

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן עניינים:

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 בספטמבר 2022

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 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.

1.3 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

<u>שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>סוג הקרן</u>
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.

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 שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, המאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה ומנוהלת על ידי החברה. הקרן הוקמה בשנת 1995 ופועלת על פי תקנות מס הכנסה וכן עפ"י תקנון הקרן.

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

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות. לפרטים נוספים אודות אופן הקצאת האג"ח המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן ראה באור 3(ב) בדוח הכספי של הקרן, ולגבי הרפורמה בנושא האג"ח המיועדות, ראה באור 3(ג) בדוח הכספי של הקרן וסעיפים 3.1.1 ו-3.1.2. להלן.

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן להפקיד בקרן החדשה הפקדות שאינן עולות על 20.5% מפעמיים 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 וחסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה (להלן - "מגדל מקפת משלימה" או "הקרן המשלימה") הינה קרן פנסיה חדשה כללית שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ומאושרת על ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004 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 לעצמאים אשר הוקמה בשנת 1981. הקרן מאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. עד ליום 31 במרס, 2021 הקרן נוהלה על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ שהיתה חברה אחות של החברה. החל מחודש אפריל, 2021 הקרן מנוהלת על ידי החברה. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאוונת 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 מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות. לפרטים נוספים לגבי הרפורמה בנושא האג"ח המיועדות, ראה באור 1(א) בדוח הכספי של הקרן וסעיפים 3.1.1 ו-3.1.2. להלן.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולן (המשך)**1.4. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהולן 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
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
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
7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים		
קופה מרכזית לפיצויים	745	8. מקפת דמי מחלה
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	9. מקפת תקציבית
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	

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 לאחר 6 שנות חברות בקרן ולכל מטרה. ניתן למשוך את הכספים לפני תום 6 שנים לצורכי השתלמות לאחר 3 שנות חברות בקרן, לעמיתים שהגיעו לגיל הפרישה החל מתום 3 שנות חברות בקופה ולמוטבים במועד פטירת העמית. 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 קצבתיים אשר ניתנים למשיכה בהגיע העמית לגיל פרישה בדרך של קצבה חודשית. כספים אלה משוייכים לקופת גמל לחסכון. כספי הפיצויים המופקדים בקופה מיועדים לתשלום פיצויי פיטורין לעובד אשר הפסיק עבודתו וזכאי לכספים או ככספים אשר ישמשו ככספי קצבה שישולמו לעמית בהגיעו לגיל פרישה ובדרך של קצבה. הפקדות בקופה מקנות לעמית הטבת מס.

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

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

קופת גמל להשקעה חסכון ארוך טווח לכל ילד - קופה המיועדת לעמיתים שהינם ילדים אשר ההורה זכאי בגינם לקצבת ילדים של הביטוח הלאומי. הפקדות לקופה מבוצעות באמצעות הביטוח הלאומי 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 - הקופה נוסדה בעקבות חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2003-2004) התשס"ג-2003. הקופה מיועדת להפקדות דמי גמולים שמקורם בניכוי ממשכורתם של עובדים המועסקים אצל מעסיק המשלם פנסיה תקציבית לעובדיו. אופי היחסים שבין החברה לעמיתים הינו בהתאם לתקנון התיקני של קופת 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 התביעות ועל עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. לרמת התעסוקה והשכר במשק הישראלי השפעה בעיקר על היקף החסכון לטווח ארוך.

הסביבה העולמית - בתקופה המדווחת נרשמה האטה בקצב הפעילות בכלכלה הגלובלית. המלחמה באוקראינה וכן ההאטה בפעילות הכלכלית בסין, העמיקו את השיבושים בשרשרות הייצור העולמיות, הגבירו את לחצי האינפלציה והאיצו את צעדי הריסון המוניטרי שנקטו בנקים מרכזיים רבים.

ברבעון המדווח, הפעילות הכלכלית בעולם המשיכה להתמתן כתוצאה משילוב משבר האנרגיה באירופה, האינפלציה הגבוהה וההידוק המוניטרי, המלחמה המתמשכת באוקראינה וההאטה בסין. גם הקשיים בשרשראות הייצור מוסיפים להכביד על הפעילות הכלכלית, וזאת על אף הקלה מתמשכת בתחום זה תוך ירידה במחיר התובלה.

בארה"ב הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-2.75% במספר פעימות לרמה של 3.25%, ועדכן את תחזיות העלאות הריבית כלפי מעלה ומנגד הוריד את תחזית הצמיחה כלפי מטה. בגוש האירו הבנק האירופי המרכזי ("ECB") העלה את הריבית ב-1.25%, והודיע על כוונתו להאט את תכנית הרכישות שלו. כמו כן, במספר מדינות, בהן ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות ריבית.

המשק הישראלי - המשק הישראלי ממשיך בפעילות כלכלית רציפה ואיתנה. האינפלציה בישראל נמצאת מעל היעד, אם כי נותרה נמוכה משמעותית מהאינפלציה במרבית המדינות המפותחות.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השלישי לשנת 2022², ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-2.1% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון השני של שנת 2022, ובכ-5.8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת עלייה בהשקעות בנכסים קבועים בהוצאה לצריכה ציבורית וביצוא סחורות ושירותים ומנגד ירידה בהוצאה לצריכה פרטית (שהושפעה מהירידה ביבוא מכוניות נוסעים). בתוצר המקומי לנפש חלה ירידה של כ-0.2% (במונחים שנתיים) ברבעון המדווח לעומת עלייה של כ-4.9% (במונחים שנתיים) ברבעון השני של שנת 2022 וירידה של כ-5.3% ברבעון הראשון של שנת 2022, וזאת לאחר עלייה של 6.8% בשנת 2021 כולה.

שוק העבודה - בתקופה המדווחת חל שיפור בנתוני התעסוקה, ושוק העבודה מצוי בסביבת תעסוקה מלאה. על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך התקופה המדווחת נמשכה הירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה³, מרמה של כ-6.0% בחודש דצמבר 2021 לרמה של כ-5.2% בחודש ספטמבר 2022. בחודשים ינואר-אוגוסט 2022, חלה ירידה של כ-2.1% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה בשנת 2021.

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

² לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השלישי של שנת 2022 שפורסם ביום 16 בנובמבר 2022.

³ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע מסיבות כלכליות, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרץ 2020 והמתייאשים מחיפוש עבודה.

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

2.2. שוק ההון

החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, 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.

התקופה המדווחת התאפיינה בסביבת אינפלציה גבוהה ביחס לשנים האחרונות. ירידות שערים חדות נרשמו במדדי המניות המרכזיים בעולם ובישראל תוך תנודתיות גבוהה, במקביל לעלייה משמעותית בתשואות האג"ח הממשלתיות על רקע המשך העלאות הריבית והכוונות עתידיות ניציות של בנקים מרכזיים בעולם. כך גם, מרווחי האג"ח התאגידיות התרחבו ומצביעים על עלייה בסיכוני הכשל בעקבות השינויים בסביבה הכלכלית. בתקופה המדווחת נרשמו עליות ברוב מחירי הסחורות ומנגד ברבעון המדווח חלה ירידה מסוימת במחירי הנפט והסחורות האחרות על רקע הצפי להמשך האטה בפעילות העולמית.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-9.2022	7-9.2022
אינפלציה (מדד ידוע)	4.4%	1.2%
אינפלציה (מדד בגין)	4.3%	1.0%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(11.1%)	(0.8%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(10.7%)	(0.4%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(9.7%)	(2.5%)
מדד ת"א 35 (ריאלי)	(11.0%)	(0.8%)
מדד ת"א 125 (ריאלי)	(12.3%)	(1.2%)
מדד MSCI (נומינלי)	(26.7%)	(7.3%)
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	(32.8%)	(4.6%)
מדד S&P 500	(24.8%)	(5.3%)
שער הדולר (נומינלי)	13.9%	1.2%

ריבית- בחודש ספטמבר 2022 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 2.0%, לאחר העלאות ריבית שביצע בנק ישראל במהלך התקופה המדווחת, וזאת לעומת ריבית של 0.1% בחודש דצמבר 2021.

אגרות חוב ממשלתיות- בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי להעלאות ריבית.

אגרות חוב קונצרניות- בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות וכן מעלייה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2022 עלה בכ-0.6% לרמה של כ-4.9% מתחילת שנת 2022. בחודשים אוקטובר ונובמבר 2022 בנק ישראל העלה את הריבית בשתי פעימות לרמה של כ-3.25%, ה-ECB העלה את הריבית בחודש אוקטובר 2022 ב-0.75% לרמה של כ-2.00% וה-FED העלה פעם נוספת את הריבית בחודש נובמבר 2022 ב-0.75% לרמה של כ-4.0%.

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

2.4. משבר נגיף הקורונה

התמודדות המשק הישראלי בתקופה המדווחת עם התפשטות זנים חדשים של נגיף הקורונה לא כללה הגבלות חמורות על הפעילות העסקית, בשונה מהתמודדויות קודמות עם הנגיף, כך שגם בשיאי גלי התחלואה לא נרשמו ירידות משמעותיות בפעילות. המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית רציפה לצד נגיף הקורונה ועל רקע מחזוריות גלי התחלואה.

מובהר כי המשך מחזוריות גלי התחלואה בעתיד, לרבות התפתחות זנים חדשים של נגיף הקורונה, הנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמם והטלת מגבלות שונות בקשר עם הנגיף, אינם, מטבע הדברים, בשליטת החברה, וקיימת אי ודאות ביחס לשלכות הישירות ו/או העקיפות על השווקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה ו/או השלכותיהן ארוכות הטווח של התפרצויות נגיף הקורונה שאירעו עד כה, על פעילות החברה קרנות הפנסיה, וקופות הגמל שבניהולה, ומידע זה, ככל שהוא כלול בדוח זה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה בדבר השלכותיו העתידיות של נגיף הקורונה על פעילות החברה קרנות הפנסיה, וקופות הגמל שבניהולה, 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 2022 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2021, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2021. להלן הסדרים תחיקתיים או טיוטות הסדרים תחיקתיים מהותיים שפורסמו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2021:

3.1 הסדרים בתוקף

3.1.1. בהמשך לאמור בסעיף 2.2.3 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2021, בחודש נובמבר 2021 חוקק **חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022)**, **התשפ"ב-2021** (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). במסגרת החוק האמור, נקבע בין היתר כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות ("האג"ח המיועדות") יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה, כך ש-30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייחנה מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד), חלף ריבית שנתית אפקטיבית של 4.86% ("מנגנון השלמת תשואה"). בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית, ב-1 באוקטובר 2022, הופסקה הנפקת האג"ח המיועדות, תוך התחייבויות שהאג"ח הקיימות יוחלפו בהדרגה ב-15 השנים הקרובות.

3.1.2. לצורך הטמעתו ויישומו של חוק ההתייעלות הכלכלית בהקשר ביטול מנגנון האג"ח המיועדות כאמור לעיל, בחודש מאי 2022 פורסמו תיקונים לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), **התשע"ב-2012**. התיקון כלל, בין היתר, הוראה לפיה לצורך חישוב מגבלות השקעה המחושבות מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי, לא יובאו בחשבון נכסים הנכללים במסגרת אפיק השקעה מובטח תשואה בסך הנכסים המותר להחזקה מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי. דהיינו, נכסים אלו ישמשו לצורך קביעת סך נכסי המשקיע המוסדי ב"מכנה" של חישוב המגבלה, אך לא ייספרו במסגרת סך ההשקעות באותו הנכס ב"מונה" של חישוב המגבלה. בדברי ההסבר לטיטות התיקון הובהר, למען הסר ספק, כי המגבלות החלות על קבוצת משקיעים בעניין מגבלה על שיעור החזקה מתוך נכס מסוים, ולא מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי (כגון תקנות 12 ו-14 לתקנות כללי השקעה), יביאו בחשבון גם את נכסי אפיק מובטח התשואה.

במקביל, בוצעו תיקונים נוספים לצורך ישום והטמעה של מנגנון השלמת התשואה במסגרת הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008.

כמו כן, במהלך חודש יולי 2022, פורסמו על ידי הממונה מספר תיקונים ועדכונים לחוזרים קיימים, כגון: תיקון חוזר "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד" וכן תיקון לחוזר הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה. התיקונים כוללים התאמות מחויבות לאור החלפתו של מנגנון האג"ח המיועדות במנגנון השלמת תשואה.

3.1.3. ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם וכן עודכן מודל שיפור התמותה. עדכונים אלו יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים ייכנסו לתוקף בתקנות הקרנות החל מינואר 2023.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.1 הסדרים בתוקף (המשך)

3.1.4 בחודש מרס 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע

עסקאות), התשפ"ב-2022 ("תקנות ההוצאות"). במסגרת התיקון האמור הוארכה הוראת השעה, אשר קובעת הוראות לגבי הוצאות שתכללנה בהוצאות הישירות בגין השקעות שונות בניהול חיצוני וכן לגבי התקרה להוצאות ישירות שאותן ניתן לגבות מנכסי המשקיע המוסדי בשל השקעות שפורטו בהוראת השעה⁴ ("הוראת השעה"). נקבע כי התיקון יהיה בתוקף מיום 7 ביולי 2021 (הוא מועד פקיעת תוקפה של הוראת השעה הקודמת בעניין) ועד יום 6 באפריל 2022. בתיקון לתקנות ההוצאות (כהגדרתו להלן) הוארך תוקף הוראת השעה מיום 7 באפריל 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

בעקבות המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, פורסם ביום 30 באוקטובר 2022 תיקון לתקנות ההוצאות ("התיקון"). בתיקון נקבע כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בתיקון) ("מגבלת השיעור המקסימלי") וזאת חלף קביעת מגבלת השיעור המקסימלי בהוראות הדין בהתאם למצב הנוכחי⁵. מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, תפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה.

בהתאם להוראות התיקון, מגבלת השיעור המקסימלי לא תחול על שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות, וכן על הוצאה שהיא "דמי ניהול משתנים", דהיינו עמלה הנגזרת מתשואת הנכסים עבורם היא נגבית (כגון "דמי הצלחה"). בנוסף, חישוב מגבלת השיעור המקסימלי יבוצע מתוך סך כל נכסי מסלול ההשקעה (לרבות הנכסים הכלולים באפיק מובטח תשואה), אולם לצורך הניצול בפועל של ההוצאות הישירות לא יובאו בחשבון ההוצאות שייגבו לצורך השקעות המוקצות לאפיק מובטח תשואה.

כן נקבע בתיקון כי מסלולים מהסוגים שנקבעו בתיקון, אשר יוקמו לאחר יום 1 בינואר 2023, יהיו כפופים להוראות ספציפיות בנוגע לגביית הוצאות ישירות. המסלולים האמורים כוללים שני מסלולים מתמחים (מסלול ההשקעה בנכסים סחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד⁶), שסוגי ההוצאות הישירות הניתנים לגבייה במסגרתם יהיו מצומצמים, וכן מסלול בגינו ייגבו דמי ניהול משתנים, ואשר בו לא תתאפשר גביית הוצאות ישירות מכל סוג שהוא (למעט הוצאות בגין מסים החלים על משקיע מוסדי, נכסיו, הכנסותיו ועסקאות הנעשות בנכסיו).

בתיקון נקבע כי על הגוף המוסדי לפרסם לעמית מדי שנה את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא באותה שנה בשל דמי ניהול והוצאות ישירות, לרבות עמלת ניהול חיצוני, ככל שתגבה באותו המסלול ("עלות השנתית הצפויה"). ביום 22 בנובמבר 2022 פרסמה הרשות טיוטת חוזר לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח על ידי הגופים המוסדיים. התיקון (למעט הארכת הוראה השעה אשר נכנסה לתוקף מיום 7 באפריל 2022 כאמור לעיל) יכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

להערכת החברה לא צפויות להיות לתיקון התקנות השלכות מהותיות על פעילותה.

המידע הכלול בסעיף זה ביחס להערכות החברה בנוגע לתיקון לתקנות ההוצאות, לרבות ההשלכות הצפויות של התיקון, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים הידוע במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של החברה, שהתממשותן אינה ודאית ואינן בשליטתה של החברה.

⁴ במסגרת הוראת השעה נקבע, בין היתר, כי ניתן יהיה לגבות מנכסי המשקיע המוסדי הוצאות בגין השקעות בקרנות השקעה, בקרנות חוץ, בתעודות סל ובקרנות מחקות (להלן ביחד: "עמלות ניהול חיצוני"), בתנאים שנקבעו בהוראת השעה, וכי סך כל ההוצאות הישירות בגין השקעה בניירות ערך לא סחירים, מתן הלוואות ועמלות ניהול חיצוני, למעט חריגים שנקבעו בהוראת השעה, לא יעלו על 0.25% מסך השווי המוערך של נכסי המשקיע המוסדי.

⁵ במצב הנוכחי, אשר יעמוד בתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2022, מגבלת השיעור המקסימלי להוצאות הישירות, בגין השקעות שפורטו בהוראת השעה, נקבעה בתקנות ההוצאות ועומדת על 0.25% מסך השווי המוערך של נכסי המשקיע המוסדי.

⁶ לעניין החובה להקים מסלולי מתמחים אלו, בהתאם לתיקון לחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל, ראו סעיף 3.1.10. להלן.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.1. הסדרים בתוקף (המשך)

3.1.5. ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021. החוק מסדיר את הפעילות הכלולה

במתן שירות מידע פיננסי, הן מצד הגופים שייתנו את השירות והן מצד הגופים הפיננסיים בהם מוחזק מידע פיננסי של לקוחות.

מטרתו העיקרית של החוק היא לקדם "מערכת פיננסית פתוחה" ("Open Finance") שתאפשר ללקוח לקבל את כלל המידע הפיננסי אודותיו באופן יעיל נגיש ונוח, וזאת בהלימה עם המגמה בעולם, שבמסגרתה פועלות מדינות שונות להחיל אסדרה זו על גופים פיננסיים נוספים ומידע פיננסי נוסף. גישת הלקוח, תתבצע בין היתר באמצעות מתן האפשרות לנותני שירותי מידע פיננסי לקבל, בהסכמת הלקוח, גישה מקוונת למידע פיננסי על הלקוח ממקורות מידע פיננסי, לשם מתן שירות ללקוח הנוגע להתנהלותו הכלכלית של הלקוח, ובכלל זה לשם השירותים המפורטים בחוק (כגון ריכוז מידע פיננסי בעבור הלקוח).

במקביל החוק מטיל על מקורות מידע המחזיקים במידע פיננסי הנוגע ללקוח ("מקור מידע פיננסי"), חובה לאפשר לנותני שירותי מידע פיננסי גישה מקוונת למידע פיננסי של הלקוח, בכפוף להסכמתו.

הגופים המוסדיים (לרבות החברה) נחשבים גם הם למקורות מידע פיננסיים, אשר יהיו חייבים במתן גישה למידע פיננסי מסוים החל מיום 14 בנובמבר 2023.

יצוין כי בהתאם לחוק, גורם המבקש להיות מוגדר כ"נותן שירות מידע פיננסי", נדרש לקבל רישיון מותאם מאת רשות ניירות ערך. על אף האמור, גוף מוסדי יהיה פטור מקבלת רישיון כנותן שירות מידע פיננסי, ויוכל לפעול כנותן שירות מידע פיננסי לאחר קבלת אישור הממונה. בחודש מרס 2022 פורסם חוזר "הוראות לנותני שירות מידע פיננסי" ונקבעו בו הוראות לעניין אופן קבלת האישור כאמור וכן הוראות לעניין פעילות מבטח כנותן שירות מידע פיננסי. בחודש יוני 2022, פורסמה טיוטה לתיקון הוראות מסוימות של החוזר האמור.

החברה לומדת את ההשלכות האפשריות של כניסתם לתוקף של חוק שירות מידע פיננסי וההוראות השונות מכוחו. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את ההשלכות כאמור.

3.1.6. ביום 27 ביולי 2022 פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מזידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת

תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המזידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). על פי ההוראות הנ"ל, החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2022, הותאמו שיעורי הריבית המשמשים להיוון בחישוב ההתחייבויות כלפי מקבלי קצבה בהתבסס על ההרכב החזוי של אגרות החוב המיועדות אשר הופחתו באופן לינארי והחלפתם בנכסי מנגנון השלמת תשואה.

3.1.7. ביום 27 ביולי 2022, פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון"

בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת התשואה. הריבית השנתית האפקטיבית תהיה בשיעור 4.38%, ולגבי פנסיונר שמקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לפני 1 בינואר 2023 ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.26%. עדכון זה יקטין את מקדמי תקנוני הקרנות החדשות החל מינואר 2023.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשד)

3.1. הסדרים בתוקף (המשד)

3.1.8. בחודש ספטמבר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין אקטואר ממונה ואקטואר ראשי. החוזר קובע חובת מינוי אקטואר ראשי שיעמוד בראש מערך האקטואריה, אשר יהיה כפוף למנכ"ל וחבר הנהלה בעצמו. האקטואר הראשי יפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, לרבות ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. בנוסף, קובע החוזר את תחומי האחריות וחובות הדיווח החלות על האקטואר הראשי והאקטואר הממונה. כמו כן, נקבעו כללים לסיום כהונה, התפטרות ודיווחי אקטואר ראשי וממונה. הוראות תיקון זה ייכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

3.1.9. בחודש אוגוסט 2022 פרסם תיקון לחוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים (להלן: "התיקון"). במסגרת תיקון זה נוספו הוראות שמטרתן הבהרת חובות בעל הרישיון כלפי לקוח, כאשר ההתקשרות בין בעל הרישיון לבין הלקוח נעשית ללא מעורבותו או ללא ידיעתו של הלקוח בכפוף לכל דין, בין היתר כתוצאה מרכישת תיק ביטוח או מינוי בעל הרישיון על ידי הגוף המוסדי (להלן: "לקוח מועבר"). כמו כן, נוספו הוראות שנועדו לשפר את השירות הניתן על ידי בעלי רישיון ללקוחותיהם ולהגביר את השקיפות והגילוי בעת מתן שירות ללקוח מועבר, ובכלל זה נקבעה חובה על בעל הרישיון לביצוע פנייה יזומה ללקוח מועבר במטרה לעדכנו, בין היתר, כי באפשרותו לבטל את מינוי בעל הרישיון או לחתום על ייפוי כוח חדש המייפה את כוחו של בעל הרישיון ואת הדרכים לעשות זאת.

בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הוראות בנושאים הבאים: (1) דרכים בהם בעל רישיון יעדכן את לקוחותיו לגבי אופן קבלת השירות, אשר יבוצע בהתאם לבחירת הלקוח; (2) איסור על בעל רישיון למכור מוצר ביטוחי או פנסיוני בעת ביצוע שיחה או פגישה למתן שירות שאינו במסגרת רישיונו של בעל הרישיון (להלן: "שירות אחר") וכללים נוספים לאופן מתן השירות האחר; (3) כן נקבעו כללים ביחס לפרסום על-ידי בעל רישיון, ובכלל זה איסור לפרסם בכל אמצעי תקשורת, שירות משיכת כספים ממוצרים פנסיוניים או איתור כספים או מוצרים פנסיוניים.

בחודש ספטמבר 2022 פרסם הממונה טיוטה הכוללת הבהרה ותיקון מוצע לחוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים. במסגרת הטיוטה מוצע להאריך את פרקי הזמן הסבירים שבעל הרישיון נדרש לפנות ללקוחות מועברים. בנוסף, הובהר כי הוראות התיקון לחוזר עוסקות רק במקרים בהם מתאפשרת התקשרות עם בעל רישיון ללא מעורבות הלקוח, וזאת בין היתר, בהתאם להתקשרות של הלקוח המועבר עם בעל הרישיון הקודם ובהתאם להוראות חוק המחאת חיובים, התשכ"ט-1969, ובדומה לכך גם תשלום לבעל רישיון צריך להיעשות בהתאם להוראות הדין ולהסכם בעניין.

המידע בכל הקשור להשלכות האפשריות של התיקון לחוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים הינו מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה והתוצאה בפועל יכולה להיות שונה, בין היתר בשל התנהלות סוכני הביטוח בנושא.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.1 הסדרים בתוקף (המשך)

3.1.10. בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקונים לחוזר ניהול מסלולי השקעה ולרשימת מסלולי השקעה ("התיקון לחוזר"

ו"רשימת המסלולים", בהתאמה). מטרת התיקון לחוזר ועדכון רשימת המסלולים היתה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות ישירות.

בתיקון לחוזר ורשימת המסלולים נכללו מסלולים מתמחים אשר סווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני ההשקעה (ניהול אקטיבי, התמחות בנכסים סחירים ומסלולים עוקבי מדד); מנגנון דמי הניהול (קבועים או משתנים התלויים בתשואת המסלול); וסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן יהיה לגבות בהם (ראו סעיף 3.1.4. לעיל).

כמו כן נקבע בתיקון לחוזר כי על הגוף המוסדי תחול חובה לנהל לכל הפחות "מסלול משולב סחיר", מתוך אשכול המסלולים המתמחים באפיקי השקעה סחירים, ו"מסלול עוקב מדדים- גמיש" מתוך אשכול המסלולים עוקבי מדדים. על הגוף המוסדי להתאים את מסלולי ההשקעה הקיימים בקופות גמל ובפוליסות ביטוח שאינן קופות ביטוח בהתאם להוראות החוזר עד ליום התחילה (1 בינואר 2023).

בנוסף נקבע כי גוף מוסדי המנהל מסלול כללי שלא במסגרת פוליסות ביטוח ששווקו לפני שנת 2004, ימזגו עד ליום 1 ביוני 2023 למסלול השקעה מתמחה גמיש (מתוך אשכול מסלולי ניהול השקעות אקטיביים, המאופיינים בהשקעות ישירות לצד השקעות בנכסים עוקבי מדדים, בגינן ניתן לחייב את החוסכים בהוצאות ישירות), המשמעות הינה, בין היתר, שניתן יהיה לצרף עמיתים חדשים למסלול זה שהיה סגור למצטרפים חדשים החל מחודש ינואר 2016.

ביום 22 בנובמבר 2022 פרסמה הרשות טיוטת תיקון לחוזר לפיה יהיה על הגופים המוסדיים ליישם את הוראות החוזר עד ליום 1 בינואר 2024. עם זאת, נכתב בטיוטה כי ההוראות לעניין החובה לנהל "מסלול השקעה משולב סחיר" ו"מסלול השקעה עוקב מדדים- גמיש" ומתן האפשרות להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי תיכנסנה לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

החברה פועלת ליישום הוראות החוזר, כאשר להערכתה, להוראות החוזר לא תהיה השפעה מהותית על תוצאות החברה ובנוסף החוזר האמור יאפשר לחברה להרחיב את מסלולי ההשקעות המנוהלים על ידה לטובת עמיתה.

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 וחיסכון 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 שווים 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 וחיסכון 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 שווים 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 שווים 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 שווים 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)

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

4.2.3. עדכון לסיוע הממשלתי -

ביום 17 ביולי 2022 פרסם משרד האוצר עדכון לנוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות בו בוצעו התאמות הנובעות מהפעלת ממנגנון הבטחת התשואה לקרנות הפנסיה שנקבע בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. בהתאם לעדכון הקרן תהיה זכאית לקבל סיוע נוסף-

בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שווים המתואם של נכסי הקרן הותיקה שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כאמור בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר של שנת כספים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג מירון לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שווים המתואם של נכסי הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כאמור בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר של שנת כספים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג ערד שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה.

בנוסף בוצע עדכון בחלק הסיוע המצוין בסעיף 4.2.2.2 לעיל כך שחלק הסיוע בגין עמיתי הביניים המצוין בסעיף זה יהיה בשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" יחד עם נכסי הקרן הוותיקה הזכאים להבטחת תשואה מתוך נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים.

עדכון זה נכנס לתוקפו עם כניסתו לתוקף של הוראות הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה.

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 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 הותיקה באותה שנה, תאוזן הקרן הותיקה 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 הותיקה במשך שלוש שנים רצופות, תאוזן הקרן הותיקה על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים 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.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

4.3. הוראות תקנון הקרן הותיקה בנושא איזון אקטוארי (המשך)

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 לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

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 *****:									
679,032	2,610	112,173	8,991	132,400	28,602	19,885	373,555	816	פעילים
684,966	2,912	15,325	6,765	238,464	95,984	33,892	289,588	2,036	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
60	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	60	ל.ר.	זקנה
123	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	123	ל.ר.	שארים
32	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	32	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
7,317	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	651	4,476	2,190	זקנה
3,608	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20	3,048	540	שארים
1,618	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,591	27	נכות
פנסיונרים:									
8,472	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	825	7,647	ל.ר.	זקנה
1,603	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	85	1,518	ל.ר.	שארים
3,027	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	10	3,017	ל.ר.	נכות
25,860	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,591	21,512	2,757	סה"כ מקבלי קצבה
1,389,858	5,522	127,498	15,756	370,864	124,586	55,368	684,655	5,609	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
84,435,455	76,925	523,793	270,300	7,754,872	951,731	1,288,600	73,050,001	519,233	פעילים
26,843,790	195,860	65,678	450,503	8,222,500	4,026,579	388,033	13,014,778	479,859	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
9,730	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,730	ל.ר.	זקנה
45,870	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45,870	ל.ר.	שארים
22,036	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,036	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,090,129	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	99,480	1,117,980	872,669	זקנה
1,521,616	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,121	1,398,131	121,364	שארים
868,324	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	850,518	17,806	נכות
פנסיונרים:									
2,885,253	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	97,437	2,787,816	ל.ר.	זקנה
1,030,689	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	6,572	1,024,117	ל.ר.	שארים
2,106,206	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	10,763	2,095,443	ל.ר.	נכות
10,579,853	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	216,373	9,351,641	1,011,839	סה"כ מקבלי קצבה
121,859,098	272,785	589,471	720,803	15,977,372	4,978,310	1,893,006	95,416,420	2,010,931	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

*** 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 לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,466,191	3	5,055	36,769	274,239	37,986	128,415	983,724	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,996,681	7,891	74,106	203,651	1,179,892	198,189	309,457	6,016,234	7,261	תקבולים מדמי גמולים
2,748	-	-	-	426	45	97	2,180	-	תקבולים מדמי סליקה
434,303	382	4,072	104,018	53,415	72,941	26,201	173,274	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(14,324)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(12,598)	(1,726)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
6,456,943	4,070	489	93,738	1,332,171	1,156,497	102,078	3,767,900	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(6,074,416)	(9,541)	(1,547)	(30,852)	(624,922)	(268,753)	(99,393)	(5,039,408)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									תשלומים:
(2,058,487)	(4,484)	(12,250)	(55,950)	(812,242)	(114,267)	(12,249)	(1,041,689)	(5,356)	פדיונות
2,978	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,978	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(520)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(520)	ל.ר.	פנסיות זקנה
(975)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(975)	ל.ר.	פנסיות נכות
(2,204)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,204)	ל.ר.	פנסיות שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(109,736)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6,457)	(61,228)	(42,051)	פנסיות זקנה
(76,814)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(76,086)	(728)	פנסיות נכות
(66,281)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(86)	(62,637)	(3,558)	פנסיות שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(130,120)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,684)	(125,436)	ל.ר.	פנסיות זקנה
(177,115)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(602)	(176,513)	ל.ר.	פנסיות נכות
(44,064)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(334)	(43,730)	ל.ר.	פנסיות שארים
(2,663,338)	(4,484)	(12,250)	(55,950)	(812,242)	(114,267)	(21,434)	(1,591,018)	(51,693)	סה"כ התשלומים, נטו
(7,426,143)	(32,765)	(59,548)	(88,096)	(1,567,677)	(500,766)	(213,701)	(4,741,043)	(222,547)	הפסדים נטו לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

*** 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 לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (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):
224,723	1,072	10	3,344	71,447	17,240	4,873	122,263	4,474	פעילים ולא פעילים
37,825	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	730	31,903	5,192	מקבלי קצבה
262,548	1,072	10	3,344	71,447	17,240	5,603	154,166	9,666	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
109,701	-	-	-	-	-	2,490	106,559	652	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.20	0.23	0.64	0.57	0.46	0.34	0.16	0.60	פעילים
	0.60	0.23	0.60	0.59	0.47	0.56	0.30	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.47	0.48	0.60	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.77	1.78	8.98	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.25)	(0.08)	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.57	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.08)	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.99	0.10	0.00	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.21	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(12.66)	(4.11)	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(12.17)	(4.25)	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(6.26)	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(4.52)	ל.ר	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA .

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA .

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 בספטמבר 2022

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		
43,961	35	853	21	15,477	1,693	367	25,019	496	מספר חשבונות
748,021	495	3,300	1,504	165,219	20,638	6,016	486,157	64,692	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,528	5	** -	8	753	79	22	1,329	332	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.36	0.23	0.67	0.58	0.49	0.42	0.28	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 בספטמבר 2022

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,782	מספר חשבונות
8,145	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
40	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.62	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרון השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרון פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים *****:									
644,987	2,822	109,359	6,421	119,975	27,651	14,232	363,603	924	פעילים
673,134	2,700	12,227	3,584	227,448	82,871	32,630	309,512	2,162	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
131	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	131	ל.ר.	שארים
36	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	36	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
7,246	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	659	4,515	2,072	זקנה
3,672	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21	3,148	503	שארים
1,742	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,714	28	נכות
פנסיונרים:									
5,856	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	575	5,281	ל.ר.	זקנה
1,031	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	63	968	ל.ר.	שארים
2,162	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	2,155	ל.ר.	נכות
21,934	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,325	18,006	2,603	סה"כ מקבלי קצבה
1,340,055	5,522	121,586	10,005	347,423	110,522	48,187	691,121	5,689	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
82,207,415	84,028	500,605	219,530	7,757,401	901,113	1,100,357	71,020,820	623,561	פעילים
26,361,042	216,189	49,371	261,105	7,908,930	3,234,346	397,975	13,743,482	549,644	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
8,691	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,691	ל.ר.	זקנה
47,067	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,067	ל.ר.	שארים
23,840	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	23,840	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,142,557	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	113,613	1,161,664	867,280	זקנה
1,574,645	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,439	1,451,605	120,601	שארים
989,592	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	970,420	19,172	נכות
פנסיונרים:									
1,886,104	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	63,075	1,823,029	ל.ר.	זקנה
709,664	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	4,148	705,516	ל.ר.	שארים
1,705,950	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	6,047	1,699,903	ל.ר.	נכות
9,088,110	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	189,322	7,891,735	1,007,053	סה"כ מקבלי קצבה
117,656,567	300,217	549,976	480,635	15,666,331	4,135,459	1,687,654	92,656,037	2,180,258	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)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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		
									נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
881,604	162	4,185	19,837	120,962	22,654	65,065	648,739	ל.ר.	דמי גמולים משונותים עבור מצטרפים חדשים
7,116,810	5,825	70,864	120,902	1,059,980	138,924	205,463	5,506,646	8,206	תקבולים מדמי גמולים
2,588	-	-	-	300	31	79	2,178	-	תקבולים מדמי סליקה
290,861	7	4,004	57,361	35,695	40,055	19,804	133,935	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(8,798)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6,722)	(2,076)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
3,232,048	5,339	151	8,973	366,809	588,079	43,571	2,219,126	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(5,848,881)	(3,363)	(965)	(34,913)	(970,339)	(324,130)	(74,329)	(4,440,842)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									תשלומים:
(1,777,980)	(9,945)	(6,851)	(31,841)	(715,420)	(152,435)	(8,773)	(844,909)	(7,806)	פדיונות
3,336	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	3,336	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(469)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(469)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(959)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(959)	ל.ר.	פנסיית נכות
(2,221)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,221)	ל.ר.	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(102,775)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6,339)	(58,951)	(37,485)	פנסיית זקנה
(79,303)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(78,395)	(908)	פנסיית נכות
(63,843)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(86)	(60,463)	(3,294)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(82,039)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,805)	(79,234)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(129,907)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(563)	(129,344)	ל.ר.	פנסיית נכות
(29,156)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(205)	(28,951)	ל.ר.	פנסיית שארים
(2,265,316)	(9,945)	(6,851)	(31,841)	(715,420)	(152,435)	(15,435)	(1,283,896)	(49,493)	סה"כ התשלומים, נטו
10,114,562	18,416	32,915	32,877	1,295,218	305,205	119,600	8,134,290	176,041	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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):
218,800	1,127	871	2,191	71,137	14,796	4,837	118,884	4,957	פעילים ולא פעילים
30,664	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	629	25,766	4,269	מקבלי קצבה
249,464	1,127	871	2,191	71,137	14,796	5,466	144,650	9,226	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
107,343	-	-	-	-	-	1,557	105,040	746	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.20	0.23	0.66	0.60	0.48	0.41	0.18	0.60	פעילים
	0.63	0.23	0.64	0.64	0.50	0.64	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	0.76	1.91	9.09	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.12	(0.07)	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.86	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	0.66	0.24	0.00	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	0.45	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	1.45	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.21	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)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 בספטמבר 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		
41,660	39	258	-	14,022	1,529	374	24,874	564	מספר חשבונות
827,635	568	903	-	149,699	16,594	12,803	567,882	79,186	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,337	5	** 0	-	652	68	39	1,355	218	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.31	0.23	-	0.60	0.57	0.36	0.27	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 דמי מחלה ומקפת תקציבית.
** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

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

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
7,097	מספר חשבונות
10,908	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
51	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.64	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (2022/9-1):****5.3.1. מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-1.64% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שירדו מסך של כ-97,003 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-95,416 מיליון ש"ח בתאריך המאזן. הקיטון נבע מהפסדים נטו, בסך כ-4,741 מיליון ש"ח, בקיזוז צבירה נטו חיובית בסך כ-3,154 מיליון ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-9.25% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-6,016 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-5,507 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקבולים בתקופת הדוח הושפע מהתאוששות המשק ממשבר הקורונה וסיום תשלומי החל"ת החל מיולי 2021, וכן מגידול בפעילות העסקית של החברה.
- ג. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-23.29% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-1,042 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.44% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.29%).
- ד. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-3,768 מיליון ש"ח לעומת כ-2,219 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-5,039 מיליון ש"ח לעומת כ-4,441 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניוד, נטו, על הקרן השתפרה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אך עדין נותרה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1,271 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד - העברות נטו שליליות של כ-2,222 מיליון ש"ח.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-25.14% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-549 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-439 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-18,006 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-21,496 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח.
- 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-0.08% (הנובע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן: שיעור הגרעון בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-0.12%) מההתחייבויות, בקיזוז השפעות מקרי מוות מבוטחים כ-0.02% והשפעות אחרות כ-0.02%.
- ח. הגרעון לפנסיונרים באפיק כללי בשיעור של כ-4.11% (הושפע מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן בתוספת הגרעון בגין סטיה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה ובקיזוז שינויים בריבית היוון ובגורמים אחרים.
- ט. העודף למקבלי קצבה קיימים באפיק כללי בשיעור של כ-0.10% ולמקבלי קצבה קיימים באפיק הלכה בשיעור של כ-0.21% הושפע מהעודף שנבע משינויים בריבית היוון ובגורמים אחרים בקיזוז הגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן והגרעון בגין סטיה מהנחת שיעור התשואה.
- י. הגרעונות לפנסיונרים באפיק הלכה בשיעור כ-4.25%), לפנסיונרים באפיק מניות בשיעור כ-6.26%) ולפנסיונרים באפיק אג"ח בשיעור כ-4.52%) הושפעו מהגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן, בתוספת הגרעון בגין סטיה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה ובקיזוז שינויים בגורמים אחרים.
- יא. לזכאים קיימים לפנסיה הגרעון בגין סטיה מהנחת התשואה קוזז בשינויים בריבית היוון ובשינוי בעתודה האקטוארית ולפיכך יזקף להם גרעון דמוגרפי בשיעור (0.08%) בלבד.
- בפועל העודף (גרעון) האקטוארי שיעודכן בקצבאות מקבלי הקצבה יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.08%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2023. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה. עדכון הקצבאות בשל שינוי מדד המחירים לצרכן ייעשה לגבי זכאים ומקבלי קצבה קיימים מדי חודש בחודשו ולגבי פנסיונרים רק מחודש אפריל 2023 בהתאם לשיעור השינוי בשנת 2022 או לעמיתים שפרשו במהלך השנה - מהחודש בו החלו לקבל קצבה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.
- להשפעת שינויים בהנחות האקטואריות בהתאם לאמור בסעיפים 3.1.2, 3.1.3, 3.1.6 ו-3.1.7. ראה באור 4(א) בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-9/2022) (המשך):****5.3.2. מגדל מקפת משלימה**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-3.63% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שעלו מסך של כ-1,827 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-1,893 מיליון ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מצבירה נטו חיובית בסך כ-280 מיליון ש"ח בקיזוז הפסדים נטו, בסך כ-214 מיליון ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-309 מיליון ש"ח, לעומת כ-205 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-50.61%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-21.65% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-39.62% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת כ-9 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.88% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-0.75%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-102 מיליון ש"ח לעומת כ-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-99 מיליון ש"ח לעומת כ-74 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה חיובית וההעברות נטו אל הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-3 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-31 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 גרעון דמוגרפי בשיעור של (0.25%) מסך ההתחייבות בגינם.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.57% המורכב מ: א. גרעון דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ז') בשיעור של (0.25%), ב. עודף דמוגרפי של 0.82% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר מיציאה לנכות בקיזוז חזרה מנכות בשיעור של 1.13%, ממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.63% ומגורמים אחרים בשיעור 0.10% בקיזוז עלות ביטוח משנה בשיעור של 1.04%.
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) הינו בשיעור של כ-0.99% מההתחייבות. העודף הושפע בעיקר מהגרעון לכלל עמיתי הקרן בתוספת גרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ובקיזוז שינויים בשיעורי הריבית להיוון.
- י. הגרעון לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-(12.66%) מההתחייבות והגרעון לפנסיונרים (אפיק הלכתי) בשיעור של כ-(12.17%) מההתחייבות, הושפעו בעיקר מהגרעון לכלל עמיתי הקרן בתוספת הגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ובקיזוז שינויים בשיעורי הריבית להיוון.
- בפועל הגרעון האקטוארי שיעודכן בקצבאות מקבלי הקצבה יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-(0.25%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2023. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה. עדכון הקצבאות בשל שינוי מדד המחירים לצרכן ייעשה לגבי מקבלי קצבה קיימים מדי חודש בחודשו ולגבי פנסיונרים רק מחודש אפריל 2023 בהתאם לשיעור השינוי בשנת 2022 או לעמיתים שפרשו במהלך השנה- מהחודש בו החלו לקבל קצבה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.
- להשפעת שינויים בהנחות האקטואריות בהתאם לאמור בסעיף 3.1.3. ראה באור 4(א) בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-9/2022) (המשך):****5.3.3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים**

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-11.72% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שירדו מסך של כ-2,278 מיליון ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-2,011 מיליון ש"ח בתאריך המאזן.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-11.52% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-7 מיליון ש"ח, לעומת כ-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-31.39% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-5 מיליון ש"ח לעומת כ-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עמד בתקופת הדוח על כ-0.33%, לעומת כ-0.49% בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. עודף / גרעון האקטוארי של הקרן:
 הקרן נשארה בתקופת הדוח באיזון אקטוארי. למועד המאזן סכום הגרעון האקטוארי הינו אפס (בדומה ליום 31 בדצמבר 2021).
 בתקופת הדוח הקרן רשמה עודף אקטוארי בסך כ-436 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים בשיעור ההיוון, וכן עודף בסך כ-38 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים דמוגרפיים (אשר מרביתו כתוצאה מאי עליית השכר הממוצע במשק בהתאם לצפוי). כמו כן, נרשם גרעון בסך כ-367 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל, הנמוכה מהתשואה החזויה, וגרעון בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות, ריבית ואחרות בסך כ-12 מיליון ש"ח. בהתאם לכך, בהמשך לעיגון כרית הביטחון בחקיקה ואימוצה על ידי הקרן בשנת 2017, הקטינה הקרן, במהלך תקופת הדוח, את השימוש בכרית הביטחון בסך של כ-95 מיליון ש"ח לגובה של כ-73 מיליון ש"ח ואיפסה את סכום העודף אשר נרשם בתקופת הדוח אל מול הגרעון משנים קודמות (טרם ניצול כרית הביטחון) למועד המאזן.
 ליום 30 בספטמבר 2022, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן גרעון אקטוארי בסך כ-73 מיליון ש"ח (גרעון בשיעור של כ-2.76% מסך התחייבויות הקרן) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון, אופס הגרעון בקרן.
 התחייבות הקרן הכוללת גם התחייבויות שיצברו בעתיד, עמדה על כ-2,638 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2022 (30 בספטמבר 2021 - כ-2,953 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2021 - כ-3,036 מיליון ש"ח).
 לפירוט השפעות שוטפות נוספות ראה באור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.
 להשפעת שינויים בהנחות האקטואריות בהתאם לאמור בסעיפים 3.1.2, 3.1.3, ו-3.1.6. ראה באור 5(ב) בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

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 פדיון 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 (1-9/2022) (המשך):

5.3.4. מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-267 מיליון ש"ח בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-1,664 מיליון ש"ח. הגידול בתקבולים בתקופת הדוח הושפע מהתאוששות המשק ממשבר הקורונה וסיום תשלומי החל"ת החל מיולי 2021, וכן מגידול בפעילות העסקית של החברה.
- ב. בתקופת הדוח חל גידול של כ-83 מיליון ש"ח בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-999 מיליון ש"ח לעומת כ-916 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-5.92% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-6.04%).
- ג. בתקופת הדוח נרשם ניווד נטו חיובי בסך של כ-1,651 מיליון ש"ח לעומת ניווד נטו שלילי של כ-364 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות לקופות (ללא ניווד פנימי בין מסלולים באותה קופה) גדלו בסך של כ-1,618 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והסתכמו בסך של כ-2,587 מיליון ש"ח. העברות מהקופות בתקופת הדוח, קטנו בכ-398 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-936 מיליון ש"ח לעומת כ-1,334 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-2,316 מיליון ש"ח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-116 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
 5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2021⁽¹⁾

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרון השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרון פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים****:
652,277	2,660	110,092	7,958	124,844	27,883	14,654	363,298	888	פעילים
671,559	2,837	13,149	3,795	225,544	84,342	32,781	306,964	2,147	לא פעילים
									מקבלי קצבה****:
									זכאים קיימים לפנסיה:
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
129	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	129	ל.ר.	שארים
36	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	36	ל.ר.	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
7,251	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	651	4,507	2,093	זקנה
3,654	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21	3,128	505	שארים
1,736	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,705	31	נכות
									פנסיונרים:
6,549	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	638	5,911	ל.ר.	זקנה
1,216	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	68	1,148	ל.ר.	שארים
2,506	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7	2,499	ל.ר.	נכות
23,135	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,385	19,121	2,629	סה"כ מקבלי קצבה
1,346,971	5,497	123,241	11,753	350,388	112,225	48,820	689,383	5,664	סה"כ מספר עמיתים
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
86,447,112	83,431	531,324	319,860	8,545,244	986,934	1,189,128	74,185,903	605,288	פעילים
27,381,087	224,183	56,897	278,450	7,924,482	3,520,431	430,082	14,355,969	590,593	לא פעילים
									מקבלי קצבה****:
									זכאים קיימים לפנסיה:
8,707	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,707	ל.ר.	זקנה
47,486	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	47,486	ל.ר.	שארים
25,067	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	25,067	ל.ר.	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
2,215,322	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	115,432	1,171,077	928,813	זקנה
1,604,296	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,527	1,470,338	131,431	שארים
976,652	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	954,867	21,785	נכות
									פנסיונרים:
2,186,310	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	76,621	2,109,689	ל.ר.	זקנה
827,748	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	4,898	822,850	ל.ר.	שארים
1,859,431	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	8,083	1,851,348	ל.ר.	נכות
9,751,019	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	207,561	8,461,429	1,082,029	סה"כ מקבלי קצבה
123,579,218	307,614	588,221	598,310	16,469,726	4,507,365	1,826,771	97,003,301	2,277,910	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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2021 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישיות לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,288,315	171	5,951	38,272	185,506	41,461	83,703	933,251	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,881,159	7,770	94,812	216,223	1,567,962	213,603	292,490	7,477,561	10,738	תקבולים מדמי גמולים
3,562	-	-	-	424	53	59	3,026	-	תקבולים מדמי סליקה
525,426	6	5,401	116,872	68,100	62,257	42,851	229,939	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(12,117)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(9,745)	(2,372)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,401	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,401	-	-	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
4,798,255	5,439	203	29,590	573,181	875,209	71,544	3,243,089	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(8,090,871)	(4,895)	(1,258)	(42,697)	(1,252,590)	(423,243)	(108,492)	(6,257,696)	ל.ר.	העברות צבירה מחקופה/מהקרן
									תשלומים:
(2,556,663)	(12,267)	(10,623)	(43,663)	(954,685)	(202,331)	(13,948)	(1,308,986)	(10,160)	פדיונות
7,678	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	7,678	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(625)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(625)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(1,357)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,357)	ל.ר.	פנסיית נכות
(2,955)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,955)	ל.ר.	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(148,214)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(8,833)	(78,706)	(60,675)	פנסיית זקנה
(102,054)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(42)	(100,746)	(1,266)	פנסיית נכות
(85,511)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(39)	(81,062)	(4,410)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(115,874)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(3,611)	(112,263)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(190,109)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(781)	(189,328)	ל.ר.	פנסיית נכות
(43,052)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(249)	(42,803)	ל.ר.	פנסיית שארים
(3,238,736)	(12,267)	(10,623)	(43,663)	(954,685)	(202,331)	(19,825)	(1,918,831)	(76,511)	סה"כ תשלומים, נטו
									עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
14,914,805	27,617	51,224	54,220	1,905,651	464,290	185,711	11,937,913	288,179	

* 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.
 **** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
 5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 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):
298,554	1,514	1,199	3,073	95,706	20,236	6,445	163,671	6,710	פעילים ולא פעילים
43,143	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	875	36,197	6,071	מקבלי קצבה
341,697	1,514	1,199	3,073	95,706	20,236	7,320	199,868	12,781	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
144,725	-	-	-	-	-	2,138	141,610	977	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.20	0.23	0.61	0.60	0.48	0.40	0.17	0.60	פעילים
	0.62	0.23	0.62	0.62	0.49	0.61	0.31	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	0.73	1.90	9.10	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	0.01	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	-	-	0.01	0.01	-	0.01	-	בגין השקעות לא סחירות
	0.04	0.07	0.08	0.15	0.13	0.08	0.12	0.08	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.06	0.09	0.11	0.18	0.16	0.09	0.15	0.09	סה"כ הוצאות ישירות שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים)****:
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.17	(0.10)	0.00	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.94	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.10)	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.72	0.69	0.00	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.10)	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.71	1.69	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.06	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2.92	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.18	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 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.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2021 (המשך)
חשבונות מנותקי קשר ליום 31.12.2021

סה"כ	אחר*	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרנות השתלמות	קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
33,806	35	6	2	14,220	1,485	262	17,231	565	מספר חשבונות
576,667	561	4	232	146,872	23,022	8,976	306,668	90,332	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,733	7	** -	1	849	126	58	1,185	507	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	1.36	0.23	0.70	0.61	0.58	0.46	0.29	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 נכון ליום 31.12.2021

קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
6,243	מספר חשבונות
10,479	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
63	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.64	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2022	
			מגזר הפנסיה:
			קרנות פנסיה חדשות:
97,003,301	92,656,037	95,416,420	מגדל מקפת אישית
1,826,771	1,687,654	1,893,006	מגדל מקפת משלימה
98,830,072	94,343,691	97,309,426	סה"כ קרנות פנסיה חדשות
			קרנות פנסיה ותיקות:
2,277,910	2,180,258	2,010,931	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
2,277,910	2,180,258	2,010,931	סה"כ קרנות פנסיה ותיקות
101,107,982	96,523,949	99,320,357	סה"כ פנסיה
			מגזר הגמל:
16,404,209	15,619,340	15,904,585	מגדל השתלמות
4,439,304	4,093,755	4,889,717	מגדל לתגמולים ופיצויים
598,310	480,635	720,803	מגדל גמל להשקעה
588,221	549,976	589,471	מגדל חסכון לכל ילד
131,595	129,835	107,652	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
52,341	50,474	46,222	מקפת דמי מחלה
123,678	119,908	118,911	מקפת תקציבית
65,517	46,991	72,787	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
68,061	41,704	88,593	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
22,471,236	21,132,618	22,538,741	סה"כ קופות גמל:
123,579,218	117,656,567	121,859,098	סה"כ נכסים

7. מצבה הכספי של החברה המנהלת

7.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		אחוזים
		2021	2021		2022
		אלפי ש"ח		
(2.81)	85,953	86,859	83,536	נכסים בלתי מוחשיים
28.38	268,804	246,774	345,092	הוצאות רכישה נדחות
(13.50)	221,761	313,187	191,818	השקעות פיננסיות
(18.17)	39,493	29,755	32,318	נכסים אחרים
5.97	616,011	676,575	652,764	
(32.50)	62,155	95,851	41,953	מזומנים ושווי מזומנים
2.44	678,166	772,426	694,717	סה"כ נכסים
3.62	591,796	679,470	613,243	הון
(5.67)	86,370	92,956	81,474	התחייבויות
2.44	678,166	772,426	694,717	סה"כ ההון והתחייבויות

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

- בתקופת הדוח קטנו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-50.1 מיליון ש"ח, מסך של כ-283.9 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 לסך של כ-233.8 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2022.
- בתני הסעיפים של ההשקעות הפיננסיות חלו שינויים כאשר המרכזיים שבהם הינם, שמירה על רמת מזומנים גבוהה תוך החלפה של אחזקות באג"ח ממשלתי באחזקות באג"ח חברות.
- סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-76.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-345.1 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-122.7 מיליון ש"ח ובניכוי הפחתות בסך של כ-46.4 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח קטנה יתרת הנכסים האחרים בכ-7.2 מיליון ש"ח, מסך של כ-39.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021 לסך של כ-32.3 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2022.
- הגידול בהון העצמי בסך של כ-21.4 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לתקופת הדוח.
- בתקופת הדוח קטנו סך התחייבויות החברה בכ-4.9 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 בספטמבר	
	2021	2022
	אלפי ש"ח	
163,889	159,225	163,257
591,796	679,470	613,243
427,907	520,245	449,986

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

עודף הון עצמי על דרישות הון

7.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת *

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2021	2021	2022	2021	2022
		אלפי ש"ח			
5.60	483,111	118,410	124,276	353,498	373,304
(78.73)	21,072	5,636	240	17,139	3,645
(34.98)	1,061	265	34	832	541
1.62	505,244	124,311	124,550	371,469	377,490
13.22	174,429	43,755	48,858	126,376	143,087
(2.30)	252,719	60,550	59,872	185,747	181,475
(11.11)	3,624	906	805	2,718	2,416
3.85	430,772	105,211	109,535	314,841	326,978
(10.80)	74,472	19,100	15,015	56,628	50,512
(11.29)	25,754	6,542	5,338	19,650	17,431
(10.54)	48,718	12,558	9,677	36,978	33,081
369.11	(1,894)	(1,231)	(2,760)	(2,480)	(11,634)
(37.83)	46,824	11,327	6,917	34,498	21,447

הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה
וקופות גמל, נטו
רווחים 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 נקי 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-32.8 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-52.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן עיקרי ההסברים לשינוי בתקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד:

1. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול גדלו בתקופת הדוח בכ-19.8 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-12.1 מיליון ש"ח, מעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-4.0 מיליון ש"ח, ומרישום הכנסות דמי ניהול מהקרן הותיקה בסך כ-3.7 מיליון ש"ח (אשר הועברה לניהול החברה בחודש אפריל 2021).
2. הגידול בדמי הניהול נבע מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים, מעליה בדמי הניהול מהפקדות אשר נבעה מגידול בהפקדות בקיזוז ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים וברישום דמי ניהול הנובעים מהעברת הקרן הותיקה יוזמה לניהול החברה כאמור לעיל.
3. ההפסדים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-14.1 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-13.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
4. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-16.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעליה בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות וגידול של כ-5.2 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום ועלויות מכירה אחרות.
5. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה קטנו בסך של כ-4.3 מיליון ש"ח (כ-181.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-185.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). ההוצאות בתקופת הדוח כללו את הוצאות ניהול קרן הפנסיה יוזמה בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי של שנת 2022 רשמה החברה רווח לפני מיסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-10.8 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך כ-17.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. להלן עיקרי השינויים:

1. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול ברבעון השלישי של השנה גדלו בכ-5.9 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה בסך כ-5.2 מיליון ש"ח ומעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל של כ-0.7 מיליון ש"ח (הגידול נבע בעיקר מעליה בדמי הניהול מצבירה עקב עליה בהיקף הנכסים המנוהלים).
2. ההפסדים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו ברבעון השלישי של השנה בכ-4.0 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-3.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
3. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו ברבעון השלישי של השנה בכ-5.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע מעליה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח, מגידול של כ-0.6 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום ועלויות מכירה אחרות.
4. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה קטנו בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד (כ-59.9 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של השנה לעומת כ-60.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד).

פרטים אודות רווחיות החברה לפי מגזרי פעילות - ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה.

8. אירועים מהותיים במגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל ביטוח), בעלת השליטה בחברה

- 8.1. ביום 31 באוקטובר 2022, הודיע מר שגיא יוגב, מנכ"ל מגדל ביטוח ויו"ר דירקטוריון החברה, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח. במכתב שהוגש ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח פירט מר יוגב את הנימוקים להודעתו זו, וביניהם קשיים בהם נתקל בניהול מגדל ביטוח ובקידום צעדים שהיו נדרשים לדעתו ובהם בנייתה של תכנית אסטרטגית למגדל ביטוח. לאור הודעה זו, מר שגיא יוגב צפוי לסיים גם את כהונתו כדירקטור בחברה במקביל לסיום כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח. טרם נקבע מועד לסיום כהונתו. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות) מיום 31 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-131656).
- 8.2. ביום 9 בנובמבר 2022, הודיע יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, אלוף במיל' יפתח רוזנטל, כי ככוונתו לסיים את תפקידו במגדל ביטוח, תוך העלאת טענות לגבי ההתנהלות התאגידית בקבוצה המגבילה לדעתו את היכולת לפעול לייצובה של מגדל ביטוח ולקידומה האסטרטגי והעסקי. ביום 15 בנובמבר 2022 עם כינוסה של האסיפה השנתית של מגדל ביטוח, חדל יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לכהן בתפקידו. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 9 בנובמבר 2022 ומיום 16 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-135175 ו-2022-01-137566 בהתאמה).
- 8.3. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבל במגדל ביטוח מכתבו של ממלא מקום הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("המכתב" ו"הממונה", בהתאמה) המופנה לבעלי השליטה בחברה בשרשרת סופי, מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו, ולחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון מגדל ביטוח וכוותרתו "התמשכות חוסר היציבות בדירקטוריון והנהלת מגדל ביטוח". במכתב האמור צויין, כי לעמדת הממונה, הכשלים והליקויים המאפיינים את הממשל התאגידי של מגדל ביטוח מזה תקופה והתחלופה התכופה של נושאי משרה בדירקטוריון ובהנהלת מגדל ביטוח בשנים האחרונות ואלה שבוצעו לאחרונה או שבכוונת בעלי השליטה במגדל ביטוח להביא לביצועם, מעצימים את חוסר היציבות הניהולית המשמעותי במגדל ביטוח. לעמדת הממונה, סוגיה זו, בנוסף לעובדה כי מגדל ביטוח מתנהלת מזה תקופה ללא תכנית אסטרטגית סדורה, מערערות את יציבות מגדל ביטוח ואת ניהולה התקין. במכתב צוין, כי נוכח האמור, הממונה שוקל לעשות שימוש בסמכויות הנתונות לו לפי החוק, לרבות שינוי ההיתר להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים שניתן למר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו. בנוסף, צוין כי שימוש בסמכויות כאמור עשוי להתייחס גם להיבטים הנוגעים לגרעין השליטה והיקפו, מערכת היחסים בין מגדל אחזקות לבין מגדל ביטוח ועדכון כתבי התחייבויות להשלמת הון עצמי שניתנו ע"י מר שלמה אליהו יחד עם ההיתר. ראו לעניין זה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-135412).
- 8.4. ביום 10 בנובמבר 2022 העבירה מגדל אחזקות את תגובתה הראשונית למכתב הממונה. בתגובה צוין, בין היתר, כי חלק גדול של ההוראות הנשקלות על ידי הממונה, כפי שפורטו במכתבו, פוגעות בשליטה של מגדל אחזקות במגדל ביטוח ותוצאותיהן עלולות להביא לאי יציבות הן במגדל אחזקות והן במגדל ביטוח. לפירוט ראו דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-135514).

9. שינויים בדירקטוריון החברה ובנושאי משרה בחברה

- 9.1. ביום 28 בפברואר, 2022, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר ארז מגדלי למנהל חטיבת ההשקעות, בכפוף להודעה בדבר אי-התנגדות הממונה, אשר התקבלה ב-27 במרס 2022.
- 9.2. ביום 29 במאי, 2022, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר ירון שמאי למנהל לקוחות וערוצי ההפצה בחברה.
- 9.3. במהלך חודש יולי 2022 סיים מר ליאור רביב את כהונתו כמנהל לקוחות וערוצי הפצה בחברה.
- 9.4. במהלך חודש אוקטובר 2022, הודיעה הגבי תמי אוחנה-קול, מנהלת טכנולוגיות בחברה, על כוונתה לסיים את כהונתה בחברה במהלך חודש דצמבר 2022.
- 9.5. במהלך חודש אוקטובר 2022, הודיעה הגבי ענת ליכטיג אחיעז, הממונה על השירות ואחראית המשכיות עסקית בחברה, על כוונתה לסיים את כהונתה בחברה במהלך חודש דצמבר 2022.
- 9.6. ביום 31 באוקטובר 2022 הודיע מר שגיא יוגב יו"ר דירקטוריון החברה, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח. לאור הודעה זו, מר שגיא יוגב צפוי לסיים גם את כהונתו כדירקטור בחברה במקביל לסיום כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח. טרם נקבע מועד לסיום הכהונה. לגבי מידע נוסף בנושא זה, ראה סעיף 8 לעיל.

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2022, 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.

24 בנובמבר 2022

עמית אורון
מנהל כללי

שגיא יוגב
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 בספטמבר 2022 (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 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; 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: 24 בנובמבר, 2022

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 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; 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: 24 בנובמבר, 2022

חגי אבישר, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022
(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
20	באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים
21	באור 5 - מכשירים פיננסיים
24	באור 6 - הון ודרישות הון
26	באור 7 - התחייבויות תלויות
39	באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

באור

			נכסים
85,953	86,859	83,536	נכסים בלתי מוחשיים
268,804	246,774	345,092	הוצאות רכישה נדחות
910	846	1,280	נכסים בגין הטבות לעובדים
181	196	137	רכוש קבוע
38,402	28,713	30,901	חייבים ויתרות חובה
<u>394,250</u>	<u>363,388</u>	<u>460,946</u>	
			5
165,239	259,253	128,800	השקעות פיננסיות
15,303	15,539	13,856	נכסי חוב סחירים
92	96	188	נכסי חוב שאינם סחירים
41,127	38,299	48,974	מניות
<u>221,761</u>	<u>313,187</u>	<u>191,818</u>	אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
62,155	95,851	41,953	מזומנים ושווי מזומנים
<u>678,166</u>	<u>772,426</u>	<u>694,717</u>	סך כל הנכסים
			6
2	2	2	הון
158,450	158,450	158,450	הון מניות
8,135	7,645	(3,539)	פרמיה על מניות
425,209	513,373	458,330	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u>591,796</u>	<u>679,470</u>	<u>613,243</u>	עודפים
			סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התחייבויות
21,175	21,471	13,129	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,829	2,022	2,319	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,893	15,352	9,267	התחייבויות מסים שוטפים
57,473	54,111	56,759	זכאים ויתרות זכות
<u>86,370</u>	<u>92,956</u>	<u>81,474</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>678,166</u>	<u>772,426</u>	<u>694,717</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 בנובמבר 2022.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

שגיא יוגב
יו"ר הדירקטוריון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
483,111	118,410	124,276	353,498	373,304	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
21,072	5,636	240	17,139	3,645	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,061	265	34	832	541	הכנסות אחרות, נטו
505,244	124,311	124,550	371,469	377,490	סך כל ההכנסות
174,429	43,755	48,858	126,376	143,087	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
252,719	60,550	59,872	185,747	181,475	הוצאות הנהלה וכלליות
3,624	906	805	2,718	2,416	הפחתות זכויות ניהול קופות גמל
430,772	105,211	109,535	314,841	326,978	סך כל ההוצאות
74,472	19,100	15,015	56,628	50,512	רווח לפני מסים על ההכנסה
25,754	6,542	5,338	19,650	17,431	מסים על ההכנסה
48,718	12,558	9,677	36,978	33,081	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר :					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו					
לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :					
9,135	1,389	(5,370)	6,154	(17,375)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(13,355)	(3,518)	1,148	(10,597)	(1,709)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,197	258	31	675	1,345	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,033	640	1,433	1,288	6,065	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,990)	(1,231)	(2,758)	(2,480)	(11,674)	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :					
146	-	(2)	-	62	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
(50)	-	-	-	(22)	השפעת המס על רווח כולל אחר
96	-	(2)	-	40	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
(1,894)	(1,231)	(2,760)	(2,480)	(11,634)	סך כל הפסד כולל אחר, נטו
46,824	11,327	6,917	34,498	21,447	סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניית	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)				
יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)				
2	158,450	8,135	425,209	591,796
-	-	-	33,081	33,081
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	(17,375)	-	(17,375)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(1,709)	-	(1,709)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	1,345	-	1,345
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	6,065	-	6,065
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
-	-	(11,674)	-	(11,674)
פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	62	62
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	(22)	(22)
השפעת המס על רווח כולל אחר				
סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
-	-	-	40	40
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
-	-	(11,674)	40	(11,634)
סך כל רווח (הפסד) כולל				
-	-	(11,674)	33,121	21,447
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)				
2	158,450	(3,539)	458,330	613,243

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון	
					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
2	147,715	9,881	476,395	633,993	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
-	-	-	36,978	36,978	רווח נקי
-	-	6,154	-	6,154	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
-	-	6,154	-	6,154	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(10,597)	-	(10,597)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	675	-	675	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	1,288	-	1,288	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(2,480)	-	(2,480)	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	(2,480)	36,978	34,498	סך כל רווח (הפסד) כולל
-	10,735	244	-	10,979	מיזוג חברה קשורה *
2	158,450	7,645	513,373	679,470	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)

(* במסגרת המיזוג הונפקו 60 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א. ראה גם באור 1(א)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 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)				
2	158,450	(781)	448,655	606,326
יתרה ליום 1 ביולי 2022 (בלתי מבוקר)				
-	-	-	9,677	9,677
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	(5,370)	-	(5,370)
שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	1,148	-	1,148
שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	31	-	31
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	1,433	-	1,433
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(2,758)	-	(2,758)
סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	(2)	(2)
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	-	-
השפעת המס על רווח כולל אחר				
-	-	-	(2)	(2)
סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש				
-	-	(2,758)	(2)	(2,760)
סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממש				
-	-	(2,758)	9,675	6,917
סך כל רווח (הפסד) כולל				
2	158,450	(3,539)	458,330	613,243
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)				
2	158,450	8,876	500,815	668,143
יתרה ליום 1 ביולי 2021 (בלתי מבוקר)				
-	-	-	12,558	12,558
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	1,389	-	1,389
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(3,518)	-	(3,518)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	258	-	258
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	640	-	640
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(1,231)	-	(1,231)
סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
-	-	(1,231)	12,558	11,327
סך כל רווח (הפסד) כולל				
2	158,450	7,645	513,373	679,470
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
2	147,715	9,881	476,395	633,993
יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)				
-	-	-	48,718	48,718
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	9,135	-	9,135
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(13,355)	-	(13,355)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	1,197	-	1,197
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	1,033	-	1,033
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(1,990)	-	(1,990)
סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו				
פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:				
-	-	-	146	146
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת				
-	-	-	(50)	(50)
השפעת המס על רווח כולל אחר				
-	-	-	96	96
סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממש				
-	-	(1,990)	96	(1,894)
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו				
-	-	(1,990)	48,814	46,824
סך כל רווח (הפסד) כולל				
-	10,735	244	-	10,979
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:				
מיזוג חברה קשורה (*)				
-	-	-	(100,000)	(100,000)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה				
2	158,450	8,135	425,209	591,796
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
48,718	12,558	9,677	36,978	33,081
(12,017)	(1,828)	741	(9,049)	(1,756)
(295)	(35)	(126)	(478)	(969)
-	1	(4)	-	(4)
(8,791)	(3,789)	(803)	(7,583)	(696)
(49,105)	(10,886)	(27,559)	(27,075)	(76,288)
59	15	15	44	44
3,624	906	805	2,718	2,416
25,754	6,542	5,338	19,650	17,431
(40,771)	(9,074)	(21,593)	(21,773)	(59,822)
(2,991)	10,194	3,908	6,698	7,501
20,086	8,512	4,217	16,546	(1,875)
(61)	(9)	(70)	50	182
17,034	18,697	8,055	23,294	5,808
4,972	1,070	947	3,643	3,546
3,062	1,204	834	2,372	2,520
-	-	-	-	626
(20,905)	(1,733)	(4,557)	(4,741)	(16,686)
(12,871)	541	(2,776)	1,274	(9,994)
12,110	22,722	(6,637)	39,773	(30,927)
82,208	(8,235)	2,794	(11,759)	10,725
907	-	-	907	-
83,115	(8,235)	2,794	(10,852)	10,725
(100,000)	-	-	-	-
(4,775)	14,487	(3,843)	28,921	(20,202)
66,930	81,364	45,796	66,930	62,155
62,155	95,851	41,953	95,851	41,953

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

מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות

מיזוג חברה קשורה (ראה נספח א להלן)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
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. רשיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן, לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו וז"ה אליהו (להלן - בעלי השליטה).
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 1995, כתובת החברה: אפעל 4, פתח תקוה.
3. נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתיה הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
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.
5. בחודש אוגוסט 2021 הוקמה ע"י החברה חברת מקפת ניהול סלים לא סחירים בע"מ (להלן מקפת ניהול סלים). מקפת ניהול סלים תחזיק בנאמנות ביחד עם החברה בסלי השקעות לשם ניהול נכסי עמיתים. למקפת ניהול סלים אין הכנסות או הוצאות בגין אחזקה זו.

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		
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		
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.		

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן - "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 בנובמבר 2022.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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, סכומי הנכסים וההתחייבויות של החברה המתמזגת כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה במועד המיזוג הינם סכומי הנכסים וההתחייבויות כפי שנכללו בדוחות הכספיים של החברה המתמזגת תחת אותה שליטה במועד המיזוג. במסגרת יישום שיטת איחוד הענין, החברה בחרה שלא להציג מחדש את דוחותיה הכספיים לגבי תקופות שקדמו למועד צירוף העסקים תחת אותה שליטה אולם לשמר את סכומי יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה כפי שהיו במועד המיזוג לרבות ההיסטוריה המתאימת לנכסים וההתחייבויות המתמזגים.

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, קופות מרכזיות לפיצויים וקופות למטרות אחרות.

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

יצוין כי חלק מעלויות הנהלה וכלליות שבהן נושאת החברה הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם החברה האם, והינן מחולקות בין החברה לחברה האם בהתאם למודל הקצאה המתבסס על פרמטרים כלכליים אשר נבחנים מעת לעת וביניהם, בין היתר, שיעור המכירות החדשות של החברה מתוך מכירות 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.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח כמוצג בדוחות הכספיים.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
279,136	94,168	373,304
2,734	911	3,645
285	256	541
282,155	95,335	377,490
97,683	45,404	143,087
138,911	42,564	181,475
-	2,416	2,416
236,594	90,384	326,978
45,561	4,951	50,512
(13,273)	(4,404)	(17,677)
32,288	547	32,835

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)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
353,498	90,177	263,321
17,139	4,113	13,026
832	371	461
371,469	94,661	276,808
126,376	37,932	88,444
185,747	41,119	144,628
2,718	2,718	-
314,841	81,769	233,072
56,628	12,892	43,736
(3,768)	(904)	(2,864)
52,860	11,988	40,872

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 לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022		
סה"כ	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
124,276	31,332	92,944
240	60	180
34	47	(13)
124,550	31,439	93,111
48,858	16,068	32,790
59,872	14,238	45,634
805	805	-
109,535	31,111	78,424
15,015	328	14,687
(4,193)	(1,049)	(3,144)
10,822	(721)	11,543

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)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
87,703	30,707	118,410	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו הכנסות אחרות, נטו
4,286	1,350	5,636	
148	117	265	
<u>92,137</u>	<u>32,174</u>	<u>124,311</u>	סך כל ההכנסות
30,033	13,722	43,755	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
46,730	13,820	60,550	
-	906	906	
<u>76,763</u>	<u>28,448</u>	<u>105,211</u>	סך כל ההוצאות
15,374	3,726	19,100	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,422)	(449)	(1,871)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<u>13,952</u>	<u>3,277</u>	<u>17,229</u>	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר			
361,329	121,782	483,111	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו הכנסות אחרות, נטו
15,804	5,268	21,072	
595	466	1,061	
<u>377,728</u>	<u>127,516</u>	<u>505,244</u>	סך כל ההכנסות
122,346	52,083	174,429	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
196,518	56,201	252,719	
-	3,624	3,624	
<u>318,864</u>	<u>111,908</u>	<u>430,772</u>	סך כל ההוצאות
58,864	15,608	74,472	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,194)	(683)	(2,877)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<u>56,670</u>	<u>14,925</u>	<u>71,595</u>	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
279,136	268,818	10,318	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
2,734	2,552	182	רווחים מהשקעות, נטו
285	285	-	הכנסות אחרות, נטו
282,155	271,655	10,500	סך כל ההכנסות
97,683	97,414	269	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
138,911	136,205	2,706	הוצאות הנהלה וכלליות
236,594	233,619	2,975	סך כל ההוצאות
45,561	38,036	7,525	רווח לפני מסים על הכנסה
(13,273)	(12,386)	(887)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
32,288	25,650	6,638	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
263,321	256,714	6,607	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
13,026	12,583	443	רווחים מהשקעות, נטו
461	461	-	הכנסות אחרות, נטו
276,808	269,758	7,050	סך כל ההכנסות
88,444	88,234	210	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
144,628	142,508	2,120	הוצאות הנהלה וכלליות
233,072	230,742	2,330	סך כל ההוצאות
43,736	39,016	4,720	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,864)	(2,713)	(151)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
40,872	36,303	4,569	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
92,944	89,650	3,294
180	168	12
(13)	(13)	-
93,111	89,805	3,306
32,790	32,712	78
45,634	44,669	965
78,424	77,381	1,043
14,687	12,424	2,263
(3,144)	(2,934)	(210)
11,543	9,490	2,053

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, 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 הכנסהלתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
87,703	84,522	3,181
4,286	3,929	357
148	148	-
92,137	88,599	3,538
30,033	29,932	101
46,730	45,755	975
76,763	75,687	1,076
15,374	12,912	2,462
(1,422)	(1,328)	(94)
13,952	11,584	2,368

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, 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 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר			
361,329	350,936	10,393	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
15,804	14,961	843	רווחים מהשקעות, נטו
595	595	-	הכנסות אחרות, נטו
377,728	366,492	11,236	סך כל ההכנסות
122,346	122,033	313	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
196,518	193,173	3,345	הוצאות הנהלה וכלליות
318,864	315,206	3,658	סך כל הוצאות
58,864	51,286	7,578	רווח לפני מסים על הכנסה
(2,194)	(2,073)	(121)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
56,670	49,213	7,457	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים

על רקע הירידות בשווקים הפיננסיים ומגמת העליה בעקום הריבית, החברה בחנה מחדש את הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים של מגזר קופות הגמל ליום 30 ביוני 2022. בחינת השווי בוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. להלן הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי הפעילות:

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 ביוני	
2021	2022	
באחוזים (ריאלי)	באחוזים (ריאלי)	
8.40	9.50	שיעור ריבית היוון לאחר מס
12.10	13.57	שיעור ריבית היוון לפני מס
1.00	1.00	שיעור צמיחה לטווח ארוך

בהתאם להערכת השווי, נמצא כי הסכום בר ההשבה של פעילות הגמל גבוה מהערך הרשום בספרים של היחידה מניבת המזומנים ליום 30 ביוני 2022. כמו כן, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בבדיקה שבוצעה על ידי מעריך השווי ליום 30 בספטמבר, 2022.

באור 5 - 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 2021		ליום 30 בספטמבר 2021		ליום 30 בספטמבר 2022		השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים הלוואות
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	
1,157	958	1,137	958	966	695	
15,249	14,345	15,443	14,581	12,796	13,161	
16,406	15,303	16,580	15,539	13,762	13,856	

ב. היררכיית שווי הוגן

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

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

ליום 30 בספטמבר 2022				נכסי חוב סחירים מניות לא סחירות השקעות אחרות סך הכל
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
128,800	-	-	128,800	
-	-	188	188	
19,310	1,681	27,983	48,974	
148,110	1,681	28,171	177,962	

ליום 30 בספטמבר 2021				נכסי חוב סחירים מניות לא סחירות השקעות אחרות סך הכל
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
259,253	-	-	259,253	
-	-	96	96	
18,007	393	19,899	38,299	
277,260	393	19,995	297,648	

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר				
165,239	-	-	165,239	נכסי חוב סחירים
-	92	-	92	מניות לא סחירות
18,934	21,492	701	41,127	השקעות אחרות
<u>184,173</u>	<u>21,584</u>	<u>701</u>	<u>206,458</u>	סך הכל

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום			
30 בספטמבר 2022			
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
92	21,492	21,584	יתרה לתחילת התקופה
78	6,188	6,266	רכישות
4	(1,208)	(1,204)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
			ברווח והפסד
14	1,511	1,525	ברווח כולל אחר
<u>188</u>	<u>27,983</u>	<u>28,171</u>	יתרה לסוף התקופה
4	1,328	1,332	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	12,815	12,815
97	7,083	7,180
-	(1,342)	(1,342)
-	1,342	1,342
97	19,898	19,995
-	(1,342)	(1,342)

יתרה לתחילת התקופה
רכישות
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד
ברווח כולל אחר

יתרה לסוף התקופה
סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
לסוף התקופה

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	12,815	12,815
96	9,446	9,542
-	(75)	(75)
-	(1,785)	(1,785)
(4)	1,091	1,087
92	21,492	21,584
-	(1,785)	(1,785)

יתרה לתחילת התקופה
רכישות
מימושים
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד
ברווח כולל אחר

יתרה לסוף התקופה
סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
לסוף התקופה

באור 6 - 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 וחככון במשרד האוצר.

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

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2022		2021	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
	163,257	163,889	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
	613,243	591,796	הון עצמי קיים במאזן
	449,986	427,907	עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2022		2021	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
	68,430	69,290	היקף נכסים מנוהלים
	94,827	94,599	הוצאות שנתיות
	163,257	163,889	סך כל הסכום הנדרש

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

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

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

ג. 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.נ.		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 31 בדצמבר 2021

באור 6 - 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 הדירה 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 והתקבל היתר שליטה מעודכן בהסרת אזכור חברת יוזמה מרשימת החברות של בעלי השליטה.

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 מוצג סיכום נטוני 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 הברור 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 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

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 שיגבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ביום 18 במרס 2022, אישר בית המשפט המחוזי (מרכז - לוד) את בקשת האישור כנגד החברה ויתר הנתבעות ובכך אישר לנהל את התובענה כתובענה ייצוגית. בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב, הפרת חובת נאמנות והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדיון בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.

ביום 5 ביולי 2022 הגישה החברה כתב הגנה.

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 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
2.	10/2016	מבוטח בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון את 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. 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 היועמ"ש, 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, היועמ"ש לממשלה 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.	כ-94 מיליון ש"ח.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס' וערכאה ¹	תאריך הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
2.				<p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיוטת הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 פנה היועץ המשפטי לממשלה לבית המשפט וציין שלגישתו אין לדברים בטיטת 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 בטיטת הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</p> <p>ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית.</p> <p>ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועץ המשפטי לממשלה.</p> <p>ביום 30 באוקטובר 2022 פורסם תיקון לתקנות ההוצאות ("התיקון"). בתיקון נקבע, בין היתר, כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בתיקון) וזאת חלף קביעת מגבלת השיעור המקסימלי בהוראות הדין בהתאם למצב הנוכחי. מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, תפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה.</p>	

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3.	2/2017 מחוזי מרכז	עמותה 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 עמיתה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאות ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שגיבה.	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 אחרים 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 מקביל"), וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה. ("החלטת האישור" ו"הליך מקביל כנגד חברות אחרות"). על החלטת האישור הני"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות 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 ופולוגתאות, 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.	כ-287 מיליון ש"ח.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3.						
המשך					<p>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. נוכח האמור, היועץ המשפטי 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>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיוטת הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועץ המשפטי לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיוטת הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה. ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית. ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ראה גם תביעה מספר 3 לעיל.</p>	

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
4.	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 הנטענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן.</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 בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח).</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנוסף מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים ביחס להשבה של כל חיוב עודף במס, אם וככל שייפסק שהיה חיוב עודף.</p> <p>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> <p>ביום 4 באוגוסט 2021 הוגשה תגובת רשות מיסים להודעת צד ג' שהוגשה נגדה, לפיה היא מקבלת את עמדת המשיבות ביחס לפרשנות הדין בנוגע לסיווג ההפרשות החייבות במס בקרן השתלמות תוך שהיא מציינת כי המשיבות מהוות רק צינור להעברת כספים לרשות המיסים. בהתאם כספי המיסים המנוכים על ידי הנתבעות מועברים לרשות המיסים. לעמדת הרשות, הטענה המרכזית בהליך היא כנגד הנחיות הרשות לאופן יישום הוראות הדין לקביעת התקרה המוטבת להטבת מס, ולפיכך יש לצרפה כמשיבה בהליך, בתור "צד דרוש", ולא כצד ג'. החברה הגיבה לעמדת רשות המיסים. ביום 25 בינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור. ביום 18 באוגוסט 2022 הוגשה תגובת רשות המיסים לבקשה שהוגשה נגדה, במסגרת בקשת האישור, לפיה היא סבורה כי דין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הינו דחיה.</p>	לא ניתן להעריך

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה	
5.	6/2020 מחוזי- מחוז מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח והחברה	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 הנטענות 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 נזקייהם. על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.	3	כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 9 במאי 2021 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. ביום 2 באוגוסט 2021 היועץ המשפטי לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה. ביום 24 באוקטובר 2022 התקיים דיון במהלכו החליט בית המשפט לפנות לקבלת עמדת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ביחס לטענות בקשת האישור.	מעל 3 מיליון ש"ח.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6.	4/2021	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 6 בנובמבר התקיים דיון במסגרתו בית משפט הורה לצדדים להודיע האם הם מעוניינים לפנות להליך גישור.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.</p>
7.	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>הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 18 ביולי 2022 התקיים דיון במהלכו בית הדין החליט לפנות לממונה על מנת לקבל את עמדתו ביחס לסוגיית נכוי דמי פגיעה.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.</p>

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	2020/3 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	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.	30 מיליון ש"ח.	ביום 27 במאי 2022 ניתן תוקף של פסק דין להסדר פשרה מתוקן אליו הגיעו הצדדים לעניין ההודעות שעל מגדל מקפת למסור לעמיתים המקבלים בעת הזו או בעתיד פנסיית נכות, וכן לעמיתים שקיבלו פנסיית נכות בעבר (ובמהלך התקופה הקבועה לעניין זה בהסדר), בדבר האפשרות לפנות למגדל מקפת בבקשה לקבלת תוספת סיעודית ככל שהעמיתים כאמור זכאים או היו זכאים לכך, לפי העניין. בנוסף, בית הדין אישר תשלום גמול ושכר טרחה למבקשים ולבאי כוחם בסכומים שאינם מהותיים. בכך הגיע הליך זה לסיומו.
2.	2/2016 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסי ות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים ס' 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 שייגבו 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.		ביום 19 בספטמבר 2022, בית הדין האזורי לעבודה דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וקבע, בין היתר, כי אין לקבל את הטענה כי הנתבעות גבו דמי ניהול שלא כדין וכי לא הוכח כי נגרם נזק בר פיצוי למי מחברי הקבוצה המוגדרת. בכך בא הליך זה לסיומו, בכפוף לזכות המבקשת להגשת ערעור.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
3.	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה 'נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים 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.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.	ביום 22 בנובמבר 2022, בית המשפט המחוזי בתל אביב דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וקבע, בין היתר, כי הפרקטיקה שהיתה נהוגה בעת הרלוונטית לבקשת האישור וקודם לתיקון מספר 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 לא הייתה אסורה על פי החוק.

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 מחזיקות מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקה ב- 25% מהזכויות בקניון הזהב. לשיטת דירות יוקרה, אי העמידה בהתחייבויות החוזיות גרמו, בין היתר, לטרפוד הקמת מתחם בילוי קולינרי שהינו פרויקט "גולדן 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 ביטוח, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל ביטוח בקניון - לא הושקעו והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכל גרמה להפסד תשואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגד מגדל ביטוח.
					בהתאם להמלצת בית המשפט בקדם המשפט שהתקיים ביום 6 ביולי 2020 הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור, אשר מתנהל בימים אלו. ביום 3 באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו.

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.

סוג

<u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>כמות תביעות</u>	
48,000	1	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>
381,000	5	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה</u>
381,000	2	צוין סכום המתייחס לחברה
-	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	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 התביעה המפורטת בסעיף 6. לעיל.

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה הינו בסך כ-251 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 377 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 חוזר כספים לעמיתים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

באור 7 - 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 ניוד יוצא ונכנס. לבקשת הממונה העבירה אליו החברה, פרטים ונתונים באשר למקרים השנויים במחלוקת כאמור לעיל.

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

בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בפברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושייכות 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 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. המלחמה באוקראינה והשלכותיה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין עקב העלייה בתחלואה בקורונה, מאריכים את השיבושים בשרשראות הייצור ואת משבר האנרגיה, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוקי האג"ח נמשכה העלייה בתשואות האג"ח הממשלתי תוך תנודתיות גבוהה וזאת על רקע עלייה בסביבת האינפלציה וכן עליה בעקום הריבית. בשוקי ההון נרשמו ירידות במדדי המניות ותשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל עלו באופן משמעותי וחלה עליה ניכרת בשער החליפין של הדולר. תוצאות פעילות החברה מושפעות במידה ניכרת משווקי ההון בישראל ובעולם המשפיעים הן על הכנסות החברה מרווחי השקעות תיק הנוסטרו שלה והן על הכנסות החברה מדמי ניהול מנכסי קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בעקבות האמור לעיל בתיק השקעות הנוסטרו של החברה נרשמו בתקופת הדוח הפסדים בסך של כ- 14 מיליון שקלים.

ב. לאחר תאריך המאזן, ביום 31 באוקטובר 2022, הודיע מר שגיא יוגב, מנכ"ל מגדל ביטוח ויו"ר דירקטוריון החברה על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח. במכתב שהוגש ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח פירט מר יוגב את הנימוקים להודעתו זו. לאור הודעה זו, מר שגיא יוגב צפוי לסיים גם את כהונתו כדירקטור בחברה במקביל לסיום כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח. לפרטים נוספים, לרבות התייחסות מגדל אחזקות להודעה זו ולתוכנה, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 31 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא : 131656-01-2022).

הצהרה (certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 פיקוחנו 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 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 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.

24 בנובמבר, 2022

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 פיקוחנו 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 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.

24 בנובמבר, 2022

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022**

(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 סתירים
10	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
13	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
14	באור 6 - דמי ניהול
15	באור 7 - התחייבויות תלויות
16	באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

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 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
24 בנובמבר 2022

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			באור
8,298,393	7,795,244	9,957,193	רכוש שוטף
221,949	384,266	2,498,472	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
8,520,342	8,179,510	12,455,665	
6,481,707	6,800,322	6,114,706	השקעות פיננסיות
35,271,537	34,574,205	34,587,645	נכסי חוב סחירים
24,851,419	22,692,228	17,408,235	נכסי חוב שאינם סחירים
20,533,314	18,973,020	25,406,914	מניות
			השקעות אחרות
87,137,977	83,039,775	83,517,500	סך כל השקעות פיננסיות
2,046,692	1,925,146	2,390,030	נדל"ן להשקעה
97,705,011	93,144,431	98,363,195	סך כל הנכסים
701,710	488,394	2,946,775	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
74,208,283	71,018,248	73,067,930	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
14,360,299	13,742,985	13,017,972	התחייבויות לעמיתים פעילים
			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
88,568,582	84,761,233	86,085,902	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4 התחייבויות למקבלי קצבה:
81,285	79,595	77,655	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,580,323	3,583,561	3,362,299	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,753,764	4,228,295	5,999,692	התחייבויות לפנסיונרים
8,415,372	7,891,451	9,439,646	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5 עודף (גירעון) אקטוארי:
(29,205)	3,353	(23,457)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
48,552	-	(85,671)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
19,347	3,353	(109,128)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
97,003,301	92,656,037	95,416,420	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
97,705,011	93,144,431	98,363,195	סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 בנובמבר 2022

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

שגיא יוגב
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2021	2021	2022	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
(193,157)	(40,341)	67,653	(37,282)	680,965	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
269,840	89,407	(151,413)	222,638	(533,300)	מנכסי חוב סחירים
2,042,562	567,375	670,676	1,696,246	2,282,320	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,976,211	656,326	(18,680)	3,120,390	(1,989,472)	ממניות
5,189,791	475,636	(1,612,085)	3,442,707	(5,034,415)	מהשקעות אחרות
177,904	23,416	92,539	72,520	272,805	מנדלי"ן להשקעה
12,656,308	1,812,160	(1,018,963)	8,554,501	(5,002,062)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
3,847	764	390	3,435	1,604	הכנסות אחרות, נטו
12,466,998	1,772,583	(950,920)	8,520,654	(4,319,493)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות					
341,478	82,251	86,883	249,690	260,725	6 דמי ניהול
135,584	35,678	51,746	97,661	126,922	הוצאות ישירות
52,023	12,870	11,234	39,013	33,903	הוצאות מסים
529,085	130,799	149,863	386,364	421,550	סך כל ההוצאות
11,937,913	1,641,784	(1,100,783)	8,134,290	(4,741,043)	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	מבוקר	בלתי מבוקר	
82,520,611	90,208,983	95,296,191	82,520,611	97,003,301	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
7,477,561	1,912,401	2,111,391	5,506,646	6,016,234	תקבולים:
3,026	1,178	779	2,178	2,180	תקבולים מדמי גמולים
(2,372)	(889)	(577)	(2,076)	(1,726)	תקבולים מדמי סליקה
7,478,215	1,912,690	2,111,593	5,506,748	6,016,688	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
625	157	187	469	520	סך כל התקבולים, נטו
1,357	316	311	959	975	תשלומים:
2,955	737	722	2,221	2,204	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
4,937	1,210	1,220	3,649	3,699	תשלומי פנסיית זקנה
78,706	19,766	20,741	58,951	61,228	תשלומי פנסיית נכות
100,746	25,288	23,848	78,395	76,086	תשלומי פנסיית שאירים
81,062	19,594	20,649	60,463	62,637	סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
260,514	64,648	65,238	197,809	199,951	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
112,263	28,922	46,031	79,234	125,436	תשלומי פנסיית זקנה
189,328	40,783	64,325	129,344	176,513	תשלומי פנסיית נכות
42,803	10,809	15,521	28,951	43,730	תשלומי פנסיית שאירים
344,394	80,514	125,877	237,529	345,679	סך כל התשלומים לפנסיונרים
1,308,986	297,776	351,585	844,909	1,041,689	פדיונות
1,918,831	444,148	543,920	1,283,896	1,591,018	סך כל התשלומים, נטו
597,537	133,563	316,296	386,663	863,810	העברות צבירה לקרן
2,543,182	550,670	910,571	1,756,466	2,781,843	העברות מחברות ביטוח
102,370	29,501	49,992	75,997	122,247	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,243,089	713,734	1,276,859	2,219,126	3,767,900	העברות מקופות גמל
182,044	41,576	32,575	121,867	119,565	סך כל העברות צבירה לקרן
5,633,807	1,236,641	1,490,222	3,993,354	4,619,499	העברות צבירה מהקרן
441,845	98,789	100,723	325,621	300,344	העברות לחברות ביטוח
6,257,696	1,377,006	1,623,520	4,440,842	5,039,408	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,014,607)	(663,272)	(346,661)	(2,221,716)	(1,271,508)	העברות לקופות גמל
11,937,913	1,641,784	(1,100,783)	8,134,290	(4,741,043)	סך כל העברות צבירה מהקרן
97,003,301	92,656,037	95,416,420	92,656,037	95,416,420	העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

מגדל מקפת 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 ממשד 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 לפנסית נכות ושאירים.
- 10) מסלול בן מוגבל נבחר - כיסוי לפנסית נכות ושאירים וכיסוי לבן מוגבל נבחר.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

יתרת נכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2022			
אלפי ש"ח	שם המסלול		
59,667,450	מסלול כללי	(1)	
1,448,144	מסלול הלכה	(2)	
2,810,229	מסלול מניות	(3)	
221,499	מסלול שקלי טווח קצר	(4)	
262,548	מסלול אג"ח	(5)	
820,576	מסלול מחקה מדד s&p500	(6)	
15,048,245	מסלול לבני 50 ומטה	(7)	
3,891,548	מסלול לבני 50 עד 60	(8)	
2,071,891	מסלול לבני 60 ומעלה	(9)	

מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:

77,512	מסלול לזכאים קיימים לקצבה	(1)	
3,377,615	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	(2)	
549	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	(3)	
5,638,902	מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(4)	
36,468	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(5)	
27,862	מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(6)	
15,382	מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(7)	
<u>95,416,420</u>			

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 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.

ב. 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 אגרות החוב המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן באופן שמגדיל את שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה ל-60%. בחודש יוני 2017 פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת אגרות החוב 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 גבוה יחסית של אגרות החוב המיועדות), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את אגרות החוב 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 אגרות חוב המיועדות מכלל הנכסים המופקדים בקרן הפנסיה נשארה בשיעור של 30% (למעט קבוצת הזכאים קיימים אשר שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לגביה נשאר 70%, ללא שינוי).

ג. ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022. במסגרת החוק האמור הוחלט בין היתר על ביטול המנגנון של הנפקת אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה והחלפתו במנגנון הבטחת תשואה. בהתאם למנגנון הקיים, המדינה מנפיקה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בשיעור של 30% מנכסיהן, ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70%. אגרות החוב המיועדות צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"), נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים כאמור, ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" ריבית שנתית בשיעור של 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד"), וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה; ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70% ("הנכסים המובטחים"). הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה. זקיפת התשואה במסגרת מנגנון זה תיעשה באופן ש-60% מהתשואה ישויכו למקבלי קצבה, והיתרה לשאר העמיתים.

השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות.

ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד.

בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית. בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; ואם נסגר או מוזג המסלול האמור - המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר במועד שבו נסגר או מוזג המסלול כאמור. בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי הנכסים המובטחים יושקעו לפי מדיניות ההשקעות של מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. ההשקעה כמפורט בפסקה זו לא תכלול השקעה באגרות חוב מיועדות ובנכסים לא סחירים שבוצעה לפני תחילת יישום המנגנון החדש. מנגנון זה מיושם החל מיום 1 באוקטובר 2022.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ד. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2021	מבוקר	2021	2022
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
28,723,973		27,999,742	30,111,368
840,719		852,613	402,536
158,809		163,494	141,697
363,256		320,342	467,545
5,184,780		5,238,014	3,464,499
6,547,564		6,574,463	4,476,277
35,271,537		34,574,205	34,587,645

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

ה. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
2021		2021		2022	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
26.7%	23,687,225	27.4%	23,229,554	28.4%	24,460,972
60.7%	4,976,602	60.9%	4,709,917	61.5%	5,593,689
29.6%	28,663,827	30.2%	27,939,471	31.5%	30,054,661
75.0%	60,146	77.2%	60,271	73.2%	56,707
29.6%	28,723,973	30.2%	27,999,742	31.6%	30,111,368

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמורתה של עמיתים ובני זוגם. כמו כן עודכן מודל שיפור התמורתה. עדכונים אלו יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסית זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים ייכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה בגידול של כ-35.2 מיליון ש"ח המהווים כ-0.037% מסך נכסי הקרן.

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). על פי ההוראות הנ"ל, הותאמו שיעורי הריבית המשמשים להיוון בחישוב התחייבויות כלפי מקבלי קצבה בהתבסס על ההרכב החזוי של אגרות החוב המיועדות אשר הופחתו באופן לינארי והחלפתם בנכסי מנגנון השלמת תשואה. השפעת העדכון על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה בקיטון של כ-32.8 מיליון ש"ח המהווים כ-0.034% מסך נכסי הקרן.

סך השפעת שני העדכונים הנ"ל, נטו מסתכמת בגידול התחייבויות הקרן בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח.

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת תשואה. הריבית שנתית אפקטיבית תהיה בשיעור 4.38%, ולגבי פנסיונר שמקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לפני 1 בינואר 2023 ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.26%. עדכון זה יקטין את מקדמי התקנון החל מינואר 2023.

ב. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
8,716	8,695	9,644	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
25,092	23,849	21,842	התחייבויות לנכים
47,533	47,087	45,466	התחייבויות לשאיירי מבוטח
(56)	(36)	703	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
81,285	79,595	77,655	סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 30 בספטמבר 2022			
מסלול כללי	מסלול הלכה בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	סך הכל
1,104,939	536	1,105,475	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
809,572	-	809,572	התחייבויות לנכים
1,288,348	-	1,288,348	התחייבויות לשאיירי מבוטח
5,905	-	5,905	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
54,501	-	54,501	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
25,525	-	25,525	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
39,641	-	39,641	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
33,328	4	33,332	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,361,759	540	3,362,299	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 30 בספטמבר 2021			
מסלול כללי	מסלול הלכה בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	סך הכל
1,149,998	557	1,150,555	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
899,425	-	899,425	התחייבויות לנכים
1,339,295	-	1,339,295	התחייבויות לשאיירי מבוטח
12,518	-	12,518	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
46,443	-	46,443	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
49,193	-	49,193	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
51,980	-	51,980	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
34,151	1	34,152	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,583,003	558	3,583,561	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול כללי	מסלול הלכה	סך הכל	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,153,728	560	1,154,288	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
905,736	-	905,736	התחייבויות לנכים
1,359,029	-	1,359,029	התחייבויות לשאיירי מבוטח
9,344	-	9,344	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
45,175	-	45,175	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
26,096	-	26,096	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
45,049	-	45,049	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,601	5	35,606	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>3,579,758</u>	<u>565</u>	<u>3,580,323</u>	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2022					
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות בלתי מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל	
אלפי ש"ח					
2,781,038	30,008	32,263	16,229	2,859,538	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,483,498	4,130	-	-	1,487,628	התחייבויות לנכים
775,680	5,035	-	-	780,715	התחייבויות לשאיירי מבוטח
453,956	-	-	-	453,956	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
184,839	-	-	-	184,839	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
207,776	-	-	-	207,776	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
84,910	-	-	-	84,910	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(58,807)	(386)	(318)	(159)	(59,670)	עתודה לפנסיונרים
<u>5,912,890</u>	<u>38,787</u>	<u>31,945</u>	<u>16,070</u>	<u>5,999,692</u>	סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2021					
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות בלתי מבוקר	מסלול אג"ח	סך הכל	
אלפי ש"ח					
1,760,478	18,686	17,937	11,500	1,808,601	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,025,668	2,491	-	-	1,028,159	התחייבויות לנכים
492,026	4,974	-	-	497,000	התחייבויות לשאיירי מבוטח
421,296	-	-	-	421,296	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
104,808	-	-	-	104,808	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
236,869	-	-	-	236,869	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
98,087	-	-	-	98,087	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
33,205	105	134	31	33,475	עתודה לפנסיונרים
<u>4,172,437</u>	<u>26,256</u>	<u>18,071</u>	<u>11,531</u>	<u>4,228,295</u>	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות מבוקר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	סך הכל
2,018,298	22,998	21,581	12,782	2,075,659
1,193,124	2,737	-	-	1,195,861
583,312	4,959	-	-	588,271
433,219	-	-	-	433,219
126,356	-	-	-	126,356
192,259	-	-	-	192,259
94,915	-	-	-	94,915
46,713	266	219	26	47,224
4,688,196	30,960	21,800	12,808	4,753,764

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

סך ההתחייבות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול ששימש בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים הינו 0.48% ולמקבלי הקצבה הקיימים 0.50%.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 במרס 2022	30 ביוני 2022	30 בספטמבר 2022	31 בדצמבר 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.10%)	(0.07%)	0.01%	(0.02%)	(23,457)
-	-	-	-	-
0.79%	-	0.03%	0.15%	5,157
-	-	0.29%	-	-
1.79%	-	(2.54%)	(1.52%)	(89,540)
0.16%	-	(2.81%)	(1.40%)	(541)
3.02%	-	(4.87%)	(1.38%)	(440)
0.27%	(0.75%)	(1.83%)	(1.93%)	(307)
				(85,671)
				(109,128)

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

- 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 במועדים על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיקוד, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט וגביש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיות נכות/שאיירים/זקנה.
- ג. בחודש אוקטובר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד מגדל ביטוח, מגדל אחזקות נדל"ן ומגדל מקפת. עילת התביעה והטענות המרכזיות הן אי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח וקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהול החברה בשיעור 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר לסיכול פרויקט "גולדן 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. 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 והתשוואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשוואה. 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. ביום 3 באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו. ביום 3 ביולי 2022 הגישה התובעת תצהירי עדות ראשית.
- 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 הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלטת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- ה. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 7 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. המלחמה באוקראינה והשלכותיה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין עקב העלייה בתחלואה בקורונה, מאריכים את השיבושים בשרשראות הייצור ואת משבר האנרגיה, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוקי האג"ח נמשכה העלייה בתשואות האג"ח הממשלתי תוך תנודתיות גבוהה וזאת על רקע עלייה בסביבת האינפלציה וכן עליה בעקום הריבית. בשוקי ההון נרשמו ירידות במדדי המניות ותשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל עלו באופן משמעותי וחלה עליה ניכרת בשער החליפין של הדולר. תוצאות פעילות הקרן מושפעות במידה ניכרת משווקי ההון בישראל ובעולם.

ב. ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה".

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021.

ביום 27 ביולי 2022, פורסם "הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת תשואה ההתחייבויות הפנסיוניות ליום המאזן חושבו בהתאם להנחיות המפורטות בהוראות הנ"ל. ראה גם באור 4 לעיל.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

30.9.22

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 30/09/2022.

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 30/09/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>חתימה</u>	<u>איתי וייס</u> שם האקטואר	<u>אקטואר ממונה</u> תפקיד	<u>נובמבר 2022</u> תאריך
--------------	--------------------------------	------------------------------	-----------------------------

מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 30/09/2022	ליום 30/06/2022	ליום 31/12/2021
	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי	98,363,195	97,467,376	97,705,011
	זכאים ויתרות זכות	2,946,775	2,171,185	701,710
	התחייבויות פנסיוניות:			
	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
	התחייבויות לעמיתים פעילים	73,067,930	73,034,379	74,208,283
	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים	13,017,972	13,234,893	14,360,299
	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	86,085,902	86,269,272	88,568,582
	התחייבויות למקבלי קצבה:			
א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	77,655	78,022	81,285
ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	3,362,299	3,427,132	3,580,323
ג3	התחייבויות לפנסיונרים	5,999,692	5,655,785	4,753,764
	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה	9,439,646	9,160,939	8,415,372
	עודף (גירעון) אקטוארי:			
א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	(23,457)	7,092	(29,205)
ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	(85,671)	(141,112)	48,552
	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי	(109,128)	(134,020)	19,347
	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	95,416,420	95,296,191	97,003,301
	סך כל ההתחייבויות	98,363,195	97,467,376	97,705,011

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

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

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

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

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

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
8,716	9,715	9,644	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
25,092	21,904	21,842	התחייבויות לנכים
47,533	45,776	45,466	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
(56)	627	703	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
81,285	78,022	77,655	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(24)	6	(19)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
1,153,728	1,121,674	1,104,939	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
905,736	846,918	809,572	התחייבויות לנכים
1,359,029	1,303,531	1,288,348	התחייבויות לשאיירי מבוטח
9,344	6,908	5,905	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
45,175	49,454	54,501	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
26,096	22,340	25,525	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
45,049	41,821	39,641	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,601	33,940	33,328	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,579,758	3,426,586	3,361,759	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1,051)	256	(826)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
17,011	1,086	5,157	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
191,554	177,093	172,507	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 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
560	541	536	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
5	5	4	עתודה למקבלי קצבה קיימים
565	546	540	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	2	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
25	23	23	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 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
2,018,298	2,577,101	2,781,038	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,193,124	1,417,343	1,483,498	התחייבויות לנכים
583,312	725,251	775,680	התחייבויות לשאיירי מבוטח
433,219	438,916	453,956	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
126,356	164,496	184,839	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192,259	204,952	207,776	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
94,915	102,783	84,910	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
46,713	(54,917)	(58,807)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
4,688,196	5,575,925	5,912,890	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1,400)	418	(1,466)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
31,217	(139,586)	(89,540)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
225,648	262,563	256,679	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.49%	0.48%	0.47%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
22,998	28,658	30,008	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
2,737	3,370	4,130	התחייבויות לנכים
4,959	5,141	5,035	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
266	(362)	(386)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
30,960	36,807	38,787	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(9)	3	(10)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(1,015)	(541)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,461	2,102	1,661	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.42%	0.41%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
21,581	28,767	32,263	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
219	(274)	(318)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
21,800	28,493	31,945	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(7)	2	(8)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
324	(1,335)	(440)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,005	1,175	1,254	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.44%	0.41%	0.40%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליום 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
10,994	14,704	16,229	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
110	(144)	(159)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
11,104	14,560	16,070	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(2)	1	(4)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
30	(264)	(307)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
549	681	702	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.47%	0.46%	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 ההתחייבויות הן לכל החיים. לשאר הנכים 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 נפתחו 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				
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.05%	0.00%	0.00%	0.02%	15,369	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	399	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.01%	0.01%	0.01%	0.00%	4,511	ג. מקרי מוות – נכים
-0.31%	-0.12%	-0.04%	-0.14%	(137,951)	ד. יציאה לנכות
0.10%	0.05%	0.04%	0.08%	81,213	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(575)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.05%	0.00%	0.01%	0.01%	13,576	י. גורמים אחרים
-0.10%	-0.07%	0.01%	-0.02%	(23,458)	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				
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.29%	-0.07%	0.49%	0.81%	627	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת
0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	11	שינוי בגין גורמים אחרים
2.52%	-1.45%	-1.13%	-0.91%	(696)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.26%	2.02%	1.43%	0.99%	761	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.07%	0.49%	0.81%	0.91%	703	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	0.94%	1.00%	33,940	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת
0.04%	0.02%	0.02%	0.01%	499	שינוי בגין גורמים אחרים
3.56%	-2.38%	-1.74%	-1.07%	(35,525)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.76%	2.28%	1.79%	1.19%	39,571	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.79%	0.00%	0.03%	0.15%	5,157	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.94%	1.00%	1.00%	33,328	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.82%	0.00%	0.03%	0.16%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022			30/09/2022
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.65%	0.83%	0.84%	1.00%	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת
0.03%	0.01%	0.02%	0.01%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
2.76%	-2.15%	-1.58%	-1.30%	(7)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואות הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-2.74%	2.07%	1.93%	1.08%	6	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.29%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.83%	0.84%	1.00%	0.73%	4	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף
0.00%	0.00%	0.31%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022			30/09/2022
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	-0.35%	-1.00%	(54,917)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.16%	0.10%	0.00%	0.02%	1,325	שינוי בגין גורמים אחרים
2.03%	-1.37%	-3.23%	-1.63%	(95,611)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
-0.04%	0.02%	0.02%	0.01%	856	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.79%	0.00%	-2.54%	-1.52%	(89,540)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	-0.35%	-1.00%	-1.00%	(58,807)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.91%	0.00%	-2.64%	-1.56%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.80%	0.87%	-0.57%	-1.00%	(362)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.19%	0.11%	0.00%	0.03%	10	שינוי בגין גורמים אחרים
0.57%	-1.47%	-3.28%	-1.49%	(576)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.16%	0.00%	-2.81%	-1.40%	(541)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.87%	-0.57%	-1.00%	-1.00%	(386)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.17%	0.00%	-2.88%	-1.43%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3 פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	-0.56%	-1.00%	(274)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.19%	0.09%	-0.01%	0.02%	6	שינוי בגין גורמים אחרים
3.66%	-1.52%	-5.34%	-1.54%	(490)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	במקדם במהלך התקופה
3.02%	0.00%	-4.87%	-1.38%	(440)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
1.00%	-0.56%	-1.00%	-1.00%	(318)	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
3.17%	0.00%	-4.87%	-1.41%		בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
					עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
					עודף (גירעון) למועד החלוקה

3 פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.31%	0.21%	-1.00%	-1.00%	(144)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.16%	0.08%	-0.03%	0.02%	3	שינוי בגין גורמים אחרים
0.06%	-2.03%	-1.90%	-2.04%	(325)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	במקדם במהלך התקופה
0.27%	-0.75%	-1.83%	-1.93%	(307)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.21%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	(159)	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.29%	-0.79%	-1.89%	-1.96%		בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
					עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
					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 30/09/2022	
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>				
373,555	195,618	177,937	פעילים (*) (**)	
289,588	151,069	138,519	שאינם פעילים (**)	
663,143	346,687	316,456	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
<u>מקבלי קצבה:</u>				
פנסיונרים				
7,647	4,114	3,533	זקנה	
1,518	903	615	שירים	
3,017	1,602	1,415	נכות	
12,182	6,619	5,563	סה"כ פנסיונרים	
מקבלי קצבה קיימים				
4,476	2,673	1,803	זקנה (***)	
3,048	1,822	1,226	שירים	
1,591	866	725	נכות	
9,115	5,361	3,754	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
זכאים קיימים לפנסיה				
60	37	23	זקנה	
123	93	30	שירים	
32	15	17	נכות	
215	145	70	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
684,655	358,812	325,843	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 בספטמבר 2022 (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 פיקוחנו 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 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 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.

24 בנובמבר, 2022

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 פיקוחנו 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 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.

24 בנובמבר, 2022

חגי אבישר – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022
(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
7	באור 3 - נכסי חוב שאינם סתירים
8	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
9	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
10	באור 6 - דמי ניהול
11	באור 7 - התחייבויות תלויות
11	באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

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 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים 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.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			באור
201,793	168,404	233,632	רכוש שוטף
27,962	22,983	73,505	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
229,755	191,387	307,137	
640,617	651,180	614,315	השקעות פיננסיות
131,330	109,329	180,019	נכסי חוב סחירים
431,280	383,727	322,360	נכסי חוב שאינם סחירים
405,603	358,267	531,927	מניות השקעות אחרות
1,608,830	1,502,503	1,648,621	סך הכל השקעות פיננסיות
1,755	1,634	3,629	נדל"ן להשקעה
8,008	6,114	10,395	נכסי ביטוח משנה
1,848,348	1,701,638	1,969,782	סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
487,284	407,611	636,041	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,130,953	1,087,754	1,040,574	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,618,237	1,495,365	1,676,615	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
117,897	115,937	101,755	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
89,371	73,194	120,179	התחייבויות לפנסיונרים
207,268	189,131	221,934	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
1,084	3,158	(421)	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	-	(5,122)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,266	3,158	(5,543)	סך כל עודף אקטוארי
1,826,771	1,687,654	1,893,006	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,848,348	1,701,638	1,969,782	סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 בנובמבר 2022

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

שגיא יוגב
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2021	2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
					הכנסות (הפסדים)
(3,626)	(776)	1,605	(715)	14,052	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
26,494	9,028	(13,940)	18,824	(50,509)	מנכסי חוב סחירים
2,530	510	(1,715)	2,821	(1,207)	מנכסי חוב שאינם סחירים
84,671	11,583	(1,182)	52,969	(42,681)	ממניות
86,599	6,212	(35,923)	53,908	(122,760)	מהשקעות אחרות
127	12	470	27	987	מנדליין להשקעה
200,421	27,345	(52,290)	128,549	(216,170)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,294	19	(59)	814	(656)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
198,089	26,588	(50,744)	128,648	(202,774)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
9,458	2,269	2,768	7,023	8,093	דמי ניהול
2,205	559	933	1,492	2,334	הוצאות ישירות
715	192	189	533	500	הוצאות מסים
12,378	3,020	3,890	9,048	10,927	סך כל ההוצאות
185,711	23,568	(54,634)	119,600	(213,701)	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
1,413,732	1,612,077	1,848,720	1,413,732	1,826,771	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
292,490	71,239	107,177	205,463	309,457	תקבולים:
59	2	6	79	97	תקבולים מדמי גמולים
(9,745)	(2,597)	(4,920)	(6,722)	(12,598)	תקבולים מדמי סליקה
1,401	814	1,605	1,695	1,729	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
284,205	69,458	103,868	200,515	298,685	סך כל התקבולים, נטו
8,833	2,131	2,148	6,339	6,457	תשלומים:
42	-	-	-	-	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
143	27	29	86	86	תשלומי פנסיית זקנה
9,018	2,158	2,177	6,425	6,543	תשלומי פנסיית נכות
3,611	993	1,770	2,805	4,684	תשלומי פנסיית שאירים
781	71	121	563	602	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
249	67	129	205	334	תשלומים לפנסיונרים:
4,641	1,131	2,020	3,573	5,620	תשלומי פנסיית זקנה
13,948	3,853	3,765	8,773	12,249	תשלומי פנסיית נכות
(7,678)	(654)	363	(3,336)	(2,978)	תשלומי פנסיית שאירים
19,929	6,488	8,325	15,435	21,434	סך כל תשלומים לפנסיונרים
44,505	8,743	26,304	24,451	70,188	פדיונות
25,091	5,013	11,748	18,794	28,984	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
1,948	256	1,129	326	2,906	סך כל התשלומים, נטו
71,544	14,012	39,181	43,571	102,078	העברות צבירה לקרן
7,665	1,352	2,274	3,575	10,087	העברות מחברות ביטוח
76,314	19,241	31,299	56,433	75,369	העברות מקרנות פנסיה חדשות
24,513	4,380	2,231	14,321	13,937	העברות מקופות גמל
108,492	24,973	35,804	74,329	99,393	סך כל העברות צבירה לקרן
(36,948)	(10,961)	3,377	(30,758)	2,685	העברות צבירה מהקרן
185,711	23,568	(54,634)	119,600	(213,701)	העברות לחברות ביטוח
1,826,771	1,687,654	1,893,006	1,687,654	1,893,006	העברות לקרנות פנסיה חדשות
					העברות לקופות גמל
					סך כל העברות צבירה מהקרן
					העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות על הוצאות לתקופה (הוצאות על הכנסות) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

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 מנהלת 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.

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 בספטמבר 2022		שם המסלול	
אלפי ש"ח			
803,354		מסלול כללי	(1)
9,862		מסלול הלכה	(2)
86,786		מסלול מניות	(3)
4,770		מסלול שקלי טווח קצר	(4)
4,222		מסלול אג"ח	(5)
41,012		מחקה מדד S&P500	(6)
479,771		מסלול לבני 50 ומטה	(7)
159,034		מסלול לבני 50 עד 60	(8)
86,824		מסלול לבני 60 ומעלה	(9)
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:			
101,586		מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	(9)
114,871		מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(10)
914		מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(11)
1,893,006			

(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. קבוצות מקבלי קצבה זו נקראת בדוחות הכספיים ובדוחות האקטואריים - "פנסיונרים".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בדוחות ביניים אלה זהים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
20,185	19,570	20,734
111,145	89,759	159,285
<u>131,330</u>	<u>109,329</u>	<u>180,019</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמורת מבוטחים ובני זוגם וכן עודכן מודל שיפור התמותה. עדכונים אלו יגדילו את מקדמי ההמרה מצבירה לפנסיית זקנה בפרישה ויפחיתו עלויות כיסוי ריסק מוות. העדכונים ייכנסו לתוקף בתקנון הקרן החל מינואר 2023. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה הסתכמה לכ-2.1 מיליון ש"ח המהווים כ-0.11% מסך נכסי הקרן.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
114,419	112,660	98,646
2,504	2,419	2,103
974	858	1,006
<u>117,897</u>	<u>115,937</u>	<u>101,755</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
75,666	62,850	102,051
4,720	3,488	6,110
3,673	3,365	5,210
2,822	2,423	4,619
1,163	768	1,738
440	114	650
887	186	(1,150)
<u>89,371</u>	<u>73,194</u>	<u>119,228</u>

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

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

ד. התחייבויות לפנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	960
-	-	(9)
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>951</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

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

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				מבוקר	
	31 במרס 2022	30 ביוני 2022	30 בספטמבר 2022	31 בדצמבר 2021		
מבוקר	בלתי מבוקר					
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
						עודף (גירעון) דמוגרפי:
0.76%	0.15%	0.15%	0.51%	3,267		עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח
0.17%	0.01%	(0.07%)	(0.19%)	(3,688)		עודף דמוגרפי לכל עמיתי הקרן
0.35%	0.06%	(0.02%)	(0.02%)	(421)		סך כל עודף דמוגרפי
						עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
0.54%	0.47%	0.72%	0.05%	46		מקבלי קצבה קיימים
0.54%	(2.43%)	(6.08%)	(4.45%)	(5,123)		פנסיונרים במסלול כללי
-	(1.26%)	(6.17%)	(4.96%)	(45)		פנסיונרים במסלול הלכה
				(5,122)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				(5,543)		סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,138	525	924	1,557	2,490
6,445	1,541	1,602	4,837	4,873
875	203	242	629	730
9,458	2,269	2,768	7,023	8,093

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קיצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך כל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אחוזים			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.73	0.74	0.81	0.76	0.79
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.45	0.47	0.39	0.48	0.39
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.49	0.49	0.46	0.49	0.47

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:

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

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- חובות המעסיקים לקרנות הפנסיה החדשות (מגדל מקפת אישית ומגדל מקפת משלימה) מנוהלות במגדל מקפת אישית (ממנה מפוצלות גם רוב ההפקדות, שאינן חד פעמיות, למקפת משלימה).
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ו/או מגדל מקפת משלימה שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד מעסיקהם ו/או כנגד החברה ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לאי ביצוע הפרשות על ידי מעסיק ו/או משיכת כספים. כמו כן, עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית נכות/זקנה.
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום 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 7 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. המלחמה באוקראינה והשלכותיה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין עקב העלייה בתחלואה בקורונה, מאריכים את השיבושים בשרשראות הייצור ואת משבר האנרגיה, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוקי האג"ח נמשכה העלייה בתשואות האג"ח הממשלתי תוך תנודתיות גבוהה וזאת על רקע עלייה בסביבת האינפלציה וכן עליה בעקום הריבית. בשוקי ההון נרשמו ירידות במדדי המניות ותשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל עלו באופן משמעותי וחלה עליה ניכרת בשער החליפין של הדולר. תוצאות פעילות הקרן מושפעות במידה ניכרת משוקי ההון בישראל ובעולם.
- ב. ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה".
- ההתחייבויות הפנסיוניות ליום המאזן חושבו בהתאם להנחיות המפורטות בהוראה הנ"ל. ראה גם באור 4 לעיל.

קרון הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרון חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

30.9.22

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 30/09/2022.

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 בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/09/2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>חתימה</u>	<u>איתי וייס</u> שם האקטואר	<u>אקטואר ממונה</u> תפקיד	<u>נובמבר 2022</u> תאריך
--------------	--------------------------------	------------------------------	-----------------------------

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2021	ליים 30/06/2022	ליים 30/09/2022	ביאור	באלפי ש"ח
1,848,348	1,913,808	1,969,782		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
21,577	65,088	76,776		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
487,284	567,872	636,041		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,130,953	1,063,595	1,040,574		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,618,237	1,631,467	1,676,615		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
117,897	105,564	101,755	א3	התחייבויות למקבלי קצבה: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
89,371	118,202	120,179	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
207,268	223,766	221,934		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
1,084	(442)	(421)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי: עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	(6,071)	(5,122)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,266	(6,513)	(5,543)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,826,771	1,848,720	1,893,006		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,848,348	1,913,808	1,969,782		סך כל ההתחייבויות

התחייבות 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 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
114,419	102,369	98,646	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
2,504	2,143	2,103	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
974	1,052	1,006	עתודה למקבלי קצבה קיימים
117,897	105,564	101,755	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
61	(77)	(201)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	761	46	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,001	4,301	4,047	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 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
75,666	98,377	102,051	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,720	7,916	6,110	התחייבויות לנכים
3,673	5,233	5,210	התחייבויות לשאיירי מבוטח
2,822	3,948	4,619	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,163	2,176	1,738	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
440	650	650	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
887	(1,114)	(1,150)	עתודה לפנסיונרים
89,371	117,186	119,228	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
48	(84)	(234)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
182	(6,772)	(5,123)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,069	4,493	4,395	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.43%	0.42%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כשר

ליום 31/12/2021	ליום 30/06/2022	ליום 30/09/2022	אלפי ש"ח
-	1,026	960	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
-	(10)	(9)	עתודה לפנסיונרים
-	1,016	951	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	(1)	(2)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(60)	(45)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-	256	226	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.00%	0.46%	0.46%	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 עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשאיירי מבוטח – התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, 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 נפתחו 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:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.65%	0.24%	0.08%	0.31%	1,969	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאינים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20	ג. מקרי מוות – נכים
1.33%	0.34%	0.14%	0.50%	3,162	ד. יציאה לנכות
-0.10%	-0.05%	-0.02%	0.22%	1,416	ה. חזרה מנכות
-0.98%	-0.40%	-0.07%	-0.58%	(3,666)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.12%	0.02%	0.03%	0.06%	367	י. גורמים אחרים
0.76%	0.15%	0.15%	0.51%	3,267	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
-0.03%	-0.02%	0.08%	-0.01%	(115)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאינים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-0.11%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.20%	0.04%	-0.04%	-0.19%	(3,572)	י. גורמים אחרים
0.17%	0.01%	-0.07%	-0.19%	(3,687)	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				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022		
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
	1.00%	0.83%	1.00%	1.00%	1,052	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת
	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	2	שינוי בגין גורמים אחרים
	7.28%	-4.36%	-4.03%	-2.69%	(2,704)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
	-6.60%	4.95%	4.69%	2.69%	2,702	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
	0.54%	0.47%	0.72%	0.05%	46	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
	0.83%	1.00%	1.00%	1.00%	1,006	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף
	0.58%	0.52%	0.78%	0.05%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022		
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
	1.00%	1.00%	-1.00%	-1.00%	(1,114)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
	0.04%	0.02%	-0.03%	-0.02%	(24)	שינוי בגין גורמים אחרים
	0.63%	-4.40%	-6.24%	-4.66%	(5,363)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
	0.19%	0.08%	0.10%	0.20%	227	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
	0.54%	-2.43%	-6.08%	-4.45%	(5,123)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
	1.00%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	(1,150)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	0.56%	-2.55%	-6.03%	-4.42%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול כשר:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022		
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
	0.00%	0.00%	-1.00%	-1.00%	(10)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
	0.00%	0.00%	-0.02%	-0.02%	(0)	שינוי בגין גורמים אחרים
	0.00%	-2.33%	-6.40%	-4.88%	(45)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
	0.00%	0.07%	0.09%	0.04%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
	0.00%	-1.26%	-6.17%	-4.96%	(45)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
	0.00%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	(9)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	0.00%	-1.25%	-6.15%	-5.04%		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. סעיף י' בדו"ח התנועה בעודף (גרעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן נובע מעדכון שיוך דמי גמולים למגדל מקפת אישית.

נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2022	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
15,930	5,295	10,635	מבוטחים	
37,847	14,570	23,277	שאינם מבוטחים	
53,777	19,865	33,912	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
825	359	466	זקנה ושאיירי זקנה	
85	63	22	שאיירים	פנסיונרים
10	2	8	נכות	
920	424	496		סה"כ פנסיונרים
651	329	322	זקנה ושאיירי זקנה	
20	9	11	שאיירים	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	נכות	
671	338	333		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
55,368	20,627	34,741		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 בספטמבר 2022 (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.

24 בנובמבר, 2022

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 בספטמבר 2022 (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 פיקוחנו 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.

24 בנובמבר, 2022

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

**יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
קרן פנסיה ותיקה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2022**

(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 התנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
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
13	באור 6 - הוצאות דמי ניהול
13	באור 7 - התחייבויות תלויות
14	באור 8 - תשואות הקרן
15	באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה



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



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

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 מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
24 בנובמבר, 2022

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2021	2021	2022			
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
91,842	64,855	86,075			<u>רכוש שוטף</u>
24,432	28,850	16,925			מזומנים ושווי מזומנים
2,193	5,977	21,298			סיוע ממשלתי כספי
118,467	99,682	124,298			חייבים ויתרות חובה
					סך הכל רכוש שוטף
1,101,214	1,039,497	1,004,069			<u>השקעות</u>
975,763	960,319	828,997			ניירות ערך שאינם סחירים
83,709	82,824	75,530			ניירות ערך סחירים
2,749	2,565	2,749			הלוואות
					נדל"ן להשקעה
2,163,435	2,085,205	1,911,345			סך-הכל השקעות
2,281,902	2,184,887	2,035,643	4		סך-הכל נכסים
3,992	4,629	24,712			זכאים ויתרות זכות
			5		<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
					התחייבויות צבורות:
1,418,756	1,340,803	1,307,777			לפנסיונרים
726,117	705,519	580,769			למבוטחים פעילים
774,385	732,381	620,447			למבוטחים לא פעילים
2,919,258	2,778,703	2,508,993			
116,503	174,086	128,949			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(48,965)	(48,953)	(38,448)			בניכוי:
(59,248)	(200,997)	-			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
-	-	(164,729)			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(167,763)	(132,149)	(72,927)			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח תשואה שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(159,473)	(208,013)	(147,155)			סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
2,759,785	2,570,690	2,361,838			
(481,875)	(390,432)	(350,907)			סיוע ממשלתי ישיר:
2,277,910	2,180,258	2,010,931			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
2,281,902	2,184,887	2,035,643			סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 בנובמבר, 2022.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

עמית אורון
מנכ"ל

שגיאה יוגב
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(1,950)	(456)	766	(346)	7,679	<u>הכנסות (הפסדים)</u> ממזומנים ושווי מזומנים
150,613	46,004	(22,325)	97,086	(92,731)	<u>מהשקעות</u> מניירות ערך שאינם
125,926	22,702	(27,270)	69,528	(137,654)	מניירות ערך סחירים
5,245	1,330	(1,160)	4,025	(4,356)	מהלוואות
359	38	45	128	140	מנדל"ן להשקעה
282,143	70,074	(50,710)	170,767	(234,601)	
24,427	6,123	5,549	17,660	16,925	סיוע ממשלתי כספי
32	7	6	20	16	הכנסות אחרות, נטו
304,652	75,748	(44,389)	188,101	(209,981)	סך-הכל הכנסות (הפסדים)
13,758	3,181	3,295	9,972	10,318	<u>הוצאות</u> דמי ניהול
2,038	566	746	1,524	1,882	הוצאות ישירות
677	120	107	564	366	הוצאות מסים
16,473	3,867	4,148	12,060	12,566	סך-הכל הוצאות
288,179	71,881	(48,537)	176,041	(222,547)	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
2,045,504	2,123,499	2,075,232	2,045,504	2,277,910	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
10,738	2,656	2,421	8,206	7,261	דמי גמולים מעמיתים
288,179	71,881	(48,537)	176,041	(222,547)	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
298,917	74,537	(46,116)	184,247	(215,286)	סך-הכל תוספות (הפחתות) לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
50,675	12,934	14,511	37,485	42,051	תשלומים לפנסיונרים :
1,266	294	214	908	728	תשלומי פנסיית זקנה
4,410	1,142	1,243	3,294	3,558	תשלומי פנסיית נכות תשלומי פנסיית שארים
56,351	14,370	15,968	41,687	46,337	סך-הכל תשלומים לפנסיונרים
10,160	3,408	2,217	7,806	5,356	החזרים לעמיתים שפרשו
66,511	17,778	18,185	49,493	51,693	סך-הכל תשלומים והעברות
2,277,910	2,180,258	2,010,931	2,180,258	2,010,931	יתרת הקרן לסוף התקופה

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 כיסויים 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%.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"), נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים כאמור, ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" בריבית שנתית בשיעור של 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד"), וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה. הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה.

השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות.

ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד.

בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; ואם נסגר או מוזג המסלול האמור - המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר במועד שבו נסגר או מוזג המסלול כאמור. בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי הנכסים המובטחים יושקעו לפי מדיניות ההשקעות של מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. ההשקעה כמפורט בפסקה זו לא תכלול השקעה באגרות חוב מיועדות ובנכסים לא סחירים שבוצעה לפני תחילת יישום המנגנון החדש.

מגנון זה הופעל החל מיום 1 באוקטובר 2022.

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.

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 בספטמבר 2022 לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 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	
%	%	%	
13.92	4.29	4.40	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום: 30 בספטמבר 2022
0.44	2.50	2.20	30 בספטמבר 2021
1.23	1.04	1.23	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: 30 בספטמבר 2022
(0.95)	0.89	0.79	30 בספטמבר 2021
(3.27)	2.80	2.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100.)

באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
86,075	2,907	83,168
16,925	137	16,788
21,298	281	21,017
1,004,069	18,745	985,324
828,997	22,472	806,525
75,530	1,411	74,119
2,749	-	2,749
2,035,643	45,953	1,989,690
24,712	577	24,135
2,010,931	45,376	1,965,555

נכסים
 מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
64,855	1,979	62,876
28,850	342	28,508
5,977	77	5,900
1,039,497	19,973	1,019,524
960,319	25,988	934,331
82,824	1,083	81,741
2,565	-	2,565
2,184,887	49,442	2,135,445
4,629	101	4,528
2,180,258	49,341	2,130,917

נכסים
 מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים
91,842	2,068	89,774
24,432	210	24,222
2,193	10	2,183
1,101,214	21,032	1,080,182
975,763	27,245	948,518
83,709	1,126	82,583
2,749	-	2,749
2,281,902	51,691	2,230,211
3,992	118	3,874
2,277,910	51,573	2,226,337

נכסים
 מזומנים ושווי מזומנים
 סיוע ממשלתי כספי
 חייבים ויתרות חובה
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 הלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך הכל נכסים
 זכאים ויתרות זכות

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

א. הדוח האקטוארי של הקרן נערך על ידי אקטואר הקרן, מר איתי וייס, עובד החברה. בשנת 2021 נערך הדוח האקטוארי על-ידי מר ישעיהו אורזיצר. החלפת האקטואר נעשתה לצורך הכנת הדוח לשנת 2021 בלבד, בהתאם לתקנה 51א לתקנות מס הכנסה. התקנה קובעת, כי אחת לחמש שנים יערך הדוח האקטוארי על-ידי אקטואר חיצוני.

ב. ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". על פי הוראות אלו עודכנו שיעורי תמורת מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם ושיעורי תמורתה של עמיתים ובני זוגם. כמו-כן עודכן מודל שיפור התמורתה. השפעת העדכונים על התחייבויות הקרן הסתכמה בגידול של כ-29.1 מיליון ש"ח המהווים כ-1.07% מסך ההתחייבויות הפנסיוניות.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד"). עדכון זה נועד להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה כפי שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית שפורסם ביום 15 בנובמבר 2021. במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). על פי ההוראות הנ"ל בוצעו העדכונים הבאים:

1. הותאמה דרך חישוב הסבסוד העתידי הגלום בנכסי המנגנון אשר הקרן צפויה לרכוש בעתיד, באופן דומה לחישוב המבוצע כיום בגין אגרות חוב מיועדות.
 2. בוטל הפער באופן חישוב השווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות שהונפקו עד ליום הדוח בין הדוח הכספי לדוח האקטואר ונקבע כי האקטואר יסתמך בחישוביו על הנתון הכלול בדוח הכספי.
 3. עדכון הסיוע הישיר שישולם לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות כנגד נכסי הקרן המובטחים, זאת בהתבסס על העדכון של הנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות מיום 17.7.2022.
- השפעת שלושת העדכונים האמורים לעיל הביאה להגדלת הגירעון האקטוארי בסכום לא מהותי בסך כ-1 מיליון ש"ח, ליום יישום הוראות החוזר לראשונה.

ג. להלן התנועה בגירעון האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2021	2021	2022
מבוקר		בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	-
(147,345)	(48,504)	134,935	(26,614)	435,827
(106,549)	21,846	38,312	(142,164)	(94,836)
253,894	26,658	(173,247)	168,778	(340,991)
-	-	-	-	-

גירעון אקטוארי לתחילת השנה

שינוי בשיעור ההיוון
שינוי בסיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
השפעות שוטפות (ראה סעיף ד' להלן)

גירעון אקטוארי

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
17,028	(20,888)	(47,564)	(17,111)	37,825	שינויים דמוגרפיים
34,943	(356)	(3,090)	53,693	(32,186)	שינויים בהנחות דמוגרפיות תשואה בפועל גבוהה (נמוכה)
234,570	52,615	(118,618)	131,947	(367,109)	מהתשואה החזויה
(8,949)	(3,045)	(2,002)	(7,729)	(6,392)	ריבית והצמדה על יתרת שנה
(23,698)	(1,668)	(1,973)	7,978	26,871	אחרות
<u>253,894</u>	<u>26,658</u>	<u>(173,247)</u>	<u>168,778</u>	<u>(340,991)</u>	סך הכל השפעות שוטפות

סך הגירעון האקטוארי למועד הדוח (לפני ניצול כרית הבטחון) הינו בסך כ-73 מלש"ח, ירידה בסך כ-95 מלש"ח מסכום הגירעון לתום שנה קודמת. בהתאם לכך, הקטינה הקרן את השימוש בכרית הבטחון מסך כ-168 מלש"ח לתום שנה קודמת לסך כ-73 מלש"ח לתום תקופת הדוח ואיפסה את סכום הגירעון למועד המאזן. סכום השימוש בכרית 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: עליה בוקטור ריביות ההיוון בסך כ-436 מלש"ח, ומשינויים דמוגרפיים בסך 38 מלש"ח. השינויים הדמוגרפיים נובעים בעיקר מעליה בשכר הממוצע במשק בהשוואה לעליה החזויה. עודף זה קוזז ברובו בגירעון הנובע מתשואה בפועל נמוכה מתשואה חזויה בסך כ-367 מלש"ח.

ה. 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 האוכלוסייה 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, תאזן 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, תאזן הקרן על ידי הקטנת הזכויות הפנסיוניות לעמיתים, לפנסיונרים ולשאיירים בגובה מלוא הגירעון האקטוארי.

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ה. להלן הוראות תקנון הקרן למנגנון איזון אקטוארי (המשך):

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 השינוי 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 בספטמבר 2022, לאחר אימוץ כרית הביטחון שנעשה בד בבד עם תיקון התקנון והפחתת הזכויות הציגה הקרן גירעון אקטוארי בסך כ-73 מיליון ש"ח (גירעון בשיעור של כ-2.76% מסך התחייבויות הקרן) לפני הפעלת כרית הביטחון. לאחר הפעלת כרית הביטחון אופס גירעון הקרן.

ו. כרית הביטחון

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 גירעון שיכול להיווצר בקרנות כתוצאה מירידה בשיעורי ריבית צפויים על-פיהם מחושבות ההתחייבויות של הקרנות במאזני הקרנות ("עקום הריבית") ביחס לריבית צמודה בשיעור של 4%.

בהתאם לחוק, קרן שאינה בהסדר תהיה זכאית לקבל סיוע מכרית הביטחון אם תיקנה את תקנונה כך שהופחתו התחייבויותיה כלפי עמיתי 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 השנייה שלאחר השנה הקובעת - 1.50%
 - מהשנה השלישית שלאחר השנה הקובעת ואילך - 1.75%

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ו. כרית הבטחון (המשך)

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 הביטחון 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 העיקרים 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% מדוי 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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
977	243	219	746	652
12,781	2,938	3,076	9,226	9,666
13,758	3,181	3,295	9,972	10,318

דמי ניהול מדמי גמולים, נטו

דמי ניהול מנכסים, נטו

סך הכל דמי ניהול, נטו

ב. שיעור דמי הניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
%	%		%	
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
9.10	9.15	9.03	9.09	8.98

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה
המנהלת לגבות מסך הנכסים על פי
הוראות הדין:

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל מסך הנכסים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה
המנהלת לגבות מסך דמי הגמולים על
פי הוראות הדין:

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל מסך דמי
הגמולים:

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.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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.

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 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.

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 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוטחים רגילים
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%		%		%		
15.09	(2.22)	3.55	(2.22)	9.27	(9.36)	נומינלית, ברוטו
12.39	(3.41)	2.74	(3.41)	6.92	(13.18)	ריאלית, ברוטו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		עמיתי ביניים
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%		%		%		
12.86	(2.35)	3.16	(2.35)	7.67	(10.89)	נומינלית, ברוטו
10.21	(3.54)	2.35	(3.54)	5.36	(14.64)	ריאלית, ברוטו

1) התשואות המפורטות לעיל כוללות סיוע ממשלתי כספי. גובה הסיוע שונה בין תיקי העמיתים הותיקים לתיקי עמיתי הביניים.

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

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. המלחמה באוקראינה והשלכותיה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין עקב העלייה בתחלואה בקורונה, מאריכים את השיבושים בשרשראות הייצור ואת משבר האנרגיה, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוקי האג"ח נמשכה העלייה בתשואות האג"ח הממשלתי תוך תנודתיות גבוהה וזאת על רקע עלייה בסביבת האינפלציה וכן עליה בעקום הריבית. בשוקי ההון נרשמו ירידות במדדי המניות ותשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל עלו באופן משמעותי וחלה עליה ניכרת בשער החליפין של הדולר. תוצאות פעילות הקרן מושפעות במידה ניכרת משוקי ההון בישראל ובעולם.
- ב. ביום 30 ביוני 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה".
- ביום 27 ביולי 2022 פורסם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" (להלן: "הוראות החוזר המאוחד").
- ההתחייבויות הפנסיוניות ליום המאזן חושבו בהתאם להנחיות המפורטות בהוראות הנ"ל. ראה גם באור 5 לעיל.