוג של הקרן הנבחרת לקרן פנסיה מקיפה חדשה שלא נקבעה כקרן נבחרת.

כמו כן, התווספה האפשרות למעסיקים או לארגוני עובדים להוסיף את הקריטריונים הבאים לבחירת קופת ברירת מחדל בהליך תחרותי שיערכו: (א) אם נכלל קריטריון תשואת קופת גמל בהליך תחרותי, ניתן להוסיף לצידו גם את הקריטריון של מדד שארפ ריבית חסרת סיכון בהתאם למפורט בתיקון; וכן (ב) קריטריון של שיעור דמי הניהול המוצעים על ידי החברה המנהלת בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו מהקרן במהלך תקופת ההתקשרות, כמפורט בתיקון.

החברה סבורה כי קיום הליך בחירת קרנות נבחרות וכניסה של מתחרים חדשים לענף הפנסיה יביאו להגברת התחרות בשוק הפנסיה, וכפועל יוצא לעליה בהיקף הניודים בין החברות המנהלות ולשחיקת הרווחיות של מוצרי הפנסיה.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.2. טיטות להסדרים תחיקתיים (המשך)

הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות בנכסי קופת הגמל

בחודש יולי 2021 פורסמה טיטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. במסגרת התיקון, מוצע להאריך עד ליום 6 בינואר 2022 את הוראת השעה הקובעת הוראות לגבי הוצאות שתכללנה בהוצאות הישירות בגין השקעות שונות בניהול חיצוני וכן לגבי התקרה להוצאות ישירות שאותן ניתן לגבות מנכסי המשקיע המוסדי בשל השקעות לא סחירות שפורטו בהוראת השעה. בחודש יוני 2021 פורסמה טיטת דוח הוועדה המייעצת לממונה בנושא בחינת הוצאות ישירות. תפקידה העיקרי של הוועדה היה לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות האמורה לעיל. בנוסף, טיטת דוח הוועדה כללה המלצה לבחינת האפשרויות הבאות: (1) שינוי מבנה דמי הניהול, במידת האפשר, למחיר יחיד וידוע מראש, הכולל את דמי הניהול וההוצאות לסוגיהן, ומחושב כשיעור מהצבירה בלבד; (2) עידוד מסלולי השקעה פסיביים בעלות נמוכה, אשר כל אחד מהם יעקוב אחרי מספר מדדי מניות ומדדי אגרות חוב מרכזיים בארץ ובעולם; (3) מתן אפשרות לגופים המוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים שיחושבו באופן סימטרי על בסיס ארוך טווח מעל ומתחת למדדי ייחוס; וכן (4) שיפור שקיפות המידע המוצג לרשות המפקחת ולחוסכים (בפרט בנוגע לתשואות של קרנות ההשקעה הלא סחירות) וקביעת כללים שישמשו את ועדות ההשקעה בהחלטות על השקעה בנכסים לא סחירים (כגון קרנות השקעה ומוצרים מורכבים שאינם מפקחים על ידי רשות כלשהי). הוועדה הזמינה את הציבור להציג בפניה עמדות בנוגע לסוגיות הכלולות בטיטת דוח הוועדה. נכון למועד זה, ונכח השלב המקדמי בו מצויה הטיטה, לא ניתן להעריך את ההשלכות על פעילות החברה.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.2. טיטות להסדרים תחיקתיים (המשך)

המדיניות הכלכלית של הממשלה לשנות התקציב 2021 ו-2022

בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022, אשר בעקבותיהן פורסמו תזכירי חוק שנועדו ליישם את ההחלטות כאמור. תזכירי החוק שפורסמו כוללים, בין היתר, עניינים אלה: **העלאת גיל הפרישה מעבודה** - מוצע לקדם תיקוני חקיקה להעלאת גיל הפרישה מעבודה, אשר כוללים בין היתר העלאת גיל הפרישה לאישה לגיל 65. החברה אינה צופה כי תיקון חקיקה מוצע זה, אם יתגבש לכדי חקיקה סופית ומחייבת, יגרום להשפעה מהותית על פעילותה ורווחיותה.

ביטול אגרות חוב מיועדות בקרנות הפנסיה - בהתאם למנגנון הקיים, מנפיקה כיום המדינה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בהיקף של 30% מנכסיהן, צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

במסגרת תזכיר החוק שפורסם, מוצע להחליף מנגנון זה במנגנון חדש של השלמת תשואה המתבסס על השקעת אותם 30% מנכסי קרן הפנסיה בשוק ההון. לפי המנגנון החדש, נכסים אלה ייהנו מהבטחה לתשואה שנתית של 5% (צמודה למדד).

בתזכיר החוק מוצע לקבוע, כי בחלוף חמש שנים מיום שניתנה הבטחת תשואה בחודש קלנדרי מסוים, תחושב התשואה המצטברת, צמוד למדד, שהשיאו בפועל הנכסים שבשלהם ניתנה הבטחת תשואה באותו חודש קלנדרי במהלך חמש השנים ("התשואה הכוללת"). במידה שהתשואה הכוללת תהיה נמוכה מתשואת היעד המצטברת לאותה תקופה, שהיא תשואת היעד השנתית (5% צמודה למדד) ומצטברת במשך חמש שנים ("תשואת היעד המצטברת"), יועבר לקרן הפנסיה ההפרש בין תשואת היעד המצטברת לבין התשואה הכוללת; וככל שהתשואה הכוללת תהיה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, תעביר קרן הפנסיה את היתרה שמעבר לתשואת היעד המצטברת לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי במשרד האוצר ("קרן ייעודית").

הכספים שיצטברו בקרן הייעודית ישמשו לצורך השלמת ההפרש בין תשואת היעד המצטברת לתשואה הכוללת, וככל שלא ייוותרו כספים בקרן הייעודית, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה.

מוצע כי מנגנון זה יהיה בתוקף החל מיום 1 בינואר 2022, וכי שר האוצר יהיה רשאי לדחות את המועד האמור לתקופה של עד שישה חודשים.

להערכת החברה, תיקון חקיקה מוצע זה, אם יתגבש לכדי חקיקה סופית ומחייבת, לא יגרום להשפעה מהותית על פעילותה ורווחיותה.

מובהר כי נכון למועד זה טרם גובשו הסדרים סופיים ומחייבים בעניינים המפורטים לעיל. בנסיבות אלה ובשלב מקדמי זה, לחברה אין יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של הצעות החקיקה המפורטות לעיל, וכל המידע האמור הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה בדבר ההשלכות העתידיות של הצעות החקיקה המתוארות לעיל על פעילות החברה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה

4.1. כרית הביטחון הממשלתית של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

ביום 29 בינואר 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017. החוק מעגן מתן כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר בהתאם לתנאים ובהיקפים כמפורט בו. כמו כן, החוק כולל כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ובכללן יוזמה קרן פנסיה לעצמאים, בהתאם לעקרונות ולתנאים המפורטים בו. כרית הביטחון מיועדת לשמש לצורך כיסוי גרעון שיכול להיווצר בקרנות כתוצאה מירידה בשיעורי ריבית צפויים על-פיהם מחושבות ההתחייבויות של הקרנות במאזני הקרנות ("עקום הריבית") ביחס לריבית צמודה בשיעור של 4%. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים אימצה את כרית הביטחון תוך תיקון תקנון הקרן באופן שיכללו בו השינויים הנדרשים על-פי החוק. תיקון התקנון אושר ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ונכנס לתוקף החל מיום 1 במרס 2017.

4.2. עקרונות מדיניות משרד האוצר בנושא השקעות בקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות

בהמשך להחלטה מספר 72 מיום 25 במרס 2003, ולנוכח הפסקת הנפקת אגרות החוב המיועדות מסוג מירון בקרנות הפנסיה הוותיקות קבע משרד האוצר במכתבו שה. 13449-2004 מיום 31 באוקטובר 2005 כי קרן פנסיה ותיקה שהוראות פרק ז' 1' בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 אינן חלות עליה תהייה זכאית לקבלת סיוע כספי אשר יקבע כסכומם של כל אלה:

- 4.2.1. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים-
 - 4.2.1.1. סכום השווה למכפלת שוים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שאינם אגרות חוב מיועדות כאמור בדוחות הכספיים של הקרן הותיקה ליום 31 בדצמבר של שנת הכספים בגינה ניתן הסיוע הכספי (להלן בפסקה זו- הדוחות הכספיים) כפי שהוגשו לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.
 - 4.2.1.2. סכום השווה למכפלת שוים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן הותיקה.
 - 4.2.2. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים-
 - 4.2.2.1. סכום השווה למכפלת שוים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.
 - 4.2.2.2. סכום השווה למכפלת שוים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים.
- הסיוע הכספי לעמיתים שאינם עמיתי הביניים כאמור ניתן בגין כל שנת כספים, משנת 2004 ואילך ולעמיתי תקופת הביניים החל משנת 2009.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

4.3. הוראות תקנון הקרן הותיקה בנושא איזון אקטוארי

מדי שנה יערוך אקטואר הקרן הותיקה מאזן אקטוארי לקרן הותיקה (זכויות נצברות וזכויות עתידיות), נכון לתאריך הדין וחשבון הכספי השנתי, אשר במסגרתו יחושב העודף האקטוארי או הגירעון האקטוארי של הקרן הותיקה (להלן- "המאזן האקטוארי השנתי"). איזון אקטוארי יעשה ביחס לכלל האוכלוסייה וללא אבחנה בין עמיתים ותיקים לעמיתי תקופת הביניים.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על עודף אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה באותה שנה (להלן- "העודף המקסימאלי"), תגדיל הקרן הותיקה את זכויות העמיתים, הפנסיונרים והשאירים בגין העודף האקטוארי העולה על העודף המקסימאלי, וזאת בכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה באותה שנה, תאוזן הקרן הותיקה על-ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי, ובכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון של 5%-3% (ועד בכלל) מסך כל התחייבויות הקרן הותיקה במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן הותיקה על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי.

שינוי זכויות כאמור יחול רק על עמיתי הקרן הותיקה וכן על פנסיונרים ושאיירים ביום 31 במרס שלאחר תום השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי השנתי, וזאת בגין זכויותיהם כפי שהיו ביום 31 בדצמבר של השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי כאמור.

המאזן האקטוארי השנתי יתבסס על נתונים שונים, הכוללים בין היתר: דמי ניהול, נתונים דמוגרפיים, שכר ממוצע במשק, תשואה שתשיג הקרן הותיקה בפועל, והכל בהתאם להסדר התחיקתי כפי שיהיה מעת לעת.

הוראות נוספות של משרד האוצר בנושא איזון אקטוארי:

במכתב האוצר מיום 3 במרס, 2015 בנושא מנגנון איזון אקטוארי בקרן פנסיה ותיקה נקבע שבכוונת האוצר לשנות את אופן הדיווח על התחייבויות ונכסי הקרן הותיקה כך ששיעור הגירעון או העודף המוצג במאזן האקטוארי יהא זהה לשיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן הותיקה לשם איזון הקרן הותיקה. עוד נקבע במכתב כי חברה מנהלת נדרשת להפעיל מנגנון איזון אקטוארי אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן הותיקה לשם איזון הקרן הותיקה, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן הותיקה להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

5. ריכוז תוצאות הפעילות

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים ****:									
640,936	2,855	109,085	6,178	118,717	27,625	14,098	361,425	953	פעילים
674,818	2,777	11,327	3,264	226,817	80,968	32,420	315,031	2,214	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	ל.ר.	זקנה
131	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	131	ל.ר.	שארים
37	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	37	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
7,209	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	648	4,533	2,028	זקנה
3,698	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22	3,182	494	שארים
1,798	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,768	30	נכות
פנסיונרים:									
5,465	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	547	4,918	ל.ר.	זקנה
896	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	838	ל.ר.	שארים
2,086	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	2,079	ל.ר.	נכות
21,377	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,282	17,543	2,552	סה"כ מקבלי קצבה
1,337,131	5,632	120,412	9,442	345,534	108,593	47,800	693,999	5,719	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
79,874,144	82,481	478,772	218,904	7,601,622	877,823	1,039,190	68,964,199	611,153	פעילים
25,965,825	215,287	43,345	233,914	7,781,952	3,069,690	389,641	13,678,623	553,373	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
8,582	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,582	ל.ר.	זקנה
46,785	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,785	ל.ר.	שארים
22,304	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,304	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,098,536	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	112,762	1,161,864	823,910	זקנה
1,553,367	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,378	1,435,655	115,334	שארים
1,011,386	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	991,657	19,729	נכות
פנסיונרים:									
1,739,456	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	59,215	1,680,241	ל.ר.	זקנה
643,132	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	3,456	639,676	ל.ר.	שארים
1,584,832	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	5,435	1,579,397	ל.ר.	נכות
8,708,380	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	183,246	7,566,161	958,973	סה"כ מקבלי קצבה
114,548,349	297,768	522,117	452,818	15,383,574	3,947,513	1,612,077	90,208,983	2,123,499	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						כללית	מקיפה		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
597,777	107	2,901	10,147	74,976	23,244	56,333	430,069	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,642,342	3,608	47,139	80,847	686,088	90,641	134,224	3,594,245	5,550	תקבולים מדמי גמולים
1,281	-	-	-	185	19	77	1,000	-	תקבולים מדמי סליקה
195,790	6	2,571	40,540	32,397	23,118	12,578	84,580	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(5,312)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,125)	(1,187)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,137,965	4,850	92	6,373	241,690	350,009	29,559	1,505,392	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,073,722)	(3,363)	(680)	(24,228)	(699,755)	(232,504)	(49,356)	(3,063,836)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:									
(1,190,734)	(5,983)	(4,277)	(22,162)	(516,081)	(85,781)	(4,920)	(547,132)	(4,398)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשנוי בהתחייבויות
2,682	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,682	-	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(312)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(312)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(643)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(643)	ל.ר.	פנסיית נכות
(1,484)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,484)	ל.ר.	פנסיית שארים
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
(67,944)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,208)	(39,185)	(24,551)	פנסיית זקנה
(53,721)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(53,107)	(614)	פנסיית נכות
(43,080)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(59)	(40,869)	(2,152)	פנסיית שארים
תשלומים לפנסיונרים:									
(52,124)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,812)	(50,312)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(89,053)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(492)	(88,561)	ל.ר.	פנסיית נכות
(18,280)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(138)	(18,142)	ל.ר.	פנסיית שארים
(1,514,693)	(5,983)	(4,277)	(22,162)	(516,081)	(85,781)	(8,947)	(839,747)	(31,715)	סה"כ התשלומים, נטו
8,047,749	14,711	25,981	27,351	1,041,663	245,345	96,032	6,492,506	104,160	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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
145,564	746	561	1,407	47,075	9,642	3,296	81,099	1,738	פעילים ולא פעילים
19,156	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	426	17,294	1,436	מקבלי קצבה
164,720	746	561	1,407	47,075	9,642	3,722	98,393	3,174	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
70,329	-	-	-	-	-	1,032	69,045	252	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.20	0.23	0.66	0.61	0.49	0.42	0.18	0.60	פעילים
	0.62	0.23	0.64	0.64	0.50	0.65	0.32	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	0.60	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.77	1.93	9.07	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.02	(0.07)	-	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.41	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.07)	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.56	0.24	-	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.07)	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.35	1.05	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.09	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.44	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.20	ל.ר	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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 ביוני 2021

סה"כ	אחר *	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
43,397	41	476	-	15,057	1,880	376	25,005	562	מספר חשבונות
847,257	611	1,690	-	174,547	20,501	13,057	555,648	81,203	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,784	4	** 0	-	513	58	42	937	230	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.30	0.23	-	0.61	0.58	0.26	0.24	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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 מחלה ומקפת תקציבית.
** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30 ביוני 2021

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
7,545	מספר חשבונות
11,972	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
38	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.65	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020⁽¹⁾

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
מספר עמיתים ****:								
642,308	2,340	107,240	5,058	116,675	26,963	10,482	373,550	פעילים
688,320	2,402	7,247	3,266	236,773	77,192	29,425	332,015	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:								
זכאים קיימים לפנסיה:								
57	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	57	זקנה
137	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	137	שארים
41	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	41	נכות
מקבלי קצבה קיימים:								
5,241	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	662	4,579	זקנה
3,200	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19	3,181	שארים
1,880	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,880	נכות
פנסיונרים:								
3,617	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	396	3,221	זקנה
548	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	27	521	שארים
1,244	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,244	נכות
15,965	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,104	14,861	סה"כ מקבלי קצבה
1,346,593	4,742	114,487	8,324	353,448	104,155	41,011	720,426	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
65,050,556	57,472	358,717	131,202	6,542,580	706,061	729,920	56,524,604	פעילים
21,780,102	190,699	18,646	203,705	7,084,546	2,551,452	322,962	11,408,092	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:								
זכאים קיימים לפנסיה:								
8,657	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,657	זקנה
46,986	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,986	שארים
24,226	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	24,226	נכות
מקבלי קצבה קיימים:								
1,297,686	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	118,230	1,179,456	זקנה
1,387,904	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,322	1,385,582	שארים
1,046,325	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,046,325	נכות
פנסיונרים:								
1,058,114	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	35,615	1,022,499	זקנה
400,568	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	836	399,732	שארים
1,070,115	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,905	1,068,210	נכות
6,340,581	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	158,908	6,181,673	סה"כ מקבלי קצבה
93,171,239	248,171	377,363	334,907	13,627,126	3,257,513	1,211,790	74,114,369	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** הסבר אודות קבוצות מקבלי קצבה, ראה סעיף 1.3.

***** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבוניות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל. כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

(1)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ^(א) (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
498,599	12	2,806	4,669	61,302	10,918	42,935	375,957	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,511,791	3,818	46,104	51,523	696,625	82,410	107,424	3,523,887	תקבולים מדמי גמולים
1,709	-	-	-	142	21	54	1,492	תקבולים מדמי סליקה
184,963	2	2,396	20,481	39,304	21,845	6,975	93,960	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(3,199)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,012)	(1,187)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,219,226	2,358	36	-	162,239	183,288	8,722	862,583	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,934,352)	(3,096)	(451)	-	(582,784)	(171,493)	(33,199)	(2,143,329)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,169,371)	(8,911)	(1,341)	(30,326)	(542,736)	(52,546)	(4,603)	(528,908)	פדיונות
488	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	488	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(311)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(311)	פנסיית זקנה
(700)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(700)	פנסיית נכות
(1,836)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,836)	פנסיית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(42,769)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(4,265)	(38,504)	פנסיית זקנה
(55,779)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(55,779)	פנסיית נכות
(41,891)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(56)	(41,835)	פנסיית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
(32,812)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,154)	(31,658)	פנסיית זקנה
(52,100)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(21)	(52,079)	פנסיית נכות
(11,099)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(14)	(11,085)	פנסיית שארים
(1,408,180)	(8,911)	(1,341)	(30,326)	(542,736)	(52,546)	(9,625)	(762,695)	סה"כ התשלומים, נטו
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(4,304,515)	(12,066)	(15,886)	(21,516)	(759,450)	(169,219)	(56,545)	(3,269,833)	

* 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.

(1) כאמור בסעיף 1.2 החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 ^(א) (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
128,825	714	408	1,117	44,732	8,520	2,700	70,634	פעילים ולא פעילים
14,229	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	376	13,853	מקבלי קצבה
143,054	714	408	1,117	44,732	8,520	3,076	84,487	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
73,443	-	-	-	-	-	853	72,590	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	0.48	0.19	פעילים
	0.66	0.23	0.65	0.67	0.52	0.68	0.33	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	0.79	2.07	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.11	(0.07)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.47	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.07)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.11	(0.07)	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.07)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(5.08)	(2.96)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3.13)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3.33)	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.76)	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.

^(א) כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 ביוני 2020

סה"כ	אחר *	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
37,606	-	1	-	13,401	612	290	23,302	מספר חשבונות
571,361	-	** -	-	115,828	14,138	6,576	434,819	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,169	-	** -	-	325	38	17	789	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.23	-	0.56	0.54	0.45	0.31	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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 ביוני 2020

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
8,533	מספר חשבונות
13,677	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
48	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.70	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-6/2021):****5.3.1. מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-9.32% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-82,521 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-90,209 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מרווחי השקעות בסך כ-6.49 מיליארדי ש"ח ומצבירה נטו חיובית בסך כ-1.20 מיליארדי ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-1.98% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-3,594 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-3,524 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו ממשבר הקורונה בין השאר על רקע מגבלות הסגרים אשר הוטלו, יציאת עובדים לחל"ת או יציאה ממעגל העבודה. בעקבות התאוששות המשק בתקופת הדוח חלה התאוששות בגביית דמי הגמולים אך להערכת החברה עדיין ניכרת השפעת המשבר על רקע המצאות עובדים בחל"ת או יציאת עובדים ממעגל העבודה בתקופה זו.
- ג. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-3.45% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-547 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.27% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-1.41%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-1,505 מיליון ש"ח לעומת כ-863 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-3,064 מיליון ש"ח לעומת כ-2,143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1,558 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-1,281 מיליון ש"ח.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-25.16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-293 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-234 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-14,861 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-17,543 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-18.05%).
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-(0.07%) הנובע בעיקר 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-(0.10%) מההתחייבויות.
 2. שיעור העודף בגין מקרי מוות של מבוטחים הסתכם בכ-0.01% מההתחייבויות.
 3. שיעור העודף בגין גורמים אחרים הסתכם בכ-0.02%.
- ח. העודף לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-1.05% מההתחייבויות, לפנסיונרים (אפיק הלכה) בשיעור של כ-0.09% מההתחייבויות, לפנסיונרים (אפיק מניות) בשיעור של כ-1.44% מההתחייבויות ולפנסיונרים (אפיק אג"ח) בשיעור של כ-0.20% מההתחייבויות הושפעו מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, ומעודפים בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה, ומשינויים בגין גורמים אחרים.
- ט. העודף למקבלי קצבה קיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.24% מההתחייבויות הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, מעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה, משינויים בשיעורי הריבית להיוון ומשינוי בגין גורמים אחרים.
- י. לזכאים קיימים לפנסיה ולמקבלי קצבה קיימים באפיק הלכה העודף בגין סטייה מהנחת התשואה ובגין שינויים בריבית היוון קוזה בשינוי בעתודה האקטוארית ולפיכך יזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור (0.07%) בלבד. בפועל העודף (גרעון) האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-(0.07%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2022. 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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-6/2021) (המשך):****5.3.2. מגדל מקפת משלימה**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-14.05% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-1,414 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-1,612 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מרווחי השקעות בסך כ-96 מיליוני ש"ח ומצבירה נטו חיובית בסך כ-102 מיליוני ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-134 מיליון ש"ח, לעומת כ-107 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-24.9%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-21.76% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-5.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-6.89% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, לעומת כ-4.6 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.65% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-0.76%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-29.6 מיליון ש"ח לעומת כ-8.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-49.4 מיליון ש"ח לעומת כ-33.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-19.8 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-24.5 מיליון ש"ח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים 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 0.02% מסך ההתחייבות בגינם הנובע מעודף בגין גורמים אחרים.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.41% המורכב מ: א. עודף דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ו') בשיעור של 0.02%, ב. עודף דמוגרפי של 0.39% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר מיציאה לנכות בשיעור של 0.67% וממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.30% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של 0.48% וגורמים אחרים בשיעור 0.09%.
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-0.56% מההתחייבות. העודף הושפע מהעודף לכלל עמיתי הקרן ומעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומשינויים בשיעורי הריבית להיוון.
- י. העודף לפנסיונרים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-0.35% מההתחייבות. העודף הושפע מהעודף לכלל עמיתי הקרן ומעודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ומשינויים בשיעורי הריבית להיוון.
- בפועל העודף האקטוארי שיעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.02% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2022. 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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-6/2021) (המשך):****5.3.3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-3.81% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-2,046 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-2,123 מיליוני ש"ח בתאריך המאזן.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-7.73% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-5.6 מיליון ש"ח, לעומת כ-6.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-24.60% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח לעומת כ-5.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-0.42% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-0.59%).
- ד. עודף / גירעון האקטוארי של הקרן:

למועד המאזן סכום הגרעון האקטוארי הינו אפס (בדומה ליום 31 בדצמבר 2020).

הקרן נשארה בתקופת הדוח באיזון אקטוארי. בתקופת הדוח הקרן רשמה עודף כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל הגבוהה מהתשואה החזויה בסך כ-79.3 מיליון ש"ח, עודף כתוצאה מהשפעת שינוי בהנחות הדמוגרפיות בסך כ-54.0 מיליון ש"ח, השינויים בהנחות הדמוגרפיות כוללים שינויים בשיעורי עזיבה, שיעורי פרישה מאוחרת ושיעורי המרה לפנסיה. השינויים בוצעו בעקבות מחקר שנעשה על ידי אקטואר הקרן וקיבלו אישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. עודף משינויים דמוגרפיים בסך כ-3.8 מיליון ש"ח הנובעים בעיקר מעזיבות ועודף אחר כ-5.0 מיליון ש"ח. בהמשך לעיגון כרית הביטחון בחקיקה ואימוצה על ידי הקרן בשנת 2017, הקטינה הקרן, במהלך תקופת הדוח, את העתודה לשימוש בכרית הביטחון לגובה של כ-110 מיליון ש"ח ואיפסה את סכום העודף אשר נרשם בתקופת הדוח אל מול הגרעון משנים קודמות (טרם ניצול כרית הביטחון) למועד המאזן.

ליום 30 ביוני 2021, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן הותיקה גירעון אקטוארי בסך כ-110 מיליון ש"ח (גירעון בשיעור של כ-3.82% מסך התחייבויות הקרן הותיקה) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון, אופס הגירעון בקרן הותיקה.

סך התחייבות הקרן הכוללת גם התחייבויות שיצברו בעתיד ובתוספת (ניכוי) עודף (גרעון) אקטוארי היתה 2,886,026 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2021 (30 ביוני 2020 - 2,903,595 אלפי ש"ח, 31.12.2020 - 2,940,692 אלפי ש"ח).

לפירוט השפעות שוטפות נוספות ראה באור 5 בדוחות הכספיים של הקרן הותיקה.

ה. תחזית זרמי כספים

הקרן סגורה לקבלת מצטרפים חדשים החל מיום 29 במרס, 1995. הדו"ח האקטוארי כולל תחזית תזרים כספים למספר רב של שנים. התחזית מראה תזרים כספי של דמי גמולים, דמי ניהול, קצבאות וכו' ובנויה על בסיס אותן הנחות כמו המאזן האקטוארי. היות שהקרן סגורה כאמור לקבלת עמיתים תזרים המזומנים העתידי שלה הינו שלילי. הקרן איננה צופה פידיון מואץ של זכויות עמיתים. לקרן אין נכסים שלגביהם ישנו קושי במימוש או חובות עמיתים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-6/2021) (המשך):

5.3.4. מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-28 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-909 מיליון ש"ח. התקבולים מדמי גמולים בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו ממשבר הקורונה בין השאר על רקע מגבלות הסגרים אשר הוטלו, יציאת עובדים לחל"ת או יציאה ממעגל העבודה. בעיקבות התאוששות המשק בתקופת הדוח חלה התאוששות בגביית דמי הגמולים אך להערכת החברה עדיין ניכרת השפעת המשבר על רקע המצאות עובדים בחל"ת או יציאתם ממעגל העבודה בתקופה זו.
- ב. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-2 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-634 מיליון ש"ח לעומת כ-636 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-6.35% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-6.91%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו שלילי בסך של כ-358 מיליון ש"ח לעומת ניוד נטו שלילי של כ-410 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות לקופות גדלו בסך של כ-255 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-603 מיליון ש"ח. העברות מהקופות גדלו בכ-203 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-961 מיליון ש"ח.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו שלילית של כ-83 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו שלילית של כ-165 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
 5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2020⁽¹⁾

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים****:
644,252	2,919	108,055	6,213	126,285	27,784	11,251	361,745	פעילים
686,977	2,685	9,331	3,479	231,254	78,348	32,053	329,827	לא פעילים
								מקבלי קצבה****:
								זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	זקנה
136	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	136	שארים
38	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	38	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
5,210	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	655	4,555	זקנה
3,222	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22	3,200	שארים
1,828	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,828	נכות
								פנסיונרים:
4,512	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	465	4,047	זקנה
691	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	42	649	שארים
1,702	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2	1,700	נכות
17,397	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,186	16,211	סה"כ מקבלי קצבה
1,348,626	5,604	117,386	9,692	357,539	106,132	44,490	707,783	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
72,913,046	79,819	423,204	192,654	7,656,631	813,051	877,416	62,870,271	פעילים
23,333,835	204,126	30,659	191,983	6,973,152	2,766,733	365,707	12,801,475	לא פעילים
								מקבלי קצבה****:
								זכאים קיימים לפנסיה:
8,729	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,729	זקנה
46,866	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,866	שארים
22,512	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,512	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,283,125	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	114,478	1,168,647	זקנה
1,409,792	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,418	1,407,374	שארים
1,031,403	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,031,403	נכות
								פנסיונרים:
1,373,570	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	49,087	1,324,483	זקנה
501,312	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	973	500,339	שארים
1,342,165	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	3,653	1,338,512	נכות
7,019,474	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	170,609	6,848,865	סה"כ מקבלי קצבה
103,266,355	283,945	453,863	384,637	14,629,783	3,579,784	1,413,732	82,520,611	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.

***** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.

(1) כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יזומה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2020 ⁽¹⁾ (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישיות לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):								
1,042,763	1,461	5,487	15,749	126,251	25,865	54,113	813,837	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,354,427	7,306	92,909	107,383	1,528,287	167,356	224,699	7,226,487	תקבולים מדמי גמולים
3,903	-	-	-	299	43	58	3,503	תקבולים מדמי סליקה
403,972	3	5,087	38,900	68,391	39,108	25,117	227,366	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(7,815)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(5,439)	(2,376)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,899	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,899	-	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
2,903,042	27,448	64	407	307,957	414,563	31,745	2,120,858	העברות צבירה לקופה/לקרן
(6,857,207)	(8,483)	(903)	(15,409)	(1,317,711)	(407,122)	(77,773)	(5,029,806)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:								
(2,400,925)	(17,654)	(4,445)	(55,180)	(1,068,648)	(123,542)	(10,517)	(1,120,939)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
1,815	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,815	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(626)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(626)	פנסיית זקנה
(1,358)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,358)	פנסיית נכות
(3,339)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3,339)	פנסיית שארים
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:								
(85,426)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,442)	(76,984)	פנסיית זקנה
(110,572)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(110,572)	פנסיית נכות
(82,097)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(149)	(81,948)	פנסיית שארים
תשלומים לפנסיונרים:								
(74,576)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,597)	(71,979)	פנסיית זקנה
(122,893)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(27)	(122,866)	פנסיית נכות
(26,093)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(55)	(26,038)	פנסיית שארים
(2,906,090)	(17,654)	(4,445)	(55,180)	(1,068,648)	(123,542)	(19,972)	(1,616,649)	סה"כ תשלומים, נטו
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה								
4,685,438	9,261	17,337	12,209	526,509	143,435	61,544	3,915,143	

* כולל מגדל לתגמולים בנייהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

(1) כאמור בסעיף 1.2 החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2020⁽¹⁾ (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישיות לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):								
265,897	1,431	882	2,327	89,900	17,468	5,804	148,085	פעילים ולא פעילים
30,550	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	779	29,771	מקבלי קצבה
296,447	1,431	882	2,327	89,900	17,468	6,583	177,856	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
148,864	-	-	-	-	-	1,668	147,196	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):								
	0.20	0.23	0.66	0.63	0.49	0.46	0.19	פעילים
	0.64	0.23	0.66	0.65	0.52	0.66	0.32	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.49	0.50	מקבלי קצבה
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):								
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.74	2.04	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
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	-	-	0.01	-	-	0.01	בגין השקעות לא סחירות
	0.03	0.04	0.08	0.14	0.13	0.11	0.12	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.05	0.06	0.11	0.17	0.15	0.13	0.15	סה"כ הוצאות ישירות שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):****
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.09	(0.18)	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.69	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.18)	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.65	0.75	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.18)	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2.25)	(0.62)	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(3.23)	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2.03	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.87)	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.

**** העודף(גרעון) המוצג בגין העמיתים הינו עודף(גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפים והעודף(גרעון) המוצג בגין קבוצות מקבלי הקצבה והפנסיונרים הינו עודף(גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפים בתוספת עודף(גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית.

⁽¹⁾ כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי השוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ובסעיף 8 להלן.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2020 (המשך)
חשבונות מנותקי קשר ליום 31.12.2020

סה"כ	אחר*	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרנות השתלמות	קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
35,914	-	1	-	12,625	500	22,489	299	מספר חשבונות
553,613	-	** -	-	115,904	14,215	417,810	5,684	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,109	-	** -	-	599	67	1,415	28	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.23	-	0.55	0.50	0.35	0.52	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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 מחלה ומקפת תקציבית.

** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ליום 31.12.2020

קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
8,242	מספר חשבונות
13,907	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
89	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.68	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני 2020	ליום 30 ביוני 2021	
			מגזר הפנסיה:
			קרנות פנסיה חדשות:
82,520,611	74,114,369	90,208,983	מגדל מקפת אישית
1,413,732	1,211,790	1,612,077	מגדל מקפת משלימה
83,934,343	75,326,159	91,821,060	סה"כ קרנות פנסיה חדשות
			קרנות פנסיה ותיקות:
		2,123,499	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים *
		2,123,499	סה"כ קרנות פנסיה ותיקות
83,934,343	75,326,159	93,944,559	סה"כ פנסיה
			מגזר הגמל:
14,619,802	13,618,877	15,344,305	מגדל השתלמות
3,559,291	3,238,752	3,912,614	מגדל לתגמולים ופיצויים
384,637	334,907	452,818	מגדל גמל להשקעה
453,863	377,363	522,117	מגדל חסכון לכל ילד
125,989	124,526	128,555	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
45,701	41,595	49,973	מקפת דמי מחלה
112,255	82,050	119,240	מקפת תקציבית
9,981	8,249	39,269	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
20,493	18,761	34,899	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
19,332,012	17,845,080	20,603,790	סה"כ קופות גמל:
103,266,355	93,171,239	114,548,349	סה"כ נכסים

* כאמור בסעיף 1.2. החל מתחילת חודש אפריל 2021 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה. בהתאם לכך, מספרי ההשוואה אינם מוצגים בטבלה זו. לפרטים אודות נתוני הקרן הותיקה, ראה דוחות "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ" לתקופה הרלוונטית, ולפרטים נוספים בדבר נתוני פרופורמה עיקריים, ראה סעיף 8.

7. מצבה הכספי של החברה המנהלת

7.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
		2020	2021	
אחוזים		אלפי ש"ח		
(2.02)	89,577	91,590	87,765	נכסים בלתי מוחשיים
7.37	219,699	211,876	235,888	הוצאות רכישה נדחות
6.86	283,917	282,072	303,398	השקעות פיננסיות
9.65	36,426	36,577	39,941	נכסים אחרים
5.94	629,619	622,115	666,992	
21.57	66,930	29,029	81,364	מזומנים ושווי מזומנים
7.44	696,549	651,144	748,356	סה"כ נכסים
5.39	633,993	613,259	668,143	הון
28.23	62,556	37,885	80,213	התחייבויות
7.44	696,549	651,144	748,356	סה"כ ההון והתחייבויות

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

1. כאמור בסעיף 1.2 לעיל החל מחודש אפריל 2021 מיזגה החברה את החברה המנהלת יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ והחלה לנהל את קרן הפנסיה יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים. במסגרת זו מוזג הונה העצמי של יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ בסך של כ-11.0 מיליון שח להון החברה.
2. בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-33.9 מיליון ש"ח, מסך של כ-350.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020 לסך של כ-384.8 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2021.
3. בתתי הסעיפים של ההשקעות הפיננסיות חלו שינויים כאשר המרכזיים שבהם הינם ירידה בחשיפה למניות, הן בארץ והן בחו"ל ועלייה בחשיפה לאגרות חוב ממשלתיות על חשבון ירידה באגרות חוב קונצרניות.
4. סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-16.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-235.9 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-38.8 מיליון ש"ח ובניכוי הפחותות בסך של כ-22.6 מיליון ש"ח.
5. בתקופת הדוח גדלה יתרת הנכסים האחרים בכ-3.5 מיליון ש"ח, מסך של כ-36.4 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020 לסך של כ-39.9 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2021. עיקר השינוי נובע מקיטון סעיף חייבים בגין דמי ניהול.
6. הגידול בהון העצמי בסך של כ-34.2 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח בסך של כ-23.2 מיליון ש"ח בתוספת ההון העצמי הנובע ממיזוג חברת יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ בסך של כ-11.0 מיליון ש"ח.
6. בתקופת הדוח גדלו סך התחייבויות החברה בכ-17.7 מיליון ש"ח.

7. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)

7.2. 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	ליום 30 ביוני	
	2020	2021
2020	אלפי ש"ח	
148,735	145,123	156,241
633,993	613,259	668,143
485,258	468,136	511,902

הון עצמי מינימלי הנדרש

מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל

הון עצמי קיים במאזן

עודף הון עצמי על דרישות הון

לפרטים נוספים אודות הנפקת הון מניות במסגרת מיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ וההון העצמי המזערי הנדרש של החברה ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

7.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
		2020	2020	2021	2020
	אלפי ש"ח				
8.58	445,373	104,356	121,649	216,519	235,088
-	1,224	(164)	7,238	(3,598)	11,503
35.32	776	110	393	419	567
15.85	447,373	104,302	129,280	213,340	247,158
(3.24)	166,992	41,538	40,797	85,387	82,621
3.14	246,832	53,524	64,435	121,381	125,197
(9.99)	4,027	1,006	906	2,013	1,812
0.41	417,851	96,068	106,138	208,781	209,630
723.16	29,522	8,234	23,142	4,559	37,528
1,022.26	9,709	2,803	7,839	1,168	13,108
620.14	19,813	5,431	15,303	3,391	24,420
(41.14)	2,190	5,692	(1,442)	(2,122)	(1,249)
1,725.93	22,003	11,123	13,861	1,269	23,171

הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה

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

סך כל הרווח הכולל לתקופה

כאמור בסעיף 1.2 החל מחודש אפריל 2021 מיזגה החברה את החברה המנהלת יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ והחלה לנהל את קרן הפנסיה יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים. בהתאם לכך תוצאות פעילות ניהול יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים נרשמו בחברה החל מהרבעון השני של שנת 2021.

7. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)**7.3 עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)**

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח לפני מיסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-35.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-1.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן עיקרי ההסברים לשינוי בתקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד:

- א. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול גדלו בתקופת הדוח בכ-18.6 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות כ-11.2 מיליון ש"ח, מעליה של כ-4.0 מיליון ש"ח בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל, ומרישום לראשונה של הכנסות דמי ניהול מהקרן הותיקה בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח. הגידול בדמי הניהול נבע מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים אשר קוזזה מירידה בדמי הניהול מהפקדות עקב ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים בהפקדות.
 - ב. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-9.6 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת הפסדים של כ-6.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתיק הנוסטרו בתקופת המקבילה אשתקד מקורו בירידות החדות בשווקי ההון, בעיקר עקב משבר הקורונה.
 - ג. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בתקופת הדוח בכ-2.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע מירידה בהפחתת ההוצאות הרכישה הנדחות בסך כ-6.4 מיליון ש"ח, ירידה בעמלות הנפרעים בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח אשר קוזזו בעליה של כ-6.7 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום.
 - ד. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח (כ-125.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-121.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). ההוצאות בתקופת הדוח כללו לראשונה את הוצאות ניהול קרן הפנסיה יוזמה בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח.
- ברבעון השני של שנת 2021 רשמה החברה רווח לפני מיסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-21.0 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-16.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:
- ה. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול ברבעון השני של השנה גדלו בכ-17.3 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בסך כ-11.1 מיליון ש"ח, מעליה של כ-2.7 מיליון ש"ח בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל ומרישום לראשונה של הכנסות דמי ניהול בסך כ-3.4 מיליון ש"ח מניהול הקרן הותיקה. הגידול בדמי הניהול בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל נבע בעיקר מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים.
 - ו. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-5.0 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-8.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 - ז. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה קטנו בתקופת הדוח בכ-0.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע מירידה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח בקיזוז גידול של כ-5.7 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום.
 - ח. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו בסך של כ-10.9 מיליון ש"ח (כ-64.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-53.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).
 - ט. פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות- ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.

8. נתונים עיקריים של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		מספר עמיתים (כמות)
	2020	2021	
5,773	6,177	5,719	
2,045,504	1,974,363	2,123,499	היקף נכסים מנוהלים (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
	אלפי ש"ח				
12,177	3,010	2,794	6,015	5,550	תקבולים מדמי גמולים
(11,772)	(1,698)	(2,552)	(5,833)	(4,398)	פידינות
(51,905)	(12,794)	(13,892)	(25,532)	(27,317)	תשלומי קצבאות
89,533	108,619	65,906	(7,758)	104,160	עודף הכנסות על הוצאות

9. שינויים בדירקטוריון החברה ובנושאי משרה בחברה

9.1. ביום 30 במאי, 2021 הודיע מנכ"ל החברה מר אפי סנדרוב, המכהן בשלוש השנים האחרונות כמנכ"ל החברה, ליו"ר הדירקטוריון מר רן עוז, על כוונתו לסיים את תפקידו בחברה בחודש אוגוסט, לאחר שנבחר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ד"ר משה ברקת למנהל המיוחד של הקרנות הותיקות שבהסדר ("עמיתים").

9.2. ביום 4 ביולי, 2021 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר עמית אורון, המכהן גם כמנהל חטיבת חסכון ארוך טווח במגדל ביטוח, כמנכ"ל החברה במקומו של מר אפי סנדרוב, החל מיום 1 באוגוסט, 2021.

9.3. ביום 11 ביולי, 2021 הודיע יו"ר דירקטוריון מגדל מקפת, מר רן עוז, לדירקטוריון חברת האם, מגדל ביטוח, על החלטתו לסיים את תפקידו בקבוצת מגדל. מועד סיום התפקיד טרם נקבע.

9.4. ביום 1 באוגוסט, 2021 הודיע מר מישאל וקנין, אשר כיהן כדירקטור חיצוני במגדל מקפת ובמגדל ביטוח, על התפטרותו, וזאת בהמשך למינויו לתפקיד יו"ר דירקטוריון תאגיד ריאלי משמעותי.

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2021, 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 לאחר דוח דירקטוריון זה.

15 באוגוסט 2021

עמית אורון
מנהל כללי

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 15 באוגוסט, 2021

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח")
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 15 באוגוסט, 2021

חגי אבישר, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2021
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

<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
12	באור 1 - כללי
14	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
15	באור 3 - מגזרי פעילות
19	באור 4 - מכשירים פיננסיים
21	באור 5 - הון ודרישות הון
23	באור 6 - התחייבויות תלויות
38	באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן



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 לבעלי המניות של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (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 בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות ולבאור 1 בעניין מיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ לחברה.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 באוגוסט 2021

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

באור

			נכסים
89,577	91,590	87,765	נכסים בלתי מוחשיים
219,699	211,876	235,888	הוצאות רכישה נדחות
775	714	823	נכסים בגין הטבות לעובדים
240	271	211	רכוש קבוע
-	2,251	-	נכסי מסים שוטפים
35,411	33,341	38,907	חייבים ויתרות חובה
345,702	340,043	363,594	
			4
			השקעות פיננסיות
208,985	217,008	228,024	נכסי חוב סחירים
15,660	15,402	15,680	נכסי חוב שאינם סחירים
141	9,154	64	מניות
59,131	40,508	59,630	אחרות
283,917	282,072	303,398	סך כל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
66,930	29,029	81,364	
696,549	651,144	748,356	סך כל הנכסים
			5
			הון
2	2	2	הון מניות
147,715	147,715	158,450	פרמיה על מניות
9,881	5,622	8,876	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
476,395	459,920	500,815	עודפים
633,993	613,259	668,143	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התחייבויות
23,078	20,530	22,687	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,901	2,040	2,008	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
48	-	9,967	התחייבויות מסים שוטפים
37,529	15,315	45,551	זכאים ויתרות זכות
62,556	37,885	80,213	סך כל ההתחייבויות
696,549	651,144	748,356	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 באוגוסט 2021

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
סמנכ"ל

רן 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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
445,373	104,356	121,649	216,519	235,088	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,224	(164)	7,238	(3,598)	11,503	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
776	110	393	419	567	הכנסות אחרות, נטו
447,373	104,302	129,280	213,340	247,158	סך כל ההכנסות
166,992	41,538	40,797	85,387	82,621	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
246,832	53,524	64,435	121,381	125,197	הוצאות הנהלה וכלליות
4,027	1,006	906	2,013	1,812	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
417,851	96,068	106,138	208,781	209,630	סך כל ההוצאות
29,522	8,234	23,142	4,559	37,528	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,709	2,803	7,839	1,168	13,108	מסים על ההכנסה
19,813	5,431	15,303	3,391	24,420	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר :					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :					
3,011	7,928	2,526	(6,206)	4,765	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,598)	211	(5,133)	388	(7,079)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,845	523	416	2,604	417	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(1,114)	(2,961)	749	1,099	648	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,144	5,701	(1,442)	(2,115)	(1,249)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :					
70	(14)	-	(10)	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה
(24)	5	-	3	-	השפעת המס על רווח (הפסד) כולל אחר
46	(9)	-	(7)	-	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
2,190	5,692	(1,442)	(2,122)	(1,249)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
22,003	11,123	13,861	1,269	23,171	סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)					
633,993	476,395	9,881	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
24,420	24,420	-	-	-	רווח נקי
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:					
4,765	-	4,765	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(7,079)	-	(7,079)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
417	-	417	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
648	-	648	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,249)	-	(1,249)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
23,171	24,420	(1,249)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
10,979	-	244	10,735	-	מיזוג חברה קשורה *
668,143	500,815	8,876	158,450	2	יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)

(* במסגרת המיזוג הונפקו 60 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א. ראה גם באור 1א(4).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון	
					לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
2	147,715	7,737	456,536	611,990	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
-	-	-	3,391	3,391	רווח נקי
-	-	(6,206)	-	(6,206)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
-	-	388	-	388	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	2,604	-	2,604	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	1,099	-	1,099	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	-	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(2,115)	-	(2,115)	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	-	(10)	(10)	פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
-	-	-	3	3	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על רווח כולל אחר
-	-	-	(7)	(7)	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש
-	-	(2,115)	(7)	(2,122)	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממש
-	-	(2,115)	3,384	1,269	סך כל רווח (הפסד) כולל
2	147,715	5,622	459,920	613,259	יתרה ליום 30 ביוני, 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)
2	147,715	10,074	485,512	643,303	יתרה ליום 1 באפריל 2021 (בלתי מבוקר)
-	-	-	15,303	15,303	רווח נקי
-	-	2,526	-	2,526	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
-	-	2,526	-	2,526	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(5,133)	-	(5,133)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	416	-	416	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	749	-	749	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,442)	-	(1,442)	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	(1,442)	15,303	13,861	סך כל רווח (הפסד) כולל
-	10,735	244	-	10,979	מיזוג חברה קשורה *
2	158,450	8,876	500,815	668,143	יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)

(* במסגרת המיזוג הונפקו 60 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א. ראה גם באור 1א(4).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
2	147,715	(79)	454,498	602,136	יתרה ליום 1 באפריל 2020 (בלתי מבוקר)
-	-	-	5,431	5,431	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
-	-	7,928	-	7,928	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	211	-	211	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	523	-	523	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	(2,961)	-	(2,961)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
					סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	5,701	-	5,701	
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
-	-	-	(14)	(14)	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
-	-	-	5	5	השפעת המס על רווח כולל אחר
					סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-	-	-	(9)	(9)	
-	-	5,701	(9)	5,692	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	5,701	5,422	11,123	סך כל רווח כולל
2	147,715	5,622	459,920	613,259	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (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	
611,990	456,536	7,737	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
19,813	19,813	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
3,011	-	3,011	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,598)	-	(2,598)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
2,845	-	2,845	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(1,114)	-	(1,114)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2,144	-	2,144	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
70	70	-	-	-	פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
(24)	(24)	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על רווח כולל אחר
46	46	-	-	-	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
2,190	46	2,144	-	-	סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
22,003	19,859	2,144	-	-	סך כל רווח כולל
633,993	476,395	9,881	147,715	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
19,813	5,431	15,303	3,391	24,420
(2,028)	64	(3,375)	(26)	(7,221)
(28)	(82)	(35)	(157)	(443)
(612)	537	2	1,864	(1)
598	(580)	(3,866)	1,215	(3,794)
(8,774)	6,902	(10,057)	(951)	(16,189)
		-		
63	15	15	32	29
4,027	1,006	906	2,013	1,812
9,709	2,803	7,839	1,168	13,108
2,955	10,665	(8,571)	5,158	(12,699)
1,896	(2,203)	(5,708)	3,966	(3,496)
1,915	(27,491)	14,535	(20,363)	8,034
(134)	7	(26)	(14)	59
3,677	(29,687)	8,801	(16,411)	4,597
6,413	1,207	907	2,820	2,573
1,498	258	600	613	1,168
2,511	-	-	2,511	-
(11,874)	(3,554)	(1,844)	(5,939)	(3,008)
(1,452)	(2,089)	(337)	5	733
24,993	(15,680)	15,196	(7,857)	17,051
(2,214)	(1,475)	(15,122)	(7,265)	(3,524)
-	-	907	-	907
(2,214)	(1,475)	(14,215)	(7,265)	(2,617)
22,779	(17,155)	981	(15,122)	14,434
44,151	46,184	80,383	44,151	66,930
66,930	29,029	81,364	29,029	81,364

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישות נטו של השקעות פיננסיות

מיזוג חברה קשורה (ראה נספח א להלן)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

נספח א - מיזוג חברה קשורה

-	-	(50)	-	(50)	מסים שוטפים
-	-	(10,149)	-	(10,149)	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	127	-	127	מסים נדחים
-	-	244	-	244	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	10,735	-	10,735	הנפקת הון בשל מיזוג (ראה באור 1א(4))
-	-	907	-	907	

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 וחיה 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 מחשבוניות החברה. עמיתיהן הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינם ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
4. בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת הניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה שבניהול חברת יוזמה לניהול החברה. הקרן הינה קרן ותיקה עם מנגנון איזון אקטוארי. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.

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 מחקה מדד S&P500 ³		
7.	מסלול לבני 50 ומטה		
8.	מסלול לבני 50 עד 60		
9.	מסלול לבני 60 ומעלה		
10.	מסלול לזכאים קיימים לקצבה		
11.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
12.	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים		
13.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
14.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
15.	מסלול מניות למקבלי קצבה		
16.	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 מחקה מדד S&P500 ³		
7.	מסלול לבני 50 ומטה		
8.	מסלול לבני 50 עד 60		
9.	מסלול לבני 60 ומעלה		
10.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
11.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
12.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
3.	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים	414	קרן פנסיה ותיקה

(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.
 (3) המסלול במקפת אישית הופעל במהלך חודש מאי 2021 ובמקפת משלימה במהלך חודש יוני 2021.

באור 1 - כללי (המשך)

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

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה
1.	מגדל השתלמות		
.1	מסלול כללי	579	קרן השתלמות
.2	מסלול אג"ח עד 10% מניות	599	קרן השתלמות
.3	מסלול מניות	869	קרן השתלמות
.4	מסלול חו"ל	868	קרן השתלמות
.5	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	865	קרן השתלמות
.6	מסלול שקלי טווח קצר	864	קרן השתלמות
.7	מסלול אג"ח	199	קרן השתלמות
.8	מסלול כהלכה	2048	קרן השתלמות
.9	מסלול לבני 50 ומטה	7253	קרן השתלמות
.10	מסלול לבני 50 עד 60	7254	קרן השתלמות
.11	מסלול לבני 60 ומעלה	470	קרן השתלמות
.12	מסלול פאסיבי כללי	7256	קרן השתלמות
2.	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות
3.	מגדל לתגמולים ופיצויים		
.1	מסלול מניות	863	תגמולים ואישית לפיצויים
.2	מסלול חו"ל	862	תגמולים ואישית לפיצויים
.3	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	859	תגמולים ואישית לפיצויים
.4	מסלול שקלי טווח קצר	858	תגמולים ואישית לפיצויים
.5	מסלול אג"ח עד 10% מניות	8012	תגמולים ואישית לפיצויים
.6	מסלול לבני 50 ומטה	9779	תגמולים ואישית לפיצויים
.7	מסלול לבני 50 עד 60	9780	תגמולים ואישית לפיצויים
.8	מסלול לבני 60 ומעלה	9781	תגמולים ואישית לפיצויים
.9	מסלול מחקה מדד S&P500 ¹	13565	תגמולים ואישית לפיצויים
4.	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA	8888	תגמולים ואישית לפיצויים
5.	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	745	קופה מרכזית לפיצויים
6.	מקפת דמי מחלה	1161	קופה לתשלום דמי מחלה
7.	מקפת תקציבית	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית
8.	מגדל גמל להשקעה		
.1	מסלול כללי	7936	קופת גמל להשקעה
.2	מסלול מניות	7934	קופת גמל להשקעה
.3	מסלול חו"ל	7933	קופת גמל להשקעה
.4	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	קופת גמל להשקעה
.5	מסלול שקלי טווח קצר	7931	קופת גמל להשקעה
.6	מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	קופת גמל להשקעה
.7	מסלול הלכתי	7937	קופת גמל להשקעה
.8	מסלול מחקה מדד S&P500 ¹	13563	קופת גמל להשקעה
9.	מגדל חסכון לילד		
.1	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	חסכון לילד
.2	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	חסכון לילד
.3	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9898	חסכון לילד
.4	מסלול הלכתי	9895	חסכון לילד

(1) המסלול הופעל החל מחודש אפריל 2021.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן - "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 באוגוסט 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

ג. צירוף עסקים של ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה

החברה מטפלת בצירוף עסקים הכוללים ישויות הנמצאות תחת אותה שליטה לפי שיטת איחוד הענין (As Pooling). מאחר שבעסקאות מסוג זה לא מתרחש שינוי בשליטה, ובסופו של דבר כל הישויות נשלטות על ידי אותו הצד, הן לפני צירוף העסקים והן לאחריו, שיטת איחוד הענין (As Pooling) משקפת באופן הנאות ביותר את העסקה.

בהתאם לכך, הנכסים וההתחייבויות של החברה הינם הנכסים וההתחייבויות, כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה המתמזגת תחת אותה שליטה. החברה בחרה לא לתקן מספרי השוואה בדוחות הכספיים הראשיים.

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום:

תיקון ל - IAS 12 מסים על ההכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התיקון") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחרג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

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

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית וקרן פנסיה ותיקה.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים ולפיצויים, קופה 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 נבחרים 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 שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021

פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
175,618	59,470	235,088	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
8,740	2,763	11,503	רווחים מהשקעות, נטו
313	254	567	הכנסות אחרות
184,671	62,487	247,158	סך כל ההכנסות
58,411	24,210	82,621	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
97,898	27,299	125,197	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,812	1,812	הפחתות זכויות ניהול קופות גמל
156,309	53,321	209,630	סך כל ההוצאות
28,362	9,166	37,528	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,442)	(455)	(1,897)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
26,920	8,711	35,631	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
216,519	55,511	161,008
(3,598)	(828)	(2,770)
419	151	268
<u>213,340</u>	<u>54,834</u>	<u>158,506</u>
85,387	22,849	62,538
121,381	27,576	93,805
2,013	2,013	-
<u>208,781</u>	<u>52,438</u>	<u>156,343</u>
4,559	2,396	2,163
(3,224)	(744)	(2,480)
<u>1,335</u>	<u>1,652</u>	<u>(317)</u>

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
121,649	30,146	91,503
7,238	1,739	5,499
393	183	210
<u>129,280</u>	<u>32,068</u>	<u>97,212</u>
40,797	12,109	28,688
64,435	13,266	51,169
906	906	-
<u>106,138</u>	<u>26,281</u>	<u>79,857</u>
23,142	5,787	17,355
(2,191)	(526)	(1,665)
<u>20,951</u>	<u>5,261</u>	<u>15,690</u>

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
76,959	27,397	104,356	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
(126)	(38)	(164)	רווחים מהשקעות, נטו
68	42	110	הכנסות אחרות
76,901	27,401	104,302	סך כל ההכנסות
32,659	8,879	41,538	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
41,063	12,461	53,524	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,006	1,006	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
73,722	22,346	96,068	סך כל ההוצאות
3,179	5,055	8,234	רווח לפני מסים על הכנסה
6,663	1,985	8,648	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
9,842	7,040	16,882	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
333,303	112,070	445,373	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
942	282	1,224	רווחים מהשקעות, נטו
473	303	776	הכנסות אחרות
334,718	112,655	447,373	סך כל ההכנסות
120,351	46,641	166,992	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
191,244	55,588	246,832	הוצאות הנהלה וכלליות
-	4,027	4,027	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
311,595	106,256	417,851	סך כל ההוצאות
23,123	6,399	29,522	רווח לפני מסים על הכנסה
2,544	784	3,328	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
25,667	7,183	32,850	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
175,618	172,192	3,426
8,740	8,654	86
313	313	-
184,671	181,159	3,512
58,411	58,302	109
97,898	96,753	1,145
156,309	155,055	1,254
28,362	26,104	2,258
(1,442)	(1,385)	(57)
26,920	24,719	2,201

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

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

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסהלתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
91,503	88,077	3,426
5,499	5,413	86
210	210	-
97,212	93,700	3,512
28,688	28,579	109
51,169	50,024	1,145
79,857	78,603	1,254
17,355	15,097	2,258
(1,665)	(1,608)	(57)
15,690	13,489	2,201

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

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

הפסד 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 2020		ליום 30 ביוני 2020		ליום 30 ביוני 2021		
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	
1,169	1,007	1,211	1,023	1,186	1,026	השקעות פיננסיות
15,475	14,653	14,725	14,379	15,485	14,654	נכסי חוב אחרים
16,644	15,660	15,936	15,402	16,671	15,680	הלוואות

ב. היררכיית שווי הוגן

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

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

ליום 30 ביוני 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
228,024	-	-	228,024	נכסי חוב סחירים
-	-	64	64	מניות לא סחירות
42,365	120	17,145	59,630	השקעות אחרות
270,389	120	17,209	287,718	סך הכל

ליום 30 ביוני 2020				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
217,008	-	-	217,008	נכסי חוב סחירים
9,154	-	-	9,154	מניות סחירות
29,979	133	10,396	40,508	השקעות אחרות
256,141	133	10,396	266,670	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר				
208,985	-	-	208,985	נכסי חוב סחירים
141	-	-	141	מניות סחירות
59,131	12,815	1	46,315	השקעות אחרות
<u>268,257</u>	<u>12,815</u>	<u>1</u>	<u>255,441</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 ששה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2020	30 ביוני 2021	
31 בדצמבר 2020	30 ביוני 2020	30 ביוני 2021	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,544	7,544	12,815	יתרה לתחילת התקופה
6,660	3,581	4,180	רכישות
(547)	(267)	(293)	מימושים
(952)	(466)	(527)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
110	4	1,034	ברווח והפסד
			ברווח כולל אחר
<u>12,815</u>	<u>10,396</u>	<u>17,209</u>	יתרה לסוף התקופה
<u>(952)</u>	<u>(466)</u>	<u>(527)</u>	סך ההפסדים 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 וחסכון במשרד האוצר.

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
148,735	145,123	156,241	156,241	הסכום הנדרש על פי תקנות הון (א)
633,993	613,259	668,143	668,143	הון עצמי קיים במאזן
485,258	468,136	511,902	511,902	עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
59,133	54,085	64,774	64,774	היקף נכסים מנוהלים
89,602	91,038	91,467	91,467	הוצאות שנתיות
148,735	145,123	156,241	156,241	סך כל הסכום הנדרש

ב. דרישות הון מחברות מנהלות 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 הון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות הון תהיה לתקופה קצובה.

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

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

ג. בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת הניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. במסגרת המיזוג הונפקו 60 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א.

הרכב הון המניות:

מונפק ונפרע	רשום	
ע.ג.	אלפי ש"ח	
2,034	28,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
60	-	בגין מיזוג (ראה באור 1א(4))
2,094	28,000	יתרה ליום 30 ביוני 2021

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ד. 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 וחסכון להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים מגדל חברה לביטוח בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ (להלן - "המבטחים").

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

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

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

לאחר מיזוגה של יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה") לחברה, כמפורט בבאור 1א(4), הוגשה אל הממונה על שוק ההון בקשה להסרת איזכורה של חברת יוזמה בהיתר השליטה. נכון למועד זה טרם התקבל ההיתר המעודכן מאת הממונה.

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 שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים, בסעיף (ה) להלן מובא סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות הממונה על רשות ההון ביטוח וחסכון, 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 בית המשפט, 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 בית המשפט והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה בערעור אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1.	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שישבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת בית המשפט, הועברו לרשות שוק ההון מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק התומכת בעמדת קרנות הפנסיה כי דמי הניהול בעת הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק אשר לא צלח. הצדדים הודיעו כי הם מוותרים על חקירות בתיק ובהתאם התיק נקבע לסיכומים. ביום 30 באפריל, 2020 הוגשה בקשת עיון בתיק אשר נדחתה ע"י בית המשפט. ביום 18 ביוני 2020 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטה זו. ביום 24 בדצמבר 2020 התקבלה בקשת רשות הערעור ובית המשפט העליון קיבל את הערעור ואפשר למבקשת לעיין בתיק התובענה. הצדדים השלימו את הליך הגשת הסיכומים בתיק. בהתאם, התיק ממתין להחלטה בבקשת האישור.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
2.	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי ניהול, באופן שיוצר ניגוד ענינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובע הגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בקשר עם בקשתו לגילוי מסמכים שנחתה. בירור ההליך בבית המשפט המחוזי מעוכב עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור. ביום 18 בדצמבר 2019 דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, למעט בכל הנוגע למסמכים הנוגעים למבקש עצמו. בהתאם, בירור בקשת האישור ימשיך להתנהל בבית המשפט המחוזי והתקיימו דיוני חקירות. יצוין כי, בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

1. תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה בה הוגש במקור ההליך.
2. הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.
3. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, כפי שהתבקש בבקשת האישור שהוגשה לראשונה בהליך, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה אלא אם צוין אחרת.
4. הסכום אותו העריך התובע בתביעה המקורית. הסכומים נקובים בקירוב אלא אם צוין אחרת.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3.	2/2016	עמותת רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' החברה ואחרים	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושארים 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 השארים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושארים 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 שארים 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 ושארים.	ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 28 בדצמבר 2019 אישר בית המשפט הסדר דיוני של הצדדים, לפיו לא תבוצע פנייה לממונה ולא יערכו חקירות. בהתאם, התיק נקבע לסיכומים אשר הוגשו על ידי הצדדים. נקבע דיון להשלמת 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. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
4.	10/2016	מבוטח בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לגביית הוצאות 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. ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. ההליך מצוי בשלב הגשת הסיכומים. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור" ו"הליך מקביל כנגד חברות אחרות"). על החלטת האישור הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועץ המשפטי לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועץ, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועץ סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור. עמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת במסגרת בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות, 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. בהקשר זה יצוין, כי בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן בפסקה זו- "התקנות"). התקנות מאריכות את הוראת השעה הקובעת תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כהוצאות ישירות, מיום 31 בדצמבר 2019 ליום 28 בפברואר 2021. ביום 10 במרס 2021 פירסם יועץ שוק ההון הבהרה לפיה, עם התפזרותה של הכנסת ובהתאם להוראות הדין תעמוד הוראת השעה בתוקף עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת הבאה. ביום 1 ביולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות אשר ככל שתאושר, תאריך את הוראת השעה בתקנות, עד ליום 6 בינואר 2022. ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטוט הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועץ המשפטי לממשלה פנה לבית משפט וציין שלגישתו אין לדברים בטיטוט הדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי הנדון ואין בהם כדי לשנות מעמדתו המשפטית כפי שהוגשה בתיק. במסגרת זאת היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטוט הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה. בנוסף התקנות מטילות על גוף מוסדי חובות יידוע לעמית/מבוטח ביחס לגביית הוצאות ישירות מנכסי הקופה הן בשלב ההצטרפות והן במסגרת דיווחי קופת הגמל הרבעוניים שנשלחים.</p>	כ-94 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5.	2/2017 מחוזי מרכז	עמותת רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט 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 הניל הגישו המבקשות בהליך המקביל בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ביום 28 בנובמבר 2019 אושר הסדר דיוני בין הצדדים, במסגרתו ויתרו הצדדים על קיום חקירות, וחלף כך, נקבע כי יוגשו סיכומים בכתב ולאחריהם תתקיים השלמת טיעון בעל פה. ביום 6 באפריל 2020 הוחלט כי ככל שהצדדים סבורים שאין טעם בקיום ישיבת הוכחות בתיק, עליהם להגיש לבית הדין רשימת מוסכמות ופלוגתאות, שאחרת תתקיים ישיבת הוכחות. 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. בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועץ המשפטי לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועץ המשפטי, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו.	כ-287 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5.					<p>נוכח האמור, היועמ"ש סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור.</p> <p>עמדת היועץ המשפטי לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת בתיק זה וביום 15 בספטמבר 2020 הורה בית המשפט, בהסכמת הצדדים, לעכב את ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות.</p> <p>בהקשר זה יצוין, כי בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן בפסקה זו-"התקנות"). התקנות מאריכות את הוראת השעה הקובעת תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כהוצאות ישירות, מיום 31 בדצמבר 2019 ליום 28 בפברואר 2021.</p> <p>ביום 10.3.2021 פירסם יועמ"ש רשות שוק ההון הבהרה לפיה, עם התפזרותה של הכנסת ובהתאם להוראות הדין תעמוד הוראת השעה בתוקף עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת הבאה.</p> <p>ביום 1 ביולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות אשר ככל שתאושר, תאריך את הוראת השעה בתקנות, עד ליום 6 בינואר 2022.</p> <p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטוט הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטוט הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</p> <p>בנוסף התקנות מטילות על גוף מוסדי חובות יידוע לעמית/ מבוטח ביחס לגביית הוצאות ישירות מנכסי הקופה הן בשלב ההצטרפות והן במסגרת דיווחי קופת הגמל הרבעוניים שנשלחים.</p>	

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6.	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 שארים 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 שארים, 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 שארים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שארים; וכך ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שארים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שארים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שארים.	כל מי שאין לו שארים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שארים למרות שאין לו שארים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיוני חקירות המצהירים בתיק הושלמו. הוגשו סיכומים והתיק ממתין למתן פסק דין. ביום 7 ביולי 2020 הגישה המועצה לצרכנות בקשה להצטרף לתיק כידיד בית המשפט. על אף התנגדות הצדדים לבקשה, ביום 11 באוקטובר 2020 נעתר בית הדין לבקשת המועצה לצרכנות.	לא הוערך על ידי התובעים.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
7.	3/2020	יורשים של עמיתה בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת	עניינה של התובענה בטענה כי מגדל מקפת אינה מיידעת את 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. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובות האמון, הגילוי והיידוע החלות על מקפת כחברה מנהלת של קרן פנסיה, הפרת חובה חקוקה, הפרת הסכם, תרמית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: לחייב את מגדל מקפת ליידע את כלל חברי הקבוצה שפנו אליה בלשון ברורה ופשוטה בדבר זכאותם התקנונית לקבלת תוספת קצבה סיעודית במקרה של סיעוד; להעביר את קצבאות הנכות הסיעודית להם היו זכאים חברי קבוצה שנפטרו כבר לידי שאריהם בצירוף ריבית והצמדה כדין; לחייב את מגדל מקפת להוסיף לטפסי התביעה מכאן ואילך סעיף בטופס המבקש התייחסות העמית למצבו הסיעודי; לפצות את כלל חברי הקבוצה בסכום של 15 מיליון ש"ח בגין עוגמת הנפש שנגרמה להם, הפגיעה באוטונומיה שלהם ובזכותם לחיות בכבוד בשעתם הקשה ביותר.	כל עמיתי מגדל מקפת שפנו 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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. במסגרת דיון מקדמי, שהתקיים ביום 8 בפברואר 2021, הציע בית המשפט לצדדים לסיים את ההליך במתווה של הסדר פשרה הכולל התחייבות של מגדל מקפת לעתיד ללא פיצוי חברי הקבוצה. המבקשים סירבו להצעת בית המשפט. התיק קבוע להוכחות. המבקשים הגישו בקשה להוספת תובע ייצוגי. ביום 13 ביולי 2021 הגישו הצדדים לבית הדין האזורי לעבודה בקשה לאישור הסכם פשרה, אשר גובש בהתאם להסדר עליו המליץ בית הדין, הכולל בעיקרו גילוי והתייחסות ספציפית בדבר ההיתכנות לזכאות לתוספת בגין נכות סיעודית בעת החמרת המצב הבריאותי למצב סיעודי. כמו כן, ההסדר האמור כולל התחייבות למתן הודעה באופן יזום לעמיתי מקפת המקבלים פנסיית נכות מלאה בעת הזו ובעתיד, כי הם זכאים לפנות למקפת בבקשה לבדיקת זכאותם לקבלת התוספת האמורה, בהתאם לתנאי תקנון הקרן. ככל שהסכם הפשרה יאושר, התחייבה מקפת לשלם גמול ושכר טרחה לתובעים הייצוגיים ולבא כוחם בסכומים שאינם מהותיים. הסכם הפשרה כפוף לאישור בית הדין האזורי לעבודה.	30 מיליון ש"ח

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
8.	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' החברה וחברות מנהלות נוספות	<p>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.</p> <p>עילות התביעה הנתענות 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.</p> <p>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.</p>	<p>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 בגינת מס בפועל ובין אם טרם נוכח).</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנוסף מגדל מקפת הגישה הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים ביחס להשבה של כל חיוב עודף במס, אם וככל שייפסק שהיה עודף חיוב. 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 נדרשו המבקשים להגיש את עמדתם לגבי אופן ניהול ההליך בשים לב לאמור בהחלטה.</p>	לא ניתן להעריך
9.	6/2020 מחוזי- מחוז מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח והחברה	<p>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. עילות התביעה הנתענות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזקיהם. על פי הנתען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.</p>	<p>כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 9 במאי 2021 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. מגדל ביטוח פנתה להליך גישור בעניין.</p>	מעל מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
10.	9/2020	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה 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. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה (הפרת תקנון הקרן והוראות של הממונה), הפרת חובות האמון המוגברות החלות על קרן הפנסיה, ביניהם הפרת חובת תום הלב וחובת הגילוי והיידוע, הפרת חובת הנאמנות ועשיית עושר ולא במשפט. 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	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	לא הוערך
11.	4/2021	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומונים של הנתבעות, מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחות הנתבעות לצדדים שלישיים, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות ותוך פגיעה קשה וחסרת תקדים בזכותם לפרטיות ובחובות המוטלות על הנתבעות על פי דין. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.	כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במיליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
12.	5/2021	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	<p>עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי מגדל מקפת מקזזת שלא כדין את תשלומי "דמי פגיעה", ששולמו על ידי ביטוח לאומי לעמיתים, מסכום קצבת נכות המשולמת על ידה מכוח תקנון הקרן הפנסיה. התובע טוען שמדובר בפרשנות מוטעית שמעניקה מגדל לתקנון הקרן ובשלה מקזזת לחברי הקבוצה שיעורים ניכרים מהסכומים שעליה לשלם לעמיתים בקרן, מבלי שיש לפרשנותה עיגון חוקי ו/או פרשני כלשהו.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, עוולת הרשלנות, הפרת חובת תום לב במשא ומתן, הפרת חובת אמון והפרת דיני הגנת הצרכן.</p> <p>עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, צו הצהרתי לפיו הפרשנות הנכונה ל"קצבה ממקור אחר" אינה כוללת "דמי פגיעה", צו מניעה לחדול מקיזוז דמי פגיעה מקצבת נכות, פיצוי כספי לתובע ולחברי הקבוצה בגין נזק ממוני ושאינו ממוני.</p>	<p>עמיתים בקרן הפנסיה מגדל מקפת שמגדל קיזזה סכומים כלשהם מקצבת הנכות המגיעה להם, שלא כדין, בשנים שקדמו להגשת הבקשה (עד לגבול ההתיישנות) ועד למועד שיקבע בית המשפט בהחלטתו</p>	<p>טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.</p>

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים
1.	9/2015	מחוזי - מרכז	עמיתים מגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח והחברה	כל אחד מעמית/לקוחו ת מגדל ביטוח /או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006-2011.	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 מיליון ש"ח הכולל בעיקרו פיצוי לקבוצה, גמול ושכ"ט למבקשים ובאי כוחם. הפיצוי לקבוצה יזוכה לחשבונות העמיתים. ההסכם הועבר להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה, אשר הודיע ביום 24 בפברואר 2021, כי הוא אינו מתנגד לאישור הסכם הפשרה אך הסב את תשומת לב בית המשפט למספר עניינים, וביניהם לצורך בפירוט והרחבה ביחס להתחייבויות שנטלו על עצמן המשיבות בכל הנוגע לעדכון וריענון נהלי מסחר וביצוע בקרות על פעילות זו, לרבות המליץ על מינוי מפקח לתקופה מסוימת שידווח אודות כך לבית המשפט. המשיבות הגישו לבית המשפט את התנגדותן להמלצות הנ"ל. ביום 22 במרץ 2021 אישר בית המשפט המחוזי את הסדר הפשרה שהוגש בתיק, בכפוף לשינויים זניחים בקשר עם אופן יישום שהורה עליהם, ונתן לו תוקף של פסק דין. בכך ההליך המשפטי בא על סיומו.
2.	10/2016	מחוזי מרכז	עמית בקופת גמל לקצבה נ' מגדל ביטוח, מגדל מקפת ומבטח סימון	לא להערכה מצוי בסמכותו של המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).	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? ("עילת התביעה הראשונה") והאם מוטלת עליהן חובה לפעול לתיקון "שגיאת החישוב השנתית" ביחס לחברי תת הקבוצה השנייה? ("עילת התביעה השנייה"). ביום 20 באוקטובר 2020 הגישו רשות שוק ההון ומס הכנסה את עמדתן ביחס לסוגיות בגין אושרה התביעה כייצוגית אשר בעיקרן תומכת בעמדת מגדל ביטוח ומגדל מקפת. ביום 16 ביולי 2021 ניתן פסק דין, לפיו בית הדין האזורי לעבודה דחה את עילת התביעה הראשונה וקיבל באופן חלקי את התביעה הייצוגית ביחס לעילת התביעה השנייה, וזאת בהמשך להודעת הנתבעות כפי שנמסרה במהלך ניהול התובענה, כי הן החלו לפעול לתיקון נוסחת החישוב בהתאם להבהרה שהתקבלה מרשות המיסים במסגרת התובענה, לפיה יש לבצע את החישוב על בסיס חודשי מצטבר. בהתאם, ניתן במסגרת פסק הדין צו עשה הצהרתי המחייב את הנתבעות להשלים את תהליך עדכון נוסחת החישוב, כפי שהצהירו שהן פועלות לעשות כן, בתוך 90 יום ממועד מתן פסק הדין. כמו כן, דחה בית הדין את בקשת התובע לסעדים נוספים ופסק תשלום הוצאות ושכ"ט לתובע הייצוגי ובא כוחו. החברה פועלת ליישום פסק הדין.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 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 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 גולדמן מרקט בקניון ובכל 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.

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>הסכום הנתבע</u>		<u>סוג</u>
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>כמות תביעות</u>	
961,500	10	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה</u>
413,500	4	צוין סכום המתייחס לחברה
548,000	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	3	לא צוין סכום התביעה
800,000	1	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
800,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין ואינם כוללים את התביעות המפורטות בסעיף ב.2 ו-ב.11 לעיל

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה הינו בסך כ-407 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 רחבי 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 מבוטחים 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)

1. 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, להעביר את פרטי ההשבות שבוצעו למפקח על פי פורמט שנקבע, לשלוח מכתב לעמיתים המסביר את הכרעת האוצר ולהעביר דוח ביקורת של המבקר הפנימי אודות התהליך שנקט בחברה ופירוט של הסכומים שהועברו לקופות המקבלות כתוצאה מבדיקת החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה לישום הוראות ההכרעה ונתרו מספר מקרים השנויים במחלוקת בין החברה המנהלת לבין חברות מנהלות אחרות בגין נידוד 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 וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות ממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022 בעקבותיהן פורסמו תזכירי חוק הכוללים בין היתר החלטה על ביטול הנפקת אגרות חוב מיועדות בקרנות הפנסיה והחלפתם במנגנון המבוסס על השלמת תשואה. בהתאם למנגנון הקיים, מנפיקה המדינה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות בהיקף של 30% מנכסיהן. אגרות החוב צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%. מוצע להחליף מנגנון זה במנגנון חדש של השלמת תשואה המתבסס על השקעת אותם 30% מהיקף הנכסים כאמור בשוק ההון. לפי המנגנון החדש, המדינה תעמיד התחייבות להשלמת תשואה שנתית מינימלית של 5% צמודה למדד (להלן: "תשואת היעד המצטברת"). במידה שתשואת הנכסים כפי שהושגה בשוק ההון במשך תקופה של חמש שנים תהיה גבוהה מתשואת היעד המצטברת לאותה תקופה, היתרה תועבר לקרן ייעודית; וככל שתשואת הנכסים כפי שהושגה בשוק ההון במשך תקופה של חמש שנים תהיה נמוכה מתשואת היעד המצטברת לאותה תקופה, התשואה תושלם מכספי הקרן הייעודית ומתקציב המדינה. מובהר כי נכון למועד זה טרם גובשו הסדרים סופיים ומחייבים בעניינים המפורטים לעיל.

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (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.

15 באוגוסט, 2021

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

15 באוגוסט, 2021

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2021**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

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 חשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
9	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
11	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
12	באור 6 - דמי ניהול
12	באור 7 - התחייבויות תלויות
14	באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן



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, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 באוגוסט 2021

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			באור
5,107,650	6,015,975	7,203,395	רכוש שוטף
225,192	853,484	357,584	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
5,332,842	6,869,459	7,560,979	
7,647,741	7,720,574	6,991,246	השקעות פיננסיות
31,799,782	29,975,983	33,691,092	נכסי חוב סחירים
17,185,426	13,285,398	21,277,000	נכסי חוב שאינם סחירים
19,246,586	14,754,090	19,103,259	מניות השקעות אחרות
75,879,535	65,736,045	81,062,597	סך כל השקעות פיננסיות
1,912,459	1,869,010	1,916,090	נדל"ן להשקעה
83,124,836	74,474,514	90,539,666	סך כל הנכסים
604,225	360,145	330,683	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
62,907,733	56,532,966	69,002,394	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
12,809,103	11,409,780	13,686,200	התחייבויות לעמיתים פעילים התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
75,716,836	67,942,746	82,688,594	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4
78,155	79,880	77,713	התחייבויות למקבלי קצבה:
3,589,856	3,611,883	3,585,997	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,108,562	2,490,702	3,890,022	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים התחייבויות לפנסיונרים
6,776,573	6,182,465	7,553,732	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5
(49,082)	(10,943)	(49,909)	עודף (גירעון) אקטוארי:
76,284	101	16,566	גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
27,202	(10,842)	(33,343)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
82,520,611	74,114,369	90,208,983	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
83,124,836	74,474,514	90,539,666	סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 באוגוסט 2021

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
(288,227)	(99,087)	(69,689)	(57,445)	3,059	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
142,013	469,985	88,596	(91,673)	133,231	מנכסי חוב סחירים
1,075,006	438,028	673,474	342,825	1,128,871	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,364,103	774,736	1,201,549	(1,553,012)	2,464,064	ממניות
1,988,161	2,247,295	1,679,683	(1,740,861)	2,967,071	מהשקעות אחרות
96,992	28,025	25,191	49,793	49,104	מנדל"ן להשקעה
4,666,275	3,958,069	3,668,493	(2,992,928)	6,742,341	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
6,127	2,645	2,123	4,558	2,671	הכנסות אחרות, נטו
4,384,175	3,861,627	3,600,927	(3,045,815)	6,748,071	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות					
325,052	75,014	85,617	157,077	167,439	6 דמי ניהול
115,461	31,041	33,122	56,687	61,983	הוצאות ישירות
28,519	5,614	18,575	10,254	26,143	הוצאות מסים
469,032	111,669	137,314	224,018	255,565	סך כל ההוצאות
3,915,143	3,749,958	3,463,613	(3,269,833)	6,492,506	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
75,903,451	69,633,907	86,208,900	75,903,451	82,520,611	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
7,226,487	1,686,390	1,849,904	3,523,887	3,594,245	תקבולים מדמי גמולים
3,503	602	592	1,492	1,000	תקבולים מדמי סליקה
(2,376)	(593)	(594)	(1,187)	(1,187)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
7,227,614	1,686,399	1,849,902	3,524,192	3,594,058	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
626	155	156	311	312	תשלומי פנסיות זקנה
1,358	348	312	700	643	תשלומי פנסיות נכות
3,339	1,071	741	1,836	1,484	תשלומי פנסיות שאירים
5,323	1,574	1,209	2,847	2,439	סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
76,984	19,460	19,788	38,504	39,185	תשלומי פנסיות זקנה
110,572	27,369	25,972	55,779	53,107	תשלומי פנסיות נכות
81,948	19,905	20,668	41,835	40,869	תשלומי פנסיות שאירים
269,504	66,734	66,428	136,118	133,161	סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים
					תשלומים לפנסיונרים:
71,979	16,660	26,316	31,658	50,312	תשלומי פנסיות זקנה
122,866	26,819	46,262	52,079	88,561	תשלומי פנסיות נכות
26,038	5,833	9,206	11,085	18,142	תשלומי פנסיות שאירים
220,883	49,312	81,784	94,822	157,015	סך כל התשלומים לפנסיונרים
1,120,939	210,437	304,975	528,908	547,133	פדיונות
1,616,649	328,057	454,396	762,695	839,748	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
300,628	47,060	139,162	101,153	253,100	העברות מחברות ביטוח
1,749,365	343,461	545,875	739,118	1,205,796	העברות מקרנות פנסיה חדשות
70,865	9,705	25,905	22,312	46,496	העברות מקופות גמל
2,120,858	400,226	710,942	862,583	1,505,392	סך כל העברות צבירה לקרן
					העברות צבירה מהקרן
132,471	22,940	39,686	56,853	80,291	העברות לחברות ביטוח
4,546,015	947,858	1,419,465	1,954,957	2,756,713	העברות לקרנות פנסיה חדשות
351,320	57,266	110,827	131,519	226,832	העברות לקופות גמל
5,029,806	1,028,064	1,569,978	2,143,329	3,063,836	סך כל העברות צבירה מהקרן
(2,908,948)	(627,838)	(859,036)	(1,280,746)	(1,558,444)	העברות צבירה, נטו
3,915,143	3,749,958	3,463,613	(3,269,833)	6,492,506	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
82,520,611	74,114,369	90,208,983	74,114,369	90,208,983	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

ב. החברה המנהלת

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

ג. מסלולי ביטוח

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

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

להלן מסלול הביטוח 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 לפנסיית נכות ושאירים.
- 10) מסלול בן מוגבל נבחר - כיסוי לפנסית נכות ושאירים וכיסוי לבן מוגבל נבחר.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

שם המסלול	אלפי ש"ח	יתרת נכסים נטו ליום 30 ביוני 2021
(1) מסלול כללי	62,609,647	
(2) מסלול הלכה	1,132,141	
(3) מסלול מניות	2,067,715	
(4) מסלול שקלי טווח קצר	169,199	
(5) מסלול אג"ח	271,770	
(6) מסלול מחקה מדד s&p500	49,049	
(7) מסלול לבני 50 ומטה	12,351,439	
(8) מסלול לבני 50 עד 60	2,679,596	
(9) מסלול לבני 60 ומעלה	1,495,852	

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה	77,994	
(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	3,588,032	
(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	560	
(4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	3,666,238	
(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	24,424	
(6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾	14,187	
(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾	11,140	
	<u>90,208,983</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 ביוני 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 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 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
24,526,962	22,929,345	27,081,293
1,116,331	1,133,202	857,012
172,154	174,213	161,471
290,054	281,529	302,375
5,694,281	5,457,694	5,288,941
7,272,820	7,046,638	6,609,799
31,799,782	29,975,983	33,691,092

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 ביוני				
	2020		2021		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
27.0%	20,459,320	28.3%	19,277,246	27.3%	22,586,750
60.5%	4,008,890	60.1%	3,593,400	60.7%	4,434,985
29.7%	24,468,210	30.9%	22,870,646	30.0%	27,021,735
75.4%	58,752	72.8%	58,699	76.4%	59,558
29.7%	24,526,962	30.9%	22,929,345	30.0%	27,081,293

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים לפנסיה

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
8,760	8,735	8,575
22,591	24,446	22,288
47,029	47,412	46,751
(225)	(713)	99
<u>78,155</u>	<u>79,880</u>	<u>77,713</u>

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 ביוני 2021		
סך הכל	מסלול כללי	מסלול הלכה בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
1,149,333	1,148,779	554
918,222	918,222	-
1,328,182	1,328,182	-
14,585	14,585	-
49,513	49,513	-
48,153	48,153	-
42,474	42,474	-
35,535	35,531	4
<u>3,585,997</u>	<u>3,585,439</u>	<u>558</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
 התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
 עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 30 ביוני 2020		
סך הכל	מסלול כללי	מסלול הלכה בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
1,169,073	1,168,509	564
919,415	919,415	-
1,273,932	1,273,932	-
41,800	41,800	-
63,516	63,516	-
75,896	75,896	-
35,932	35,932	-
32,319	32,316	3
<u>3,611,883</u>	<u>3,611,316</u>	<u>567</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
 התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
 עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול כללי	מסלול הלכה	סך הכל	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,150,834	554	1,151,388	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
922,695	-	922,695	התחייבויות לנכים
1,294,157	-	1,294,157	התחייבויות לשאיירי מבוטח
34,719	-	34,719	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
47,615	-	47,615	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
58,755	-	58,755	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
44,811	-	44,811	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,712	4	35,716	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>3,589,298</u>	<u>558</u>	<u>3,589,856</u>	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 ביוני 2021					
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניית בלתי מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל	
אלפי ש"ח					
1,615,531	17,024	16,005	11,102	1,659,662	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
952,626	2,410	-	-	955,036	התחייבויות לנכים
420,210	4,963	-	-	425,173	התחייבויות לשאיירי מבוטח
402,898	-	-	-	402,898	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
109,273	-	-	-	109,273	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
202,055	-	-	-	202,055	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
97,376	-	-	-	97,376	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
38,092	244	161	52	38,549	עתודה לפנסיונרים
<u>3,838,061</u>	<u>24,641</u>	<u>16,166</u>	<u>11,154</u>	<u>3,890,022</u>	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 ביוני 2020					
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניית בלתי מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל	
אלפי ש"ח					
992,240	6,551	6,881	6,967	1,012,639	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
494,644	-	-	-	494,644	התחייבויות לנכים
253,234	-	-	-	253,234	התחייבויות לשאיירי מבוטח
380,539	-	-	-	380,539	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
79,516	-	-	-	79,516	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
182,717	-	-	-	182,717	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
63,123	-	-	-	63,123	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
24,198	9	70	13	24,290	עתודה לפנסיונרים
<u>2,470,211</u>	<u>6,560</u>	<u>6,951</u>	<u>6,980</u>	<u>2,490,702</u>	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,256,810	13,782	7,499	10,604	1,288,695
712,359	-	-	-	712,359
319,583	-	-	-	319,583
403,952	-	-	-	403,952
66,924	-	-	-	66,924
185,657	-	-	-	185,657
100,172	-	-	-	100,172
30,999	110	78	33	31,220
3,076,456	13,892	7,577	10,637	3,108,562

סך ההתחייבויות 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		
	31 בדצמבר 2020	31 במרס 2021	30 ביוני 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.18%)	(0.01%)	(0.06%)	(49,909)
-	-	-	-
0.93%	0.16%	0.14%	5,142
-	-	-	-
(0.44%)	0.82%	0.30%	11,297
(3.06%)	0.01%	0.15%	36
2.22%	0.94%	0.57%	91
(1.69%)	0.27%	-	-
			16,566
			(33,343)

גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

זכאים קיימים לפנסיה
מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה
פנסיונרים במסלול כללי
פנסיונרים במסלול הלכה
פנסיונרים במסלול מניות
פנסיונרים במסלול אג"ח

עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל גירעון אקטוארי

באור 7 - התחייבויות תלויות

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 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. 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 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 גולדמן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובעת 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 ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדיון, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכאניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

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

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

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות ממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022 בעקבותיהן פורסמו תזכירי חוק הכוללים בין היתר החלטה על ביטול הנפקת אגרות חוב מיועדות בקרנות הפנסיה והחלפתם במנגנון המבוסס על השלמת תשואה. בהתאם למנגנון הקיים, מנפיקה המדינה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות בהיקף של 30% מנכסיהן. אגרות החוב צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%. מוצע להחליף מנגנון זה במנגנון חדש של השלמת תשואה המתבסס על השקעת אותם 30% מהיקף הנכסים כאמור בשוק ההון. לפי המנגנון החדש, המדינה תעמיד התחייבות להשלמת תשואה שנתית מינימלית של 5% צמודה למדד (להלן: "תשואת היעד המצטברת"). במידה שתשואת הנכסים כפי שהושגה בשוק ההון במשך תקופה של חמש שנים תהיה גבוהה מתשואת היעד המצטברת לאותה תקופה, היתרה תועבר לקרן ייעודית; וככל שתשואת הנכסים כפי שהושגה בשוק ההון במשך תקופה של חמש שנים תהיה נמוכה מתשואת היעד המצטברת לאותה תקופה, התשואה תושלם מכספי הקרן הייעודית ומתקציב המדינה. מובהר כי נכון למועד זה טרם גובשו הסדרים סופיים ומחייבים בעניינים המפורטים לעיל.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

30.6.21

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" ליום 30/06/2021.

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/06/2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>אוגוסט 2021</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>איתי וייס</u>	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 30/06/2021	ליום 31/03/2021	ליום 31/12/2020
		90,539,666	86,975,780	83,124,836
	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי			
	זכאים ויתרות זכות	330,683	766,880	604,225
	התחייבויות פנסיוניות:			
	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
	התחייבויות לעמיתים פעילים	69,002,394	65,420,226	62,907,733
	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים	13,686,200	13,654,073	12,809,103
	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	82,688,594	79,074,299	75,716,836
	התחייבויות למקבלי קצבה:			
	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	77,713	77,474	78,155
א3				
	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	3,585,997	3,578,294	3,589,856
ב3				
	התחייבויות לפנסיונרים	3,890,022	3,457,929	3,108,562
ג3				
	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה	7,553,732	7,113,697	6,776,573
	עודף (גירעון) אקטוארי:			
	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים	(49,909)	(12,796)	(49,082)
א4				
	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	16,566	33,700	76,284
ב4				
	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי	(33,343)	20,904	27,202
	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	90,208,983	86,208,900	82,520,611
	סך כל ההתחייבויות	90,539,666	86,975,780	83,124,836

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

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

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

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

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

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
8,760	8,688	8,575	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
22,591	22,110	22,288	התחייבויות לנכים
47,029	46,725	46,751	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
(225)	(49)	99	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
78,155	77,474	77,713	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(46)	(12)	(43)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
1,150,834	1,145,258	1,148,779	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
922,695	911,959	918,222	התחייבויות לנכים
1,294,157	1,308,673	1,328,182	התחייבויות לשאיירי מבוטח
34,719	33,401	14,585	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
47,615	46,204	49,513	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
58,755	52,014	48,153	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
44,811	44,758	42,474	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,712	35,474	35,531	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,589,298	3,577,741	3,585,439	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(2,107)	(526)	(1,960)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
19,678	5,708	5,142	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
193,654	191,291	190,293	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 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
554	548	554	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
4	5	4	עתודה למקבלי קצבה קיימים
558	553	558	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
25	25	25	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 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
1,256,810	1,427,481	1,615,531	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
712,359	819,812	952,626	התחייבויות לנכים
319,583	368,102	420,210	התחייבויות לשאיירי מבוטח
403,952	397,811	402,898	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
66,924	112,015	109,273	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
185,657	159,978	202,055	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
100,172	92,309	97,376	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
30,999	34,048	38,092	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,076,456	3,411,556	3,838,061	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1,816)	(502)	(2,103)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
56,299	27,833	11,297	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
146,298	162,854	183,576	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.49%	0.49%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
13,782	14,393	17,024	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	2,305	2,410	התחייבויות לנכים
-	4,931	4,963	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
110	216	244	עתודה למקבלי קצבה קיימים
13,892	21,845	24,641	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(8)	(3)	(14)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
-	2	36	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
809	1,125	1,241	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.49%	0.49%	0.47%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
7,499	13,290	16,005	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
78	134	161	עתודה למקבלי קצבה קיימים
7,577	13,424	16,166	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(4)	(2)	(9)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
307	127	91	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
403	610	739	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.44%	0.45%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליום 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
10,994	10,994	11,102	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
110	110	52	עתודה למקבלי קצבה קיימים
11,104	11,104	11,154	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(2)	(2)	(6)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמורגפיים
30	30	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
549	549	552	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.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.03%	-0.02%	0.03%	26,398	א. מקרי מוות – מבוטחים
-0.01%	0.00%	0.00%	1,091	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.01%	0.00%	0.00%	1,247	ג. מקרי מוות – נכים
-0.29%	-0.03%	-0.11%	(100,567)	ד. יציאה לנכות
0.08%	0.04%	0.01%	6,562	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	(629)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01%	0.00%	0.02%	15,988	י. גורמים אחרים
-0.18%	-0.01%	-0.06%	(49,909)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי	
-0.52%	-0.29%	-0.06%	(49)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים
-0.02%	0.00%	0.00%	(1)	
1.45%	0.16%	0.33%	254	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-1.17%	0.07%	-0.14%	(105)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.29%	-0.06%	0.13%	99	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי	
1.00%	1.00%	1.00%	35,474	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים
0.02%	0.01%	0.02%	573	
1.76%	0.13%	0.37%	13,160	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.90%	0.02%	-0.24%	(8,534)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.93%	0.16%	0.14%	5,142	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	35,531	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.96%	0.17%	0.15%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי	
1.00%	0.65%	0.90%	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.01%	0.01%	0.01%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
0.26%	0.12%	0.07%	0	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואות הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.80%	0.04%	-0.36%	(2)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.65%	0.90%	0.63%	4	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
1.00%	1.00%	1.00%	34,048	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.39%	0.09%	0.02%	815	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.16%	0.82%	0.39%	14,718	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.23%	0.00%	-0.01%	(192)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.44%	0.82%	0.30%	11,297	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	38,092	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-0.50%	0.90%	0.32%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) פנסיונרים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
1.00%	0.80%	1.00%	216	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.63%	0.13%	0.02%	5	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.56%	0.37%	0.24%	59	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-3.06%	0.01%	0.15%	36	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.80%	1.00%	1.00%	244	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-3.17%	0.01%	0.16%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3 פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		30/06/2021	אלפי ש"ח	
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	1.00%	134	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.62%	0.12%	0.02%	3	שינוי בגין גורמים אחרים
3.20%	1.24%	0.71%	115	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
2.22%	0.94%	0.57%	91	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	161	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
2.54%	1.02%	0.60%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3 פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		30/06/2021	אלפי ש"ח	
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.22%	0.31%	1.00%	110	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.64%	0.10%	0.02%	2	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.57%	0.87%	-0.54%	(60)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.69%	0.27%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.31%	1.00%	0.47%	52	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-1.77%	0.29%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

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

נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2021
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
361,425	189,813	171,612	פעילים (*) (**)
315,031	166,765	148,266	שאינם פעילים (**)
676,456	356,578	319,878	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
			<u>מקבלי קצבה:</u>
4,918	2,619	2,299	זקנה פנסיונרים
899	534	365	שאינם נכות
2,079	1,061	1,018	
7,896	4,214	3,682	סה"כ פנסיונרים
4,533	2,673	1,860	זקנה קיימים (***)
3,121	1,856	1,265	שאינם נכות
1,768	970	798	
9,422	5,499	3,923	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
57	36	21	זכאים לפנסיה
131	99	32	שאינם נכות
37	18	19	
225	153	72	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
693,999	366,444	327,555	סה"כ עמיתי הקרן

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

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

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

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (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.

15 באוגוסט, 2021

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

15 באוגוסט, 2021

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2021
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

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 חשבונאית
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



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, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 באוגוסט 2021

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			באור
113,506	115,106	159,443	רכוש שוטף
18,443	29,636	23,679	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
131,949	144,742	183,122	
610,070	561,786	632,309	השקעות פיננסיות
83,648	74,480	104,609	נכסי חוב סחירים
265,218	190,925	354,807	נכסי חוב שאינם סחירים
330,715	245,940	341,561	מניות השקעות אחרות
1,289,651	1,073,131	1,433,286	סך הכל השקעות פיננסיות
1,484	1,362	1,620	נדל"ן להשקעה
3,344	2,045	5,544	נכסי ביטוח משנה
1,426,428	1,221,280	1,623,572	סך כל הנכסים
12,696	9,490	11,495	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
217,319	169,303	359,849	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,022,974	883,150	1,068,020	התחייבויות לעמיתים מבוטחים התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,240,293	1,052,453	1,427,869	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
115,995	120,538	115,003	4 התחייבויות למקבלי קצבה:
52,513	37,732	68,101	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים התחייבויות לפנסיונרים
168,508	158,270	183,104	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2,916	447	977	5 עודף אקטוארי:
2,015	620	127	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,931	1,067	1,104	סך כל עודף אקטוארי
1,413,732	1,211,790	1,612,077	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,426,428	1,221,280	1,623,572	סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 באוגוסט 2021

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
(4,435)	(1,551)	(1,211)	(766)	61	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
13,143	22,027	7,446	(1,844)	9,796	מנכסי חוב סחירים
1,189	2,375	825	(1,474)	2,311	מנכסי חוב שאינם סחירים
24,990	12,500	20,973	(22,265)	41,386	ממניות
36,206	38,492	27,091	(25,021)	47,696	מהשקעות אחרות
54	7	4	18	15	מנדל"ן להשקעה
75,582	75,401	56,339	(50,586)	101,204	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
609	448	523	(380)	795	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
71,756	74,298	55,651	(51,732)	102,060	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות					
8,251	1,943	2,461	3,929	4,754	6 דמי ניהול
1,650	484	522	783	933	הוצאות ישירות
311	84	241	101	341	הוצאות מסים
10,212	2,511	3,224	4,813	6,028	סך כל ההוצאות
61,544	71,787	52,427	(56,545)	96,032	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
1,196,971	1,102,308	1,509,352	1,196,971	1,413,732
				סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
				תקבולים:
224,699	54,258	71,296	107,424	134,224
58	49	1	54	77
(5,439)	(424)	(2,402)	(2,012)	(4,125)
1,899	-	406	-	881
				הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
221,217	53,883	69,301	105,466	131,057
				סך כל התקבולים, נטו
				תשלומים:
				תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
8,442	2,127	2,114	4,265	4,208
149	28	30	56	59
				תשלומי פנסיית זקנה
				תשלומי פנסיית שאירים
8,591	2,155	2,144	4,321	4,267
				סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
				תשלומים לפנסיונרים:
2,597	603	946	1,154	1,812
27	9	106	21	492
55	8	94	14	138
				תשלומי פנסיית זקנה
				תשלומי פנסיית נכות
				תשלומי פנסיית שאירים
2,679	620	1,146	1,189	2,442
				סך כל תשלומים לפנסיונרים
10,517	1,670	3,206	4,603	4,920
				פדיונות
(1,815)	(451)	(1,567)	(488)	(2,682)
				חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
19,972	3,994	4,929	9,625	8,947
				סך כל התשלומים, נטו
15,643	1,537	5,031	2,577	15,708
12,520	2,050	6,107	5,637	13,781
3,582	338	70	508	70
				העברות מבטחי פנסיית חדשות
				העברות מקופות גמל
31,745	3,925	11,208	8,722	29,559
				סך כל העברות צבירה לקרן
6,102	1,721	1,022	2,795	2,223
50,556	6,229	19,773	17,730	37,192
21,115	8,169	4,487	12,674	9,941
				העברות צבירה מהקרן
				העברות לחברות ביטוח
				העברות לקרנות פנסיית חדשות
				העברות לקופות גמל
77,773	16,119	25,282	33,199	49,356
				סך כל העברות צבירה מהקרן
(46,028)	(12,194)	(14,074)	(24,477)	(19,797)
				העברות צבירה, נטו
61,544	71,787	52,427	(56,545)	96,032
				עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,413,732	1,211,790	1,612,077	1,211,790	1,612,077
				סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

מגדל מקפת משלימה (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה כללית שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004, 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 וחיסכון, 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.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. מסלולי ביטוח

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

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

ד. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו		ליום 30 ביוני 2021	
שם המסלול	אלפי ש"ח		
(1) מסלול כללי	856,097		
(2) מסלול הלכה	5,580		
(3) מסלול מניות	49,688		
(4) מסלול שקלי טווח קצר	2,529		
(5) מסלול אג"ח	5,041		
(6) מחקה מדד S&P500	1,234		
(7) מסלול לבני 50 ומטה	345,631		
(8) מסלול לבני 50 עד 60	106,467		
(9) מסלול לבני 60 ומעלה	60,843		
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:			
(9) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	115,104		
(10) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	63,863		
(11) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	-		
	<u>1,612,077</u>		

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 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 לשימושם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
14,518	13,275	18,774
69,130	61,205	85,835
83,648	74,480	104,609

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
תלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים**באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה****א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
112,463	117,373	111,512
2,375	2,305	2,351
1,157	860	1,140
115,995	120,538	115,003

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**ב. התחייבויות לפנסיונרים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
47,505	34,682	58,731
1,833	-	3,097
780	398	2,658
1,702	1,856	2,293
161	416	770
532	380	552
52,513	37,732	68,101

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)
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 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			מבוקר	אחוזים
	31 במרס 2021	30 ביוני 2021			
מבוקר	בלתי מבוקר			אחוזים	אלפי ש"ח
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
1.60%	0.16%	0.23%	843	עודף דמוגרפי:	
0.09%	0.01%	0.01%	134	עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח	
				עודף דמוגרפי לכל עמיתי הקרן	
0.32%	0.04%	0.06%	977	סך כל עודף דמוגרפי	
				עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית	
				למקבלי קצבה:	
1.56%	0.43%	0.11%	127	מקבלי קצבה קיימים	
(2.33%)	0.33%	-	-	פנסיונרים	
			127	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	
			1,104	סך כל עודף אקטוארי	

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,668	445	556	853	1,032
5,804	1,316	1,690	2,700	3,296
779	182	215	376	426
8,251	1,943	2,461	3,929	4,754

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 כל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אחוזים			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.74	0.82	0.78	0.79	0.77
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.53	0.54	0.48	0.54	0.49
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.49	0.49	0.49	0.49	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) 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

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

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרן חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

30.6.21

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 30/06/2021.

אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל משנת 2006 וכאקטואר ממונה החל מחודש אפריל 2019. אין לי או לקרובי, 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 בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/06/2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>אוגוסט 2021</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>איתי וייס</u>	<u>חתימה</u>
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2020	ליים 31/03/2021	ליים 30/06/2021	ביאור	באלפי ש"ח
1,426,428	1,526,444	1,623,572		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
12,696	17,092	11,495		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
217,319	307,815	359,849		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,022,974	1,025,349	1,068,020		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,240,293	1,333,164	1,427,869		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
				סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
115,995	115,076	115,003	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
52,513	59,807	68,101	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
168,508	174,883	183,104		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
2,916	620	977	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
2,015	685	127	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,931	1,305	1,104		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,413,732	1,509,352	1,612,077		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,426,428	1,526,444	1,623,572		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 עמיתים 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.

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
112,463	111,574	111,512	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
2,375	2,358	2,351	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
1,157	1,144	1,140	עתודה למקבלי קצבה קיימים
115,995	115,076	115,003	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
58	10	9	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
842	490	127	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,117	4,973	4,894	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 31/12/2020	ליום 31/03/2021	ליום 30/06/2021	אלפי ש"ח
47,505	52,584	58,731	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,833	2,688	3,097	התחייבויות לנכים
780	2,063	2,658	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,702	1,598	2,293	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
161	280	770	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
532	594	552	עתודה לפנסיונרים
52,513	59,807	68,101	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
27	5	6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,173	195	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,529	2,737	3,103	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.47%	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.

4. 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	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.91%	0.18%	0.12%	442	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
1.67%	0.31%	0.44%	1,573	ד. יציאה לנכות
0.00%	-0.04%	-0.03%	(123)	ה. חזרה מנכות
-0.91%	-0.18%	-0.30%	(1,071)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.07%	-0.10%	0.01%	22	י. גורמים אחרים
1.60%	0.16%	0.23%	843	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.02%	-0.02%	-0.01%	(92)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
-0.01%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.08%	0.03%	0.01%	226	י. גורמים אחרים
0.09%	0.01%	0.01%	134	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	אלפי ש"ח	אחוזים
1.00%	1.00%	1.00%	1,144	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.01%	0.00%	0.00%	5	שינוי בגין גורמים אחרים
3.02%	0.42%	1.00%	1,143	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואות הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-1.80%	0.00%	-0.90%	(1,026)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.56%	0.43%	0.11%	127	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	1,140	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.62%	0.46%	0.12%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	אלפי ש"ח	אחוזים
1.00%	1.00%	1.00%	594	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.62%	0.01%	0.02%	13	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.59%	0.32%	-0.14%	(96)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואות הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	0.10%	0.06%	40	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-2.33%	0.33%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.82%	552	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-2.12%	0.35%	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:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
10,124	3,330	6,794	מבוטחים	
36,394	13,928	22,466	שאינם מבוטחים	
46,518	17,258	29,260	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
547	235	312	זקנה ושאיירי זקנה	
58	42	16	שאיירים	פנסיונרים
7	3	4	נכות	
612	280	332		סה"כ פנסיונרים
648	326	322	זקנה ושאיירי זקנה	
22	9	13	שאיירים	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	נכות	
670	335	335		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
47,800	17,873	29,927		סה"כ עמיתי הקרן

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

15 באוגוסט, 2021

עמית אורון - מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

15 באוגוסט, 2021

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
קרן פנסיה ותיקה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2021

(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 התנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
6	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
7	באור 3 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר ארצות הברית
8	באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים
9	באור 5 - התחייבויות פנסיוניות
12	באור 6 - הוצאות דמי ניהול
12	באור 7 - התחייבויות תלויות
13	באור 8 - תשואות הקרן
14	באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן



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 יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלשה 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 וחשכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 באוגוסט, 2021

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני		
	2020	2021	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
90,656	89,868	74,608	<u>רכוש שוטף</u>
22,375	32,422	33,912	מזומנים ושווי מזומנים
2,241	7,737	3,707	סיוע ממשלתי כספי
			חייבים ויתרות חובה
<u>115,272</u>	<u>130,027</u>	<u>112,227</u>	סך הכל רכוש שוטף
936,601	905,025	985,194	<u>השקעות</u>
906,397	851,034	940,373	ניירות ערך שאינם סחירים
90,307	89,900	85,846	ניירות ערך סחירים
2,565	2,607	2,565	הלוואות
			נדל"ן להשקעה
<u>1,935,870</u>	<u>1,848,566</u>	<u>2,013,978</u>	סך-הכל השקעות
<u>2,051,142</u>	<u>1,978,593</u>	<u>2,126,205</u>	סך-הכל נכסים
5,638	4,230	2,706	זכאים ויתרות זכות
1,227,686	1,211,052	1,278,235	<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
740,594	715,530	694,306	התחייבויות צבורות:
775,373	777,161	737,982	לפנסיונרים
			למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
<u>2,743,653</u>	<u>2,703,743</u>	<u>2,710,523</u>	
197,039	199,852	175,503	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(56,963)	(59,438)	(54,886)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(210,939)	(207,559)	(206,912)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(274,312)	(322,985)	(110,302)	סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
<u>(345,175)</u>	<u>(390,130)</u>	<u>(196,597)</u>	
2,398,478	2,313,613	2,513,926	
(352,974)	(339,250)	(390,427)	סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
<u>2,045,504</u>	<u>1,974,363</u>	<u>2,123,499</u>	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
<u>2,051,142</u>	<u>1,978,593</u>	<u>2,126,205</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 באוגוסט, 2021.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

רן עוז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
					הכנסות (הפסדים)
(4,644)	(1,089)	(1,015)	(1,190)	110	מזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
47,055	38,155	37,960	12,433	51,082	מניירות ערך שאינם סחירים
36,969	65,482	25,783	(20,621)	46,826	מניירות ערך סחירים
2,703	3,835	1,538	(1,790)	2,695	פקדונות והלוואות
98	63	40	69	90	מנדל"ן להשקעה
86,825	107,535	65,321	(9,909)	100,693	
22,373	5,572	5,882	10,600	11,537	סיוע ממשלתי כספי
-	-	13	-	13	הכנסות אחרות, נטו
104,554	112,018	70,201	(499)	112,353	סך-הכל הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
12,912	2,975	3,427	6,268	6,791	דמי ניהול
1,834	365	504	885	958	הוצאות ישירות
275	59	364	106	444	הוצאות מסים
15,021	3,399	4,295	7,259	8,193	סך-הכל הוצאות
89,533	108,619	65,906	(7,758)	104,160	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, נטו מועבר לדוח תנועה בקרן הפנסיה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
2,007,471	1,877,226	2,071,243	2,007,471	2,045,504	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
12,177	3,010	2,794	6,015	5,550	דמי גמולים מעמיתים
89,533	108,619	65,906	(7,758)	104,160	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
101,710	111,629	68,700	(1,743)	109,710	סך-הכל תוספות לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
46,596	11,526	12,458	22,757	24,551	תשלומים לפנסיונרים:
1,046	216	360	650	614	תשלומי פנסיית זקנה
4,263	1,052	1,074	2,125	2,152	תשלומי פנסיית נכות תשלומי פנסיית שארים
51,905	12,794	13,892	25,532	27,317	סך-הכל תשלומים לפנסיונרים
11,772	1,698	2,552	5,833	4,398	החזרים לעמיתים שפרשו
63,677	14,492	16,444	31,365	31,715	סך-הכל תשלומים והעברות
2,045,504	1,974,363	2,123,499	1,974,363	2,123,499	<u>יתרת הקרן לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה ותיקה מקיפה לעצמאים. הקרן מאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. עד ליום 31 במרס, 2021 הקרן נוהלה על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ. החל מיום 1 באפריל, 2021 הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). ראה גם סעיף ב' להלן. הקרן מעניקה כסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

על-פי החלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 ועל-פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום זה.

עד ליום 31 באוגוסט, 2003 הקרן השקיעה בכל תחילת חודש את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה באג"ח מיועדות מסוג מירון, הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 5.57% שנתי. החל מיום 1 בספטמבר, 2003 ועד ליום 30 בספטמבר, 2012 השקיעה הקרן את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה בשוק ההון. החל מיום 1 באוקטובר 2012 עם ירידת שיעור האחזקה באג"ח מיועדות מתחת ל-30% חזרה הקרן לרכוש אג"ח מיועדות מסוג ערד הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86%.

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל").

הצד הסופי ששולט במגדל הם ה"ה שלמה אליהו וחיה אליהו (להלן ביחד - בעל השליטה).

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, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה החברה המנהלת "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, למגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "מגדל מקפת") כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה מחברת יוזמה למגדל מקפת. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות). דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2021 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 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 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

שער החליפין של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	בגין	ידוע
	%	%
1.40	1.60	1.40
0.29	(0.79)	(0.69)
(2.22)	0.79	1.30
(2.78)	(0.69)	(0.20)
(6.97)	(0.69)	(0.60)

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום :
30 ביוני 2021
30 ביוני 2020

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום :
30 ביוני 2021
30 ביוני 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100.

באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
74,608	2,588	72,020
33,912	291	33,621
3,707	56	3,651
985,194	18,899	966,295
940,373	25,371	915,002
85,846	793	85,053
2,565	-	2,565
2,126,205	47,998	2,078,207
2,706	58	2,648
2,123,499	47,940	2,075,559

נכסים
 מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חיובים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה

סך הכל נכסים

התחייבויות אחרות

ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
89,868	3,002	86,866
32,422	274	32,148
7,737	223	7,514
905,025	18,236	886,789
851,034	22,181	828,853
89,900	606	89,294
2,607	-	2,607
1,978,593	44,522	1,934,071
4,230	128	4,102
1,974,363	44,394	1,929,969

נכסים
 מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חיובים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה

סך הכל נכסים

התחייבויות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
90,656	3,337	87,319
22,375	192	22,183
2,241	17	2,224
936,601	18,305	918,296
906,397	23,727	882,670
90,307	688	89,619
2,565	-	2,565
2,051,142	46,266	2,004,876
5,638	27	5,611
2,045,504	46,239	1,999,265

נכסים
 מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חיובים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה

סך הכל נכסים

התחייבויות אחרות

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. הדוח האקטוארי של הקרן נערך על ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין.

ב. להלן התנועה בגירעון האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
-	-	-	-	-	גירעון אקטוארי לתחילת השנה
(124,660)	(147,724)	10,081	(118,273)	21,890	שינוי בשיעור ההיוון
71,616	35,373	(39,769)	120,289	(164,010)	סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
53,044	112,351	29,688	(2,016)	142,120	השפעות שוטפות (ראה סעיף ג' להלן)
-	-	-	-	-	גירעון אקטוארי

ג. השפעות שוטפות כוללות עודפים (גרעונות) שנוצרו כתוצאה מ-:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(70,295)	(19,275)	(10,423)	20,985	3,777	שינויים דמוגרפיים
-	-	1,554	-	54,049	שינויים בהנחות דמוגרפיות
108,071	140,875	33,338	(16,770)	79,332	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
773	272	(3,892)	1,113	(4,684)	ריבית והצמדה על יתרת שנה קודמת
7,008	-	-	-	-	טיוב נתונים ועדכון הערכה
7,487	(9,521)	9,111	(7,344)	9,646	אחרות
53,044	112,351	29,688	(2,016)	142,120	סך הכל השפעות שוטפות

סך הגירעון האקטוארי למועד הדוח (לפני ניצול כרית הבטחון) הינו בסך כ-110 מלש"ח, ירידה בסך כ-164 מלש"ח מסכום הגירעון לתום שנה קודמת. בהתאם לכך, הקטינה הקרן את השימוש בכרית הבטחון מסך כ-274 מלש"ח לתום שנה קודמת לסך כ-110 מלש"ח לתום תקופת הדוח ואיפסה את סכום הגירעון למועד המאזן. סכום זה נמוך מתקרת הכרית כפי שחושבה בהתאם להנחיות המפורטות בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017.

הירידה בגירעון נובעת בעיקר מהשפעת הגורמים הבאים: תשואה בפועל גבוהה מתשואה חזויה בסך כ-79 מלש"ח, ומשינויים בהנחות דמוגרפיות בסך כ-54 מלש"ח. השינויים בהנחות הדמוגרפיות כוללים שינויים בשיעורי עזיבה, שיעורי פרישה מאוחרת ושיעורי המרה לפנסיה. השינויים בוצעו בעקבות מחקר שנעשה על ידי אקטואר הקרן וקיבלו אישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. ירידה נוספת בגירעון בסך כ-4 מלש"ח נובעת משינויים דמוגרפיים כתוצאה מעזיבות.

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. להלן הוראות תקנון הקרן למנגנון איזון אקטוארי:

מדי שנה יערוך אקטואר הקרן מאזן אקטוארי לקרן (זכויות נצברות וזכויות עתידיות), נכון לתאריך הדין וחשבון הכספי השנתי, אשר במסגרתו יחושב העודף האקטוארי או הגירעון האקטוארי של הקרן (להלן - "המאזן האקטוארי השנתי"). איזון אקטוארי יעשה ביחס לכלל האוכלוסיה וללא אבחנה בין עמיתים ותיקים לעמיתי תקופת הביניים.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על עודף אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן באותה שנה (להלן - "העודף המקסימאלי"), תגדיל הקרן את זכויות העמיתים, הפנסיונרים והשאיירים בגין העודף האקטוארי העולה על העודף המקסימאלי, וזאת בכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון אקטוארי העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן באותה שנה, תאוזן הקרן על-ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי, ובכפוף לאישור הממונה.

אם יצביע המאזן האקטוארי השנתי על גירעון של 5%-3% (ועד בכלל) מסך כל התחייבויות הקרן במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי.

שינוי זכויות כאמור יחול רק על עמיתי הקרן וכן על פנסיונרים ושאיירים ביום 31 במרס שלאחר תום השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי השנתי, וזאת בגין זכויותיהם כפי שהיו ביום 31 בדצמבר של השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי כאמור.

המאזן האקטוארי השנתי יתבסס על נתונים שונים, הכוללים בין היתר: דמי ניהול, נתונים דמוגרפיים, שכר ממוצע במשק, תשואה שתשיג הקרן בפועל, והכל בהתאם להסדר התחיקתי כפי שיהיה מעת לעת.

במכתב האוצר מיום 3 במרס, 2015 בנושא מנגנון איזון אקטוארי בקרן פנסיה ותיקה נקבע שבכוונת האוצר לשנות את אופן הדיווח על התחייבויות ונכסי הקרן כך ששיעור הגירעון או העודף המוצג במאזן האקטוארי יהא זהה לשיעור הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן. עוד נקבע במכתב כי חברה מנהלת נדרשת להפעיל מנגנון איזון אקטוארי אם שיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

ליום 31 בדצמבר 2016 שיעור עדכון זכויות העמיתים שנדרש על מנת להביא את הקרן לאיזון עלה אף הוא על 5%.

נוכח תוצאות המאזן האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2016 בו הוצג גירעון בשיעור העולה על 5% מסך כל התחייבויות הקרן אשר חייב גריעת התחייבות לצורך איזון הקרן בשיעור העולה אף הוא על 5% מסך כל התחייבויות הקרן - מחוייבת היתה הקרן בהתאם לתקנונה להפחית זכויות פנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים בסכום של כ- 199 מיליון ש"ח (בכפוף לאישור הממונה), אילולא היתה מעדכנת את התקנון לצורך קבלת כרית הביטחון (הפחתת זכויות העמיתים כתוצאה מתיקון התקנון לצורך אימוץ כרית ביטחון הסתכמה בסכום נמוך יותר של כ- 169 מיליון ש"ח כמפורט בסעיף ה' להלן).

ליום 30 ביוני 2021, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן גירעון אקטוארי בסך כ-110 מיליון ש"ח (גירעון בשיעור של כ-3.8% מסך התחייבויות הקרן) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון אופס גירעון הקרן.

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)**ה. כרית הביטוח**

ביום 29 בינואר 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017. החוק מעגן מתן כרית ביטוח לקרנות הוותיקות שבהסדר בהתאם לתנאים ובהיקפים כמפורט בו. כמו כן, החוק כולל כרית ביטוח לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ובכללן יוזמה קרן פנסיה לעצמאים, בהתאם לעקרונות ולתנאים המפורטים בו. כרית הביטוח מיועדת לשמש לצורך כיסוי גירעון שיכול להיווצר בקרנות כתוצאה מירידה בשיעורי ריבית צפויים על-פיהם מחושבות ההתחייבויות של הקרנות במאזני הקרנות ("יעקום הריבית") ביחס לריבית צמודה בשיעור של 4%.

בהתאם לחוק, קרן שאינה בהסדר תהיה זכאית לקבל סיוע מכרית הביטוח אם תיקנה את תקנונה כך שהופחתו התחייבויותיה כלפי עמיתיה הקרן, לרבות כלפי מקבלי הגמלה, בהתאם לחוק כמפורט להלן:

גיל הזכאות לקבלת קצבת זקנה מהקרן יועלה בהדרגה בהתאם לגיל הפרישה לנשים ולגברים כפי שיהיה בחוק גיל פרישה מעת לעת, כאשר הקיצבה שתשולם החל מגיל הפרישה תעמוד על הסכום שהיה משולם למבוטח טרם שינוי גיל הפרישה כאמור.

הקצבה של מי שביקש לקבל קצבה לפני הגיעו לגיל הזכאות החדש תופחת בשיעור שיקבע בתקנון הקרן לפי חישוב אקטוארי שיבטיח כי הקדמת הפרישה כאמור לא תגדיל את ההתחייבויות לקרן.

מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:

- בשנה הקובעת (השנה שבה הופחתו התחייבויות הקרן בשיעור השפעת השינויים בתקנון) - 0.75%
- בשנה הראשונה שלאחר השנה הקובעת - 1.00%
- בשנה השניה שלאחר השנה הקובעת - 1.50%
- מהשנה השלישית שלאחר השנה הקובעת ואילך - 1.75%

הממונה רשאי לאשר לקרן ותיקה שאינה בהסדר לתקן את תקנונה, כך שייקבע בו כי לאחר שגיל הזכאות לקבלת קצבת זקנה מהקרן הועלה, תוגדל קצבת הזקנה למי שלגביו הועלה גיל הזכאות כאמור, בשיעור מסוים, ובלבד שהעלות הנובעת מההגדלה תמומן באמצעות הפחתת התחייבויות אחרות של הקרן וסך הפחתת התחייבויות הקרן לאחר תיקונים אלו, יהיה בגובה הפרשי ההתחייבויות בשל העלאת גיל הזכאות.

החברה אימצה את כרית הביטוח תוך תיקון תקנון הקרן באופן שיכללו בו השינויים הנדרשים על-פי החוק כאמור. תיקון התקנון אושר ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ונכנס לתוקף החל מיום 1 במרס 2017.

תיקון התקנון כאמור, אשר נדרש לצורך קבלת הכרית, הקטין את ההתחייבות למבוטחים בסך של כ - 169 מיליוני ש"ח (במונחי סוף חודש מרץ 2017) תוך גריעת זכויות בשיעור אחיד בסך 5.7%.

להלן פירוט השינויים העיקריים שבוצעו בתקנון הקרן:

1. כלל זכויות העמיתים בקרן (זכויות שנצברו וזכויות שיצברו בעתיד) יופחתו בשיעור 5.7%. ההפחתה תחול על כל תשלום (ובכלל זה, החזר כספים או פדיון, כל גמלה (גמלת זקנה, גמלת נכות וגמלת שאירים) או היוון גמלה) שתשלם הקרן, החל מיום 01/03/2017, לעמית או לשאירים או למוטבים או ליורשים ולכל מאן דהוא ובכלל זה לצדדים שלישיים. על אף האמור, שיעור ההפחתה ביחס למקבלי גמלה, יהיה מדורג ויעדכן את הגמלאות בשיעור של 1.9% מדויי שנה, במשך 3 שנים עד להפחתה כוללת בשיעור 5.7%. ההפחתה מכל גמלה תחול הן על מקבלי גמלה קיימים, שהחלו לקבל גמלה לפני ה- 01/03/2017 והן על מי שתחילת תשלומי הגמלה בגינו תהא לאחר ה- 01/03/2017, בהתאם לשיעור הכולל בכל מועד.
2. כלל עמיתי הקרן (גברים ונשים) יהיו רשאים להמשיך ולשלם דמי ביטוח לקרן לאחר גיל 65 ועד גיל 67. דמי ביטוח אלו יקנו צבירה של זכויות נוספות להגדלת קצבאות זקנה, נכות ושאירים בהתאם לצבירה שתחושב על תשלומי דמי הביטוח הנוספים שישולמו.

באור 6 - הוצאות דמי ניהול

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		דמי ניהול מדמי גמולים, נטו דמי ניהול מנכסים, נטו
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
1,103	274	252	546	503	
11,809	2,701	3,175	5,722	6,288	
<u>12,912</u>	<u>2,975</u>	<u>3,427</u>	<u>6,268</u>	<u>6,791</u>	סך הכל דמי ניהול, נטו

ב. שיעור דמי הניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שיעור דמי הניהול שרשאת החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים על פי הוראות הדין:
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%	%		%		
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך הנכסים (של המבוטחים והפנסיונרים):
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	שיעור דמי הניהול שרשאת החברה המנהלת לגבות מסך דמי הגמולים על פי הוראות הדין:
10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך דמי הגמולים (ששילמו המבוטחים):
9.06	9.09	9.04	9.07	9.07	

באור 7 - התחייבויות תלויות

1. בהליכים משפטיים אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("More Likely Than Not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל, נכללות בדוחות הכספיים (של קרן הפנסיה או החברה המנהלת לפי העניין) הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

2. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרן הפנסיה המנוהלת 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 בתחום החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בו פועלת החברה, בהיותו מאופיין באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצר והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי העמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, תשלומי ההפקדות שלו ועוד.

עוד יצוין, כי מוצרי החברה המנהלת אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה, 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.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה המנהלת רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מזווחת 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.

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

באור 8 - תשואות הקרן

להלן תשואות הקרן בחלוקה לפי סוגי עמיתים בתקופת הדוח :

מבוטחים רגילים	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	%		%		%

נומינלית, ברוטו 5.53 (0.04) 3.37 5.87 5.25

ריאלית, ברוטו 4.07 0.66 2.05 6.08 5.89

עמיתי הביניים	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	%		%		%

נומינלית, ברוטו 4.38 (0.47) 2.53 6.12 4.10

ריאלית, ברוטו 2.94 0.23 1.21 6.33 4.72

1) התשואות המפורטות לעיל כוללות סיוע ממשלתי כספי. גובה הסיוע שונה בין תיק העמיתים הוותיקים לתיק עמיתי הביניים.

2) אגרות החוב המיועדות בתיקי ההשקעות משוערכות לפי שווי הוגן. הואיל וקצב שחלוף אגרות החוב המיועדות שונה בין תיקי העמיתים הוותיקים לתיק עמיתי הביניים, קיימים פערים בתשואות בין שני התיקים.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות ממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022 בעקבותיהן פורסמו תזכירי חוק הכוללים בין היתר החלטה על ביטול הנפקת אגרות חוב מיועדות בקרנות הפנסיה והחלפתם במנגנון המבוסס על השלמת תשואה. בהתאם למנגנון הקיים, מנפיקה המדינה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה בהיקף של 30% מנכסיהן. אגרות החוב צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%. מוצע להחליף מנגנון זה במנגנון חדש של השלמת תשואה המתבסס על השקעת אותם 30% מהיקף הנכסים כאמור בשוק ההון. לפי המנגנון החדש, המדינה תעמיד התחייבות להשלמת תשואה שנתית מינימלית של 5% צמודה למדד (להלן: "תשואת היעד המצטברת"). במידה שתשואת הנכסים כפי שהושגה בשוק ההון במשך תקופה של חמש שנים תהיה גבוהה מתשואת היעד המצטברת לאותה תקופה, היתרה תועבר לקרן ייעודית; וככל שתשואת הנכסים כפי שהושגה בשוק ההון במשך תקופה של חמש שנים תהיה נמוכה מתשואת היעד המצטברת לאותה תקופה, התשואה תושלם מכספי הקרן הייעודית ומתקציב המדינה. מובהר כי נכון למועד זה טרם גובשו הסדרים סופיים ומחייבים בעניינים המפורטים לעיל.