

**מגדל מקפת קרנות פנסיה
וקופות גמל בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקרים)**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן ענינים:

דוח דירקטוריון

דוחות כספיים של החברה המנהלת

דוחות כספיים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

דוחות אקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2017

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

1.1 כללי

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

1.2 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

סוג הקרן	מספר אוצר	שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)
קרן פנסיה חדשה מקיפה	162	1. מגדל מקפת אישית 1.1 מסלול כללי 1.2 מסלול הלכה 1.3 מסלול מניות 1.4 מסלול אג"ח 1.5 מסלול שקלי טווח קצר 1.6 מסלול לבני 50 ומטה 1.7 מסלול לבני 50 עד 60 1.8 מסלול לבני 60 ומעלה 1.9 מסלול בסיסי למקבלי פנסיה 1.10 מסלול הלכה למקבלי פנסיה 1.11 מסלול קצבה לזכאים קיימים לפנסיה
קרן פנסיה חדשה כללית	659	2. מגדל מקפת משלימה 2.1 מסלול כללי 2.2 מסלול הלכה 2.3 מסלול מניות 2.4 מסלול אג"ח 2.5 מסלול שקלי טווח קצר 2.6 מסלול לבני 50 ומטה 2.7 מסלול לבני 50 עד 60 2.8 מסלול לבני 60 ומעלה 2.9 מסלול כללי למקבלי פנסיה 2.10 מסלול למקבלי פנסיה לפי הכשר הלכתי

קרן פנסיה חדשה מקיפה - מגדל מקפת אישית (להלן - מגדל מקפת אישית או הקרן) היא קופת גמל לקצבה, שקיבלה אישור קופת גמל לקצבה מנציב מס הכנסה, על פי תקנות מס-הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - תקנות מס-הכנסה), שאפשר לה להתחיל לפעול החל מ-1 בינואר 1995. הקרן פועלת הן על פי תקנות מס-הכנסה והן עפ"י תקנון הקרן.

פעילות הקרן נתונה לפיקוח של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר (להלן - הממונה על שוק ההון או המפקח).

מגדל מקפת אישית מבטחת את חבריה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל ביטוח לפנסיה זקנה ונכות ולפנסיה שארים. התכנית בנויה תוך איזון אקטוארי מלא ומקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים

אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים.

בקרן הפנסיה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מושקע בהשקעות חופשיות. בחודש מרס 2017 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 אשר שינו את אופן הקצאת האג"ח המיועדות בין מקבלי קצבת פרישה לשאר העמיתים בקרן באופן שמגדיל את שיעור הקצאת האג"ח המיועדות למקבלי קצבת פרישה עד לתקרה שבין 60% ל-85% ובכך להקטין את שיעור ההקצאה של האג"ח המיועדות בגין נכסי שאר העמיתים באותה קרן. יצויין כי המסגרת הכוללת להקצאת האג"ח המיועדות מכלל הנכסים המופקדים בקרן הפנסיה תישאר בשיעור של 30%. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.4 (א) שלהלן.

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

קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה (להלן - מגדל מקפת משלימה או הקרן המשלימה).

התוכנית העיקרית בקרן המשלימה הינה תכנית פנסיית יסוד כללית משלימה, אשר מעניקה לעמיתיה פנסיית זקנה מגיל הפרישה לכל החיים. בנוסף קיימת בקרן המשלימה תוכנית פנסיה מקיפה הכוללת ביטוח לפנסיית זקנה, נכות ושארים. בתוכניות אלה 100% מהכספים מופנים לשוק ההון.

1.3 קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה

<u>סוג הקופה</u>	<u>מספר אוצר</u>	<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)</u>
קרן השתלמות		1. מגדל השתלמות
	579	1.1 מסלול כללי
	599	1.2 מסלול אג"ח עד 10% מניות
	1157	1.3 מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות
	869	1.4 מסלול מניות
	868	1.5 מסלול חו"ל
	865	1.6 מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
	864	1.7 מסלול שקלי טווח קצר
	199	1.8 מסלול אג"ח
	2048	1.9 מסלול כהלכה
	7253	1.10 מסלול לבני 50 ומטה
	7254	1.11 מסלול לבני 50 עד 60
	470	1.12 מסלול לבני 60 ומעלה
	7256	1.13 מסלול פאסיבי כללי
	8890	2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA

<u>סוג הקופה</u>	<u>מספר אוצר</u>	<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)</u>
תגמולים ואישית לפיצויים		3. מגדל לתגמולים ואישית לפיצויים
	744	3.1. מסלול כללי
	1156	3.2. מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות
	863	3.3. מסלול מניות
	862	3.4. מסלול חו"ל
	859	3.5. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
	858	3.6. מסלול שקלי טווח קצר
	860	3.7. מסלול צמוד מדד
	8012	3.8. מסלול אג"ח עד 10% מניות
	9779	3.9. מסלול לבני 50 ומטה
	9780	3.10. מסלול לבני 50 עד 60
	9781	3.11. מסלול לבני 60 ומעלה
	8888	4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
קופת גמל להשקעה		5. מגדל גמל להשקעה
	7931	5.1. מסלול שקלי טווח קצר
	7932	5.2. מסלול אג"ח ממשלתי
	7933	5.3. מסלול חו"ל
	7934	5.4. מסלול מניות
	7935	5.5. מסלול אג"ח עד 10% מניות
	7936	5.6. מסלול כללי
	7937	5.7. מסלול הלכתי
קופת גמל להשקעה ¹ חיסכון ארוך טווח לילד		6. מגדל חיסכון לילד¹
	9895	6.1. מסלול הלכה
	9896	6.2. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט
	9897	6.3. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
	9898	6.4. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
קופה מרכזית לפיצויים	745	7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	8. מקפת דמי מחלה
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	9. מקפת תקציבית

¹ הקופות החלו לפעול בינואר 2017.

קרן השתלמות - חיסכון לטווח קצר עד בינוני, לשכירים ולעצמאים.

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

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

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

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

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

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

1.4 שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים בתחום החסכון לטווח ארוך

להלן הסדרים עיקריים אשר תוארו זה מכבר במסגרת תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016, וחלו בהם עדכונים או שינויים אשר לדעת הדירקטוריון ראוי לפרטם:

א. בחודש מרס 2017 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואת אגרות חוב מייעודות בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017, ("תקנות זקיפת תשואה"), אשר עניינן שינוי הדרגתי באופן הקצאת האג"ח המיועדות בין עמיתים בקרנות פנסיה חדשות מקיפות, כך שישונה אופן הקצאת האג"ח המיועדות (הנושאות תשואה מובטחת) בקרנות פנסיה חדשות מקיפות בין מקבלי קצבה ליתר החוסכים וזאת כפי שנקבע בתקנות. יצוין כי בין היתר, מסמיכות התקנות את הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן "הממונה") לצמצם פערים בשיעור הקצאת האג"ח המיועדות בין הקרנות, וזאת באמצעות הגדלת שיעור הקצאת האג"ח המיועדות בגין נכסי מקבלי הקיצבה עד לתקרה של 85% במקום 60% ובכך להקטין את שיעור ההקצאה של האג"ח המיועדות בגין נכסי שאר העמיתים באותה קרן. בחודש יוני 2017, פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר קובע הוראות שנוגעות לנסיבות אשר בהתקיימן על חברה מנהלת לבצע הגדלה של שיעור זקיפת אגרות חוב מייעודות למקבלי קצבה.

לפרטים נוספים, לרבות השלכות צפויות של שינוי בהקצאת האג"ח המיועדות, ראה סעיף 2.2.3 (י) לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016. לפרטים אודות עודף/גרעון אקטוארי שנרשם בתקופת הדוח בקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים של הקרן.

ב. בחודש יוני 2016 פורסם תיקון מס' 16 לחוק קופות גמל (להלן: "תיקון 16"), שעניינו התאמת הוראות שונות בחוק להסכם הקיבוצי שנחתם בחודש פברואר 2016, לפיו יוגדלו תשלומי המעסיק והפקדות העובד כך ששיעור התשלומים למרכיב תגמולי המעסיק יהיה אחיד בכל המוצרים הפנסיוניים. הגדלת התשלומים וההפקדות שלעיל בוצעה בשני שלבים, אשר השני שבהם החל בחודש ינואר 2017, ובהתאם אליו הוגדלו הפקדות העובד ל-6%, ותשלומי המעסיק ל-6.5%. יישום הוראות תיקון 16 לחוק הביאו להגדלת היקף הפרמיות ודמי הגמולים בחברה, לפירוט ראה סעיף 2.2.3 (ג) לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016.

ג. ניתוק עמלה מדמי ניהול: בחודש ינואר 2017 פורסם תיקון מס' 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ו-2016, שעניינו איסור על קיומה של זיקה בין גובה דמי הניהול שייגבו מאדם שמצטרף לקופת גמל ובין גובה עמלת ההפצה המשולמת לסוכן הביטוח, בקשר עם צירוף האדם לקופת הגמל. החברה פועלת בהתאם להוראות התיקון האמור. בעקבות התאמת הסכמי עמלות הסוכנים עשויה להיות שחיקה מסוימת בעמלות ההפצה המשולמות לסוכני הביטוח.

לפרטים נוספים, לרבות השלכות צפויות על החברה, ראה סעיף 2.2.3 (ז) לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016.

ד. קרן ברירת מחדל: במהלך שנת 2016 יושם מנגנון קרן ברירת מחדל בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן "הממונה") מחודש מרס 2016 והתיקון לו מחודש יולי 2016 ("חוזר קרן ברירת מחדל") ובהתאם בוצע על ידי משרד האוצר הליך בחירת קרנות ברירת מחדל לשנתיים הקרובות, אשר במסגרתו נבחרו שתי חברות מנהלות ("קרנות ברירת המחדל"). קרנות ברירת המחדל שנבחרו מציעות לעמיתים החדשים שהצטרפו ויצטרפו החל מיום 1.11.2016 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק. יצוין, כי בחודש פברואר 2017 פורסמה טיוטה לתיקון חוזר קרן ברירת מחדל לפיה, בין היתר, ההוראה הקובעת שהסכמי ברירת מחדל שהיו בתוקף במועד הוצאת החוזר המקורי יישארו בתוקפם עד ליום 31.3.2019, אינה חלה על הסכמי ברירת מחדל בהם דמי הניהול הינם בגובה דמי הניהול המירביים הקבועים על פי דין (לפי תקנות דמי ניהול). לפרטים נוספים אודות חוזר קרן ברירת מחדל ראה סעיף 2.2.3 (א) לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016.

להערכת החברה, לבחירת קרנות ברירת מחדל וכן לחובת קיום הליכים תחרותיים על ידי המעסיקים כמפורט לעיל, עשויות להיות השלכות מהותיות על השוק ובכלל זה על החברה, אשר עשויות להביא להפחתת שיעורי דמי הניהול הנגבים מעמיתים חדשים ו/או מעמיתים קיימים ולהביא לפגיעה ברווחיות החברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2017, לאמור לעיל

לא הייתה השפעה משמעותית על היקף דמי הגמולים והנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה שבניהול החברה, אם כי בתקופת הדוח נמשכה השחיקה בשיעור דמי הניהול בשוק ובכלל זה בקרנות הפנסיה של החברה.

ה. **הסדרת "עקוב אחרי" ומנגנון איחוד חשבונות:** בחודש ינואר 2017 נכנסה לתוקף הסדרת "עקוב אחרי", לפיה בעת פתיחת חשבון חדש בקרן פנסיה, בהיעדר הוראה אחרת מהעמית, יועברו הכספים הצבורים בחשבונות הלא פעילים של אותו עמית בקרנות הפנסיה האחרות אוטומטית לחשבון החדש שפתח, לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2.3 (ב) בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016.

בהקשר זה יצוין גם מנגנון איחוד חשבונות אשר נקבע במסגרת תיקון 13 לחוק קופות הגמל (שפורסם בחודש נובמבר 2015). מנגנון איחוד החשבונות קובע, כי בהיעדר הוראה אחרת מהעמית, יאוחדו חשבונות הפנסיה הלא פעילים של עמית לתוך החשבון הפעיל שלו. הוראות ליישום המנגנון נקבעו בחוזרים שונים של הממונה אשר פורסמו במהלך שנת 2016. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2.3 (ב) בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016.

בחודש ספטמבר 2017 פרסם הממונה חוזר בעניין איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה - יישום נוסף. מטרת החוזר לבצע מהלך נוסף לביצוע איחוד חשבונות בהמשך להוראת השעה שנקבעה בסעיף 24א לחוק הגמל ובנוסף לפעולות שכבר בוצעו מכח החוזר מיוני 2016 באותו נושא. החוזר קובע את הפעולות הבאות: (1) חברה מנהלת תודיע עד 1.11.17 לעמיתים, שחשבונותיהם נפתחו לפני 1.1.17 ושלא נשלחו להם הודעות מכח החוזר הקודם, על כוונה להעביר מידע עליהם לממונה לצורך איחוד חשבונות, אלא אם יתנגדו למהלך; (2) החברה המנהלת תעביר מידע לממונה על העמיתים עד יום 26.12.17 למעט עמיתים אשר ביקשו בעבר שלא יועברו נתונים בגינם או עמיתים שביקשו שכספם לא יועבר; (3) הממונה יעביר דיווח לכל חברה מנהלת ביחס לעמיתים הפעילים אצלה שהם עמיתים לא פעילים בקרן פנסיה של חברה מנהלת אחרת עד 2.01.18 (4) חברה מנהלת תודיע לעמיתים עד 17.1.18 על הכוונה להעביר כספים מקרנות חדשות בהם הם עמיתים לא פעילים ועל זכותם להתנגד להעברת הכספים; (5) לא הודיע העמית על התנגדותו להעברת הכספים בתקופה שניתנה לצורך זה, תפנה החברה המנהלת עם החשבונות הפעילים ("החברה הקולטת") לחברה שמעבירה כספים לא פעילים ("החברה המעבירה") בבקשת נידוד וזאת עד 11.03.18; (6) כמו כן, נקבעו כללים לגבי עמיתים הפעילים ביותר מקרן פנסיה אחת.

יישום ההוראות בעניין איחוד חשבונות, בנוסף עם הסדרת "עקוב אחרי" ובמיוחד על רקע ההסדרה הרגולטורית בעניין קרן ברירת מחדל נבחרת, גרם לצמצום מספר העמיתים הלא פעילים בקרנות הפנסיה של החברה. עם זאת, נכון ליום 30 בספטמבר 2017 לא הייתה ליישום ההוראות הנ"ל השפעה משמעותית על היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה בענף הפנסיה. יצוין כי שינויים אלה מביאים להגברת התחרות ולירידה בגובה דמי הניהול.

1.5. עדכון מדיניות התגמול של החברה לשנים 2017-2019

ביום 22 בנובמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה שינויים במדיניות התגמול וזאת לאור רצון החברה לעדכן את מדיניות התגמול בעקבות סוגיות שעלו במהלך יישום המדיניות הנוכחית. שינויי המדיניות יובאו לאישור האסיפה הכללית.

לפירוט אודות עיקרי השינויים המוצעים במדיניות התגמול ביחס למדיניות התגמול הנוכחית של החברה, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 7 בנובמבר 2017 מספר אסמכתא: 2017-01-097540.

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 החברה².

2.1.1. 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 החיסכון לטווח ארוך.

הסביבה העולמית - במהלך התקופה המדווחת נמשך המומנטום החיובי בכלכלה הגלובלית, תוך שיפור בסחר העולמי ובנתוני הצמיחה של מרבית המשקים בעולם. באירופה הצמיחה מתבססת והסיכון הפוליטי פחת, ובארה"ב מסתמן המשך למגמה החיובית של הפעילות הכלכלית ברבעון השלישי, למרות שיבושים לפעילות בשל גורמים זמניים.

במרבית המשקים המובילים נותרה ההרחבה המוניטרית מרחיבה מאוד, כאשר באירופה נמשכה תכנית ההרחבה הכמותית על ידי הבנק המרכזי (ה-ECB). מנגד, הבנק המרכזי של ארה"ב (ה-Fed) העלה את הריבית במהלך המחצית הראשונה של השנה וההערכות הינן שיעלה את הריבית פעם נוספת בסוף השנה.

המשק הישראלי - במחצית הראשונה של שנת 2017, קצב הצמיחה היה מתון יחסית לצמיחה המואצת בשנת 2016, כאשר בצריכה הפרטית ובייצוא נרשמו עליות מתונות. ברבעון השלישי של שנת 2017 מסתמנת עליה בקצב הצמיחה, בעיקר בשל גידול בצריכה הפרטית ובהשקעות בנכסים קבועים.

על פי אומדן ראשון לרבעון השלישי של שנת 2017 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה³, ברבעון המדווח עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-4.1% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 2.5% ברבעון השני ושל כ-0.9% ברבעון הראשון של שנת 2017, ולאחר עלייה של כ-4.0% בשנת 2016 כולה. בתוצר לנפש חלה ברבעון המדווח עלייה של כ-2.1% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 0.7% ברבעון השני וירידה של כ-1.0% ברבעון הראשון של שנת 2017, ועלייה של כ-1.9% בשנת 2016. התמ"ג העסקי עלה ברבעון המדווח בכ-4.2% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 2.5% ברבעון השני ושל כ-0.1% ברבעון הראשון של שנת 2016, ולאחר עלייה של כ-4.2% בשנת 2016.

העלייה בתוצר ברבעון השלישי של שנת 2017 משקפת עלייה בהשקעה בנכסים קבועים (כ-8.1% בחישוב שנתי) ועליה בהוצאה לצריכה פרטית (כ-7.8%). בייצוא סחורות ושירותים, למעט יהלומים וחברות הזנק, נרשמה יציבות, זאת לאחר עלייה בשני הרבעונים הקודמים. מנגד, בהוצאה הציבורית חלה ירידה (כ-1.6%). בנוסף, נמשכה העלייה בייבוא סחורות ושירותים (כ-16.6%).

שוק העבודה - במהלך התקופה המדווחת נמשך השיפור בשוק העבודה. שיעור האבטלה הסתכם בכ-4.3% בממוצע לעומת כ-4.8% בממוצע בשנת 2016. כמו כן, בחודשים ינואר-אוגוסט 2017 חלה עלייה של כ-2.9% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2016.

2.1.2. שוק ההון

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

בתקופה המדווחת נמשך המומנטום החיובי בשווקים הפיננסיים, תוך עליות שערים במדדי המניות בעולם. בארץ נרשמה מגמה מעורבת במדדי המניות.

במהלך התקופה המדווחת, הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב העלה את הריבית ברבע נקודת אחוז במרס ופעם נוספת ביוני. ביתר המשקים המובילים נותרה ההרחבה המוניטרית מרחיבה מאוד.

² הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
³ על פי אומדן החשבונות הלאומיים לישראל לרבעון השלישי של שנת 2017 שפורסם ביום 16 בנובמבר 2017.

להלן מגמות עיקריות ברבעון המדווח באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - בתקופה המדווחת עלה מדד המחירים לצרכן בכ-0.2% לפי מדד ידוע ובכ-0.3% לפי מדד בגין. ברבעון המדווח ירד מדד המחירים לצרכן בכ-0.5% לפי מדד ידוע ועלה בכ-0.3% לפי מדד בגין.

ריבית - הריבית המוניטרית לחודש ספטמבר 2017 הסתכמה בכ-0.1%, בדומה לריבית לחודש דצמבר 2016. בסוף התקופה המדווחת הציפיות לאינפלציה⁴ (ל-12 החודשים הבאים) עמדו על שיעור של כ-0.1%, ירידה לעומת ציפיות האינפלציה בסוף שנת 2016 שעמדו על כ-0.5%. כתוצאה, הריבית הריאלית בסוף התקופה היתה אפסית לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2016.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח וכן בסיכומה של התקופה המדווחת, נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח השקלי והאג"ח הצמוד במרבית הטוחים.

כתוצאה, מתחילת שנת 2017 הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית ממוצעת של כ-3.0% והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-1.6%.

ברבעון השלישי של שנת 2017, הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית של כ-2.2% והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית של כ-2.0% בממוצע.

אגרות חוב קונצרניות – ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת, חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעו הן מירידה בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות וכן מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

בסיכומה של התקופה המדווחת, מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-4.5% וברבעון השלישי של שנת 2017 עלה ריאלית בכ-2.0%.

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

לרמת הריביות הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת הערך הגלום של תיק הפנסיה והגמל, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים.

מניות (שוק מקומי) - בתקופה המדווחת נרשמה ירידה במדד ת"א 35 אשר הושפעה מביצועי חסר בעיקר בענפי הפארמה ומנגד חלה עלייה במדדי המניות האחרים. ברבעון המדווח נרשמה מגמה מעורבת במדדי המניות.

בסיכומה של התקופה המדווחת, מדד ת"א 125 עלה ריאלית בכ-0.6%, מדד ת"א 35 ירד ריאלית בשיעור של כ-3.6%, מדד ת"א 90 עלה ריאלית בכ-15.7%, ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-5.9%.

ברבעון המדווח, מדד ת"א 125 עלה ריאלית בכ-0.8%, מדד ת"א 35 ירד ריאלית בשיעור של כ-0.4%, מדד ת"א 90 עלה ריאלית בכ-3.2%, ומדד יתר המניות ירד ריאלית בכ-1.2%.

מניות (שווקי חו"ל) - במהלך התקופה המדווחת וכן ברבעון המדווח נרשמו עליות שערם באירופה, בארה"ב וכן במשקים המתעוררים.

בתקופה המדווחת, מדד המניות העולמי MSCI עלה נומינלית בכ-15.4% (עלייה של כ-5.9%, כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה נומינלית בכ-22.9% (עלייה של כ-12.8% כולל השפעת שער החליפין) ומדד ה-DOW JONES עלה נומינלית בכ-13.4% (עלייה של כ-4.1% כולל השפעת שער החליפין).

ברבעון המדווח, מדד המניות העולמי MSCI עלה נומינלית בכ-4.7% (עלייה של כ-5.7% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה נומינלית בכ-5.9% (עלייה של כ-6.9% כולל השפעת שער החליפין), ומדד ה-DOW JONES עלה נומינלית בכ-4.9% (עלייה של כ-5.9% כולל השפעת שער החליפין).

⁴ הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות.

מט"ח - במהלך התקופה המדווחת, השקל התחזק מול המטבעות העיקריים, ובפרט התחזק מול הדולר נוכח היחלשות הדולר בעולם. הייסוף התרחש ברובו בתחילת התקופה ונבלם על רקע התערבות בנק ישראל בשוק המט"ח. בסיכומה של התקופה המדווחת, השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-9.0%, מול האירו השקל נחלש בשיעור של כ-2.7%, מול הלירה שטרלינג השקל נחלש בשיעור של כ-0.2%, ומול היין היפני התחזק השקל בשיעור של כ-5.3%. בתוך כך, חלו שינויים בשערי החליפין ברבעון השלישי של שנת 2017 כדלקמן: השקל נחלש מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-0.9%, מול האירו השקל נחלש בשיעור של כ-4.1%, מול הלירה שטרלינג השקל נחלש בשיעור של כ-4.1%, ומול היין היפני נחלש השקל בשיעור של כ-0.3%.

2.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלה עלייה בשערי המניות בחו"ל ומגמה מעורבת במדדי המניות בארץ.

בארץ, מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2017 עלה בשיעור של 0.3%.

בנק ישראל עדכן בחודש אוקטובר 2017 את תחזית הצמיחה בארץ לשנת 2017 כלפי מטה, מ-3.4% ל-3.1%, בשל צמיחה איטית יותר של היצוא וההשקעות במחצית הראשונה של השנה לעומת האומדנים המוקדמים.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2017 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2016, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2016. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי לשנת 2016 ועד למועד פרסום דוח זה, ואשר אינם מוצגים בפרקים אחרים בדוח זה.

המידע המופיע בסעיף זה בנוגע להערכות החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על נוסח החוק/החוזר/טיוטה כפי שהיא במועד הדוח ועל הערכות והנחות החברה בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי.

3.1. הסדרים בתוקף

3.1.1 **בחודש מאי 2017 פרסם הממונה תיקון לחוזרים: הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה, קרן פנסיה חדשה כללית והוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות.** החוזרים, קובעים כללים ועקרונות לניהול קרנות פנסיה חדשות כלליות וקרנות פנסיה חדשות. בין היתר, קובעים החוזרים: (1) מהם דמי הניהול המקסימליים אותם רשאיות הקרנות לגבות (2) רשימת פרמטרים אשר בהתאם אליהם תקבע הקרן בתקנונה מסלולי ביטוח למבוטחיה (גיל פרישה לפנסיה זקנה; הרכבו ושיעורו של כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות; הרכבו ושיעורו של כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות) (3) את מסלולי הביטוח השונים אשר ביכולתו של המבוטח לבחור (4) הוראות בדבר היתרה הצבורה של מבוטח (5) הוראות בדבר עלות הכיסוי הביטוחי לסיכוני נכות ומוות (6) הוראות בדבר הכיסוי הביטוחי למבוטח לא פעיל (7) הוראות בדבר מקדמים להמרת יתרה צבורה לפנסיה וכן- (8) הוראות בדבר עדכון הפנסיות המשולמות לזכאים לקצבה. בהקשר זה, יצוין כי מטרתם המשותפת של החוזרים הינה להתמודד עם הסבסוד הצולב שנוצר כתוצאה מחישוב מקדמי המרה לקצבה לפורשים בהתאם לריבית גבוהה מריבית השוק⁵. בין היתר משנים החוזרים את מנגנון חישוב הצמדת הפנסיה כך שמבוטח שיחל לקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לאחר מועד תחילת החוזרים ("פנסיונרים חדשים"), יהא זכאי לפנסיה אשר צמודה לתשואה בפועל של תיק ההשקעות (בניכוי התשואה שהייתה גלומה במקדם הפנסיה). הצמדת הפנסיה בפועל תבוצע באמצעות מנגנון האיזון האקטוארי של הקרן הכולל גם עודף/גרעון מגורמים דמוגרפיים ושינויים בעתודה האקטוארית (בגובה של עד 1% מההתחייבות). כמו כן, החוזר מעדכן לפנסיונרים החדשים את הפנסיות, בשל שינויים במדד כך שיעודכנו בהתאם לשיעור השינוי במדד בכל רבעון ויעודכנו בפועל רק מחודש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח. מועד התחילה של החוזרים נקבע ליום 1.1.2018.

להערכת החברה, שינוי בהקצאת האג"ח המיועדות והחוזרים האמורים שמטרתם להתמודד עם הסבסוד הצולב בהתאם לאמור לעיל, עשוי להביא להגברת התחרות על הכספים המיועדים לתשלום קצבאות סמוך לגילאי הפרישה, תוך מתן עדיפות לקרנות הפנסיה על פני חלק ממוצרי החסכון ארוך הטווח האחרים, ואף עלול להביא לירידה בשיעור דמי הניהול בגין מקבלי הקצבה.

⁵ בקרנות הפנסיה החדשות, ביחס לעמיתים הפעילים והמוקפאים, נוצר גירעון כתוצאה מפרישות חדשות לפנסיה של מבוטחים. הגירעון נובע מהפער בין הריבית התחשיבית (הגבוהה יותר) הגלומה במקדם ההמרה לפנסיה לפיו מחשבים את סכומי הפנסיה המגיעים לפורשים לגמלאות (מקדם המחושב לפי הנחיות האוצר) לבין הריבית חסרת הסיכון במשק (הנמוכה יותר) לפיה מהווה התחייבות הקרן כלפי הפנסיונרים במאזן האקטוארי (הריבית נקבעת לפי הנחיות האוצר). הפער בין שווי ההתחייבות כלפי הפנסיונרים ליתרה הצבורה בחשבונם ערב פרישתם לגמלאות מתחלק בין כלל המבוטחים בקרן באמצעות מנגנון האיזון האקטוארי.

3.1.2.

בחודש אוגוסט 2016 פרסם הממונה חוזר **בעניין כללים לתפעול מוצר פנסיוני**. עניינו של החוזר הוא בקביעת הוראות ביצוע לעניין הפחתת דמי סליקה מתשלום העמלה המשולם לבעל הרישיון במקרה של סוכן שהוא מתפעל ואופן הפחתתם מדמי ניהול שמשלם העמית. אלו עיקריו: (1) סוכן משווק מתפעל ("סוכן מתפעל") שמעסיק משלם לו דמי סליקה ידווח לגוף המוסדי אחת לחודש על דמי הסליקה שמעסיק יחויב לשלם לו בגין אותו חודש באמצעות ממשק הסליקה. העברת הממשק עבור חודש חולף תבוצע תוך 15 ימים מתום החודש ותיקון טעות שהתגלה יועבר תוך שבעה ימים ממועד תיקון הטעות; (2) סוכן מתפעל ייגבה את דמי הסליקה החל ממועד כניסת החוק לתוקף (3) גוף מוסדי יפחית את דמי הסליקה מדמי העמלות שמקבל הסוכן. חישוב הפחתת עמלת ההפצה יהיה לתקופה של שנה שבה יופחתו דמי הסליקה מכלל העמלות ששולמו; (4) דמי הניהול של העמית יופחתו בגובה דמי הסליקה ואולם הפחתת דמי הניהול בפועל תעשה על דרך של הפקדת הסכום למוצר הפנסיוני במועד בו הופחתה עמלת הסוכן המתפעל; (5) בפוליסות מעורב או גמלא לא יחולו ההוראות לעניין דמי הסליקה ואלו יועברו לפוליסה אחרת של המבוטח ואם לא קיימת פוליסה אחרת, לפוליסה שתיפתח על שמו; (6) גוף מוסדי ישלח לעמית, בצמוד לדיווח השנתי, מכתב בו יוצג שיעורי דמי הניהול לאחר ההפחתה וכן סכומי ההחזר שקיבל העובד ליתרה הצבורה; (7) נקבעו תנאים לדיווח על העלאת דמי ניהול כפועל יוצא מביטול דמי סליקה. בחודש ינואר 2017 פרסם הממונה חוזר מתקן לחוזר בו תוקנו בחוזר המקורי לוחות הזמנים ליישום ההוראות הבאות: (1) מועד הדיווח דמי הסליקה שנגבו בגין שנת 2016 יידחה ליום 1.7.17; (2) הפחתת דמי הסליקה בגין שנת 2016 בגוף המוסדי תבוצע עד ליום 15.8.17; (3) מועד הדיווח דמי הסליקה שנגבו בגין חודשים ינואר - יוני 2017 תידחה ליום 15.7.17;

בחודש יוני 2017 פרסם הממונה **מכתב הבהרות בנוגע לכללי תפעול מוצר פנסיוני**. במסגרת ההבהרה מציין הממונה דגשים שלו לפרשנות הנכונה לסעיף 3 (ב) לחוק הפיקוח שיווק וייעוץ (המסדיר את סוגיית התגמול למשווק מתפעל), כדלקמן: (1) משווק מתפעל נדרש לגבות דמי סליקה בעבור כל עובד בגוף שמבוצעים עבורו שירותי סליקה, גם אם המשווק מתפעל אינו נותן שירותי שיווק פנסיוני לאותו עובד; (2) הפחתת דמי הסליקה מתוך העמלה המשולמת על ידי יצרן למעסיק תהיה בגובה דמי הסליקה המשולמים על ידי מעסיק מסוים בגין עובד מסוים ומתוך כלל עמלות ההפצה בגין כלל המוצרים המתופעלים; (3) הוראות החוק חלות גם על הפקדות עמית שכיר, כעמית עצמאי במסגרות שאינן מוכרות להפקדה על פי המגבלות שהיו לאורך השנים; (4) הוראות סעיף 3 לחוק הייעוץ חלות גם על סוכן פנסיוני המקבל עמלות בשל עובדי מעסיק ששירותי התפעול ניתנים לו באמצעות סוכן משנה או גורמים אחרים שהסוכן קשור עמם בהסכמי התקשרות.

בחודש יולי 2017 פרסם הממונה **חוזר מתקן לחוזר בעניין כללים לתפעול מוצר פנסיוני**. במסגרת החוזר המתקן בוצעו בחוזר המקורי עיקרי השינויים הבאים: (1) נוסף סעיף 5.5 לחוזר בו נקבעה פרוצדורה ביחס לזיכוי עמית בדמי הסליקה ביחס לדיווח שהועבר לאחר שעמית משך או העביר את הכספים מהמוצר הפנסיוני המתופעל בסכומים נמוכים; (2) נוספה חובה לצרף מכתב לדיווח השנתי הראשון שישלח לעמית אחר מועד התחולה של החוזר בו יפורטו דמי הסליקה שהופחתו מדמי הניהול;

ההוראות המנויות לעיל, קובעות כללים אחידים והבהרות לפעולת המשווקים-המתפעלים, בכל הנוגע ליישום הוראות סעיף 3(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005. זאת, על ידי קביעת מבנה אחיד להעברת מידע בין סוכנים לבין גופים מוסדיים, על מנת שהגופים המוסדיים יוכלו להפחית את עמלת ההפצה של משווקים אשר משמשים גם כמתפעלים בהתאם לדיווח המועבר על ידם, ובכך להביא להפחתת העלויות המשולמות על ידי העמיתים. בנוסף קובעים החוזרים שגוף מוסדי מחויב ליידע את העמית בנוגע להיקף החוזר שקיבל במהלך השנה בשל תשלום דמי סליקה על ידי מעסיקו.

להערכת החברה, הוראות אלו בנוסף להוראות החוזרים שפורסמו בשנים האחרונות, עשויות לעודד גופים חדשים להיכנס לתחום התפעול הפנסיוני וכן להגביר את התחרות בינם לבין מנהלי ההסדר (סוכנויות ביטוח גדולות, לרבות סוכנויות בקבוצה), דבר העשוי לגרום, לפיצול תחום התפעול הפנסיוני מהשיווק אצל חלק ממנהלי ההסדר.

3.1.3. בחודש יוני 2017 פרסם הממונה הודעה בקשר עם חוזר 1-3-2013 בעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה (להלן - החוזר). לדברי הממונה, החוזר מחייב קרנות פנסיה לבדוק, אחת לשלוש שנים את הנחות העומדות בבסיס המאזן האקטוארי ובבסיס המקדמים ולהגיש את תוצאות הבדיקה לממונה בצירוף חוות דעת אקטואר ממונה בדבר התאמות חוות הדעת לתוצאות הבדיקה. הדיווח הקרוב עתיד להיות מוגש בסוף יוני 2017. לאור העובדה שהקרנות במהלך חודש דצמבר 2016 הגישו נתונים משלימים לאלו שהוגשו במסגרת דיווח קודם, שמצויים עדיין בבדיקת הממונה, ובשים לב לכך שבכוונת הרשות להוציא חוזר חדש שיעדכן את החוזר, הקרנות אינן נדרשות, לעת הזאת וכל עוד לא תצא הנחייה אחרת, להגיש את הבדיקות בצירוף חוות דעת, ביום 30 ביוני 2017.

בחודש אוקטובר 2017 פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופות גמל מרכזית לקצבה. עניינן של ההוראות הוא עדכון הנחות ברירת מחדל שעל בסיסן תחשב חברה מנהלת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ותקבע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בין היתר, נקבע בחוזר כי החל מחודש ינואר 2019, חברה מנהלת של קרן פנסיה תבדוק אחת לשלוש שנים כל הנחה העומדת בבסיס המאזן האקטוארי ובבסיס המקדמים וכי תוצאות הבדיקה יוגשו לממונה על שוק ההון, בצירוף חוות דעת של אקטואר. לגבי מבוטחים שעד ליום 31 לדצמבר 2007 הגיעו לגיל פרישה מוקדמת ונשארו באותה קרן פנסיה, נקבעו הוראות מעבר המחריגות חלק מהנחות ברירת המחדל. תחילתן של ההוראות – ביום 31 בדצמבר 2017. להערכת החברה, יישום חוזר זה צפוי להגדיל באופן לא מהותי את ההתחייבות לפנסיונרים בקרן מגדל מקפת אישית.

3.1.4. בחודש ספטמבר 2016 פרסם הממונה חוזר בעניין תקנון אחיד לקרן פנסיה מקיפה. עניינו של החוזר הוא בקביעת נוסח אחיד לתקנון קרן פנסיה. להלן עיקרי החוזר: (1) הממונה צירף לחוזר נוסח תקנון גנרי שיהווה תקנון של חברה מנהלת; (2) חברה מנהלת יכולה לקבוע הוראות שלא בהתאם להוראות לתקנון התקני בנושאים המפורטים בחוזר ובמקרה זה, יש לפעול להגשת השינוי לאישור הממונה; (3) בין היתר הוגדרו שינויים אפשריים לתקנון המצוי במקרים הבאים: כיסוי בן משפחה עם מוגבלות, שיעורי כיסוי בנכות שונים מהקבוע בנספח לנכות ולשיעורים, ברירת מחדל לעניין עמית שלא ציין מה הכיסוי הביטוחי שיחול עליו, ויתור על תקופת אכשרה במקרים מסויימים וקביעת מסלול ברירת מחדל; (4) חברה מנהלת תפרסם באינטרנט את המסמכים והמידע המפורטים בחוזר; (5) יש להגיש תקנונים לאישור הממונה עד ליום 1.9.17 ולעדכן את התקנונים עד ליום 1.1.18. במקרה של בקשה לשינויים יש להגיש אותם במסמך נפרד; (6) נקבעו הוראות מעבר, לעניין זכויות עמיתים קיימים.

בחודש יולי 2017 הודיע הממונה לחברות המנהלות כי לאור העבודה כי הנתונים הדמוגרפים שהוגשו על ידי החברות המנהלות בדצמבר 2016 עדיין מצויים בבדיקה מול הממונה ומכיוון שבכוונת הממונה להוציא הנחיות בנוגע להנחות העומדות בבסיס החישוב האקטוארי, הממונה משנה את הוראות החוזר במובן זה שטיוטת התקנון המתוקן תוגש לאישור הממונה ביום 1.9.17 ללא הנתונים האקטוארים שיוגשו עד ליום 1.1.18 בהתאם להנחיות החדשות של הממונה, לכשיתפרסמו במועד עדכון התקנון יוגשו גם הנתונים האקטואריים.

3.1.5. בחודש אוגוסט 2017 אישר המפקח לחברה שימוש במודל פנימי לדירוג אשראי (להלן - "המודל"), שפותח על ידה והוא בהמשך לאישור לשימוש במודל לדירוג אשראי מחודש אוגוסט 2013. על פי האישור, לעניין הוראות הדין לגבי דירוג אשראי, יראו בדירוג על-פי המודל כדירוג המקביל מבחינת הסיכון לדירוג של חברה מדרגת בכפוף לתנאים הבאים:

(א) השימוש במודל ייעשה במסגרת המבנה, המתודולוגיה והנהלים שהוצגו למפקח אגב תהליך בחינת המודל;

(ב) המודל לא יהא תקף להערכת אשראי שהוא אשראי לנדל"ן יזמי, אשראי לחברות אחזקה, אשראי למוסדות פיננסים לרבות בנקים וחברות ביטוח, אשראי לפרויקטים ותשתיות ולמוצרים מובנים ונגזרים.

(ג) כל שינוי מהותי במבנה המודל, טעון אישור מראש של המפקח;

על פי האישור, החברה תהא רשאית להקצות הון בשל הלוואות מותאמות אשר דורגו על פי המודל ואינן מדורגות בדירוג חיזוני החל מהדוחות הכספיים בגין רבעון שני 2017.

3.1.6. בחודש ספטמבר 2017 פורסם **תיקון לחוזר העוסק בקביעת כללים ביחס למתן הנחה בדמי ניהול ואופן העלאת דמי ניהול**. בתיקון נקבעו, בין היתר, תקופה מינימלית למתן ההנחה אשר תעמוד על חמש שנים, עודכנו המקרים בהם רשאי הגוף המוסדי להעלות דמי ניהול לפני תום תקופת ההנחה והצורך לידע את העמית לגבי מקרים אלו, ונקבעו הוראות להסדרת דמי הניהול במקרה של סיום עבודתו של העמית. כמו כן, לעניין קרן פנסיה, נקבע כי ההנחה תחול על כל הפקדות העמית ויתרתו של העמית. בנוסף, נקבעו הוראות בעניין שליחת הודעות על ידי גוף מוסדי, בין היתר, נקבעו הוראות לעניין שליחת הודעה למתן הטבה בדמי ניהול, בוטלה האפשרות לשליחת הודעה בדיעבד על העלאת דמי ניהול לאחר העלאתם ועודכנה אפשרות לשליחת הודעה באמצעות דואר אלקטרוני (בהסכמת העמית) ומסרון (SMS) בסמוך להעלאת דמי ניהול.

נקבע כי החוזר יחול החל מיום 1 באפריל 2018. ההוראות לא יחולו על הנחות שניתנו לפני תחילת החוזר. יראו בחידוש ההנחה והארכתה כהנחה שניתנה לאחר תחילת החוזר.

התיקון האמור מאריך את תקופת ההנחה המינימלית ובכך עלול לצמצם את הכנסות החברה מדמי ניהול.

3.1.7. בחודש נובמבר 2017 פורסם **חוזר בעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל**. להלן עיקרי הנושאים: (1) עדכון האמצעים לביצוע הפקדת תשלומים בקופת גמל- ביטול האפשרות לבצע הפקדות באמצעות שיק; (2) הוספת פרטים שעל מעסיק למסור לחברה מנהלת, תיאום בין נתונים במערכות השכר של המעסיק ונתוני החברה המנהלת ומתן אפשרות לעובד הזכאי להצטרף כעמית להנחות את המעסיק לפצל את הדיווח על התשלומים הפטורים בין מספר קופות גמל; (3) העברת הודעה מאת המעסיק לעובד בעניין מעמדם של כספי פיצויים, בעת הפסקת יחסי עובד מעביד (4) מתן הודעה על הפסקת תשלומים באמצעות מסרון, או ולבקשת העמית, באמצעים חלופיים; (5) עדכון פרטי המידע הנדרשים להיכלל בהיוון החוזר המסכם, עדכון אופן הצגתו וכן עדכון פרטי המידע שנדרשת חברה מנהלת לספק לעמית; (6) מתן אפשרות למעסיקים (וכן לגוף המספק למעסיק שירותי תפעול) לעשות שימוש בחשבון מעסיק מקוון. בין היתר, נקבעו הפרטים הנדרשים להיכלל בחשבון המעסיק ופרטים אודות התמיכה שנדרשת לספק החברה המנהלת לפניית המעסיקים. (7) קביעת משך הזמן המקסימלי לטיפול הגוף המוסדי בסכומים לא משויכים (פנדינג). התחולה הינה מיידית.

בנוסף, נקבעו הוראות מעבר לעניין תחולת רוב הוראות החוזר על מעסיקים אשר מעסיקים עד 20 עובדים שעליהם יחול החוזר החל מיום 1 בפברואר 2019 וכן תחולה מדורגת על חלק מהתהליכים שמיועדים לכלל המעסיקים עד ליום 1 בספטמבר 2018.

להערכת החברה, יישום ההוראות שלעיל יחייב היערכות תפעולית נוספת מעבר להיערכות הקיימת כבר היום ליישום קליטת הדיווחים והתשלומים מהמעסיקים הגדולים.

3.1.8. בחודש נובמבר 2017 פורסמה **הוראת שעה בעניין הצטרפות לקרן פנסיה או קופת גמל**. עניינה של ההוראה הינה יצירת גישור בין שתי הוראות שהוציא הממונה בשנה האחרונה. מחד, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 - הקובעות מחדש את אופן החלוקה של האג"ח המיועדות ומורה על הקצאת 60% מהנכסים המוחזקים כנגד ההתחייבויות למקבלי קצבה (בסעיף זה "התקנות") ומאידך חוזר "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון" ("חוזר הצטרפות") שעניינו איחוד אוטומטי של חשבונות לא פעילים של עמית לחשבון פעיל שאותו פתח העמית (פעילות "עקוב אחרי"). בעקבות כניסת התקנות לתוקף צפוי להיווצר עודף אקטוארי בקרנות החדשות המקיפות, בעת ביצוע המאזן האקטוארי בגין הרבעון השלישי לשנת 2017. לעודף האמור זכאים עמיתים שהייתה להם יתרה צבורה בקרן ביום 30.9.2017 ("עמית זכאי"). עם זאת, חלוקת העודף תבוצע הלכה למעשה על פי התקנון רק לאחר פרסום הדוחות כספיים, כחודשיים לאחר תאריך המאזן, כך נוצר מצב בו עמיתים אשר משכו את כספם קודם למועד פרסום המאזן לא יזכו לכספי החלוקה מאחר שלא יהיו עמיתים בקרן המחלקת במועד החלוקה. בהוראת שעה נקבע, אך ורק ביחס למבוטחים שכספם הועבר לקרן אחרת בעקבות איחוד חשבונות באופן אוטומטי בהמשך להליך הצטרפות, כי העברה תבצע בשני שלבים - העברה של היתרה הצבורה ללא העודף האקטוארי, ולאחר מכן העברת העודף האקטוארי בהתאם להנחיות שבחוזר ביום 24 בדצמבר 2017.

3.2 טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

3.2.1 בחודש ספטמבר 2017 פרסם הממונה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ועדת השקעות), **התשע"ז-2017**. מטרת הטיוטה להסדיר את הרכב וועדת השקעות עמיתים ("וועדת השקעות"), מספר החברים בה, תנאי כשירות ומגבלות שיחולו על חבר וועדת השקעות ודרך המינוי. להלן עיקרי הנושאים שמוצע להסדיר: (1) הגדרת וועדות ההשקעות בגופים המוסדיים עליהן יחולו התקנות המוצעות (2) הרכב וועדת השקעות; (3) כשירות חבר וועדת השקעות (4) כללים לאי תלות חבר וועדת השקעות; (5) איסור כהונה צולבת של חבר וועדה בגופים פיננסיים למעט במגבלות שהוכרו; (6) קביעת מגבלות האוסרות מינוי כחבר וועדה למי שהורשע או הואשם בפלילים בסוגי העבירות המנויים בתקנות וכן קביעה כי מי שעיסוקיו האחרים אינם מותרים ביזו זמן מספק למילוי תפקידו, לא יוכל לכהן כחבר ועדה; (7) קביעת מגבלות השקעה לחברי וועדות (8) קביעת פרוצדורת המינוי של חבר וועדה באמצעות ועדת איתור שתמליץ לדירקטוריון על מועמדים; (9) מתן אפשרות לדירקטוריונים בגופים מוסדיים שמשתייכים לאותה קבוצת משקיעים למנות ועדת השקעה משותפת (ובלבד שיתקיים דיון נפרד לגבי כל קופת גמל או מסלול השקעה התחייבויות תלויות תשואה). (10) העמדת תקופת כהונתו של חבר וועדת השקעות שהינו נציג חיצוני על שש שנים וקביעת כללים חריגים להפסקתה; (9) קביעת הגורמים הרשאים ליטול חלק בדיוני וועדת השקעות; (10) מוצע שתחולת התקנות תהיה 30 יום מיום הפרסום, למעט לעניין הרכב וועדת ההשקעות אשר תהיה שלוש שנים מיום הפרסום. כמו כן, חבר וועדה שאינו נציג חיצוני יוכל להמשיך לכהן עד תום 12 חודשים ממועד פרסום התקנות וחבר וועדה שהינו נציג חיצוני רשאי להמשיך לכהן עד תום שלוש שנים ממועד הפרסום.

במידה וטיטות התקנות בנושא וועדת השקעות תהפוך לתקנות מחייבות, עשויה החברה להידרש לבצע שינויים בהרכב חברי וועדות ההשקעה של העמיתים בהתאם לתקנות החדשות, בהתחשב בהוראות המעבר שתקבענה, ככל שתקבענה, ובמועדים שיקבעו בהן. החברה בוחנת את השלכות טיוטת התקנות האמורות.

3.2.2 בחודש אוקטובר 2017 פרסם הממונה טיוטת נייר עמדה בעניין הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר ביטוח פנסיוני. עניינו של נייר העמדה הוא במתן דגשים מטעם הממונה לתגמול סוכני ביטוח פנסיוני על ידי גוף מוסדי כאשר עובדים מצורפים במסגרת צירוף עמיתים רבים ביחד למוצר פנסיוני. בעניין זה מציין הממונה כי בביקורת שנערכה לשיווק מוצרים במסגרת זו התגלה שסוכני הביטוח הפנסיוני אינם נפגשים עם עובדים טרם צירופם אלא מצרפים את אותם עובדים באמצעות רשימות שמעביר אליהם המעסיק. עוד עולה מאותה ביקורת כי בגין צירוף בדרך זו מקבל הסוכן עמלת הפצה שוטפת ולעיתים גם עמלת היקף חד פעמית, הגם שפעולת הצירוף לא נעשתה אגב הליך שיווק פנסיוני. אגב ניתוח הוראות חוק הייעוץ והשיווק, גוזר הממונה את הקביעות הבאות: (1) סוכן ביטוח פנסיוני שמבצע עסקה עבור לקוח לגבי מוצר פנסיוני מחויב בהליך במסגרתו עליו לבחון את צרכיו של הלקוח; (2) גוף מוסדי רשאי לשלם עמלה רק כאשר מבוצעת עסקה כחלק מהליך שיווק. ככל שלא מבוצע והליך שיווק לא ניתן לשלם עמלה בגין הצטרפות כאמור.

החברה מעריכה כי אם תאושר הטיוטה, בהיעדר תיגמול לסוכנים בגין צירוף עמיתים ללא הליך שיווק, היקף המכירות באמצעות הסוכנים בעיקר בתוכניות פנסיה עלול להצטמצם, עם זאת בשלב מקדמי זה מוקדם עדיין להעריך את ההשלכות של ההבהרה האמורה.

3.2.3 בחודש אוקטובר 2017 פרסם הממונה טיוטת חוזר בנושא תיקון קודקס דיווח לממונה בעניין EV. מטרת הטיוטה היא לבטל את חובת הדיווח לממונה של דוח על הערך הגלום בפוליסות ארוכות טווח בחברות ביטוח ומנגד לחייב חובת דיווח לממונה על ערך גלום של קרנות פנסיה חדשות. כמו כן, בוטלה חובת פרסום לציבור של הדוח על הערך הגלום.

3.2.4 בחודש נובמבר 2017 פרסם הממונה להגבלים עסקיים תזכיר חוק שמטרתו להתאים את החקיקה המקומית למקובל בידי התחרות בכלכלות המפותחות ולמקד את פעילות רשות ההגבלים העסקיים בפעילויות שבהן טמון נזק פוטנציאלי ותאפשר ענישה הולמת לתחרות ומנגד להקטין את הנטל הרגולטורי.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017

סה"כ	אחר***	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קרת השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
405,820	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	8,032	397,788	מספר עמיתים פעילים
402,866	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	19,893	382,973	מספר עמיתים לא פעילים
41	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	41	מספר עמיתים זכאים קיימים לפנסיה - זקנה
149	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	149	מספר עמיתים זכאים קיימים לפנסיה - שארים
48	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	48	מספר עמיתים זכאים קיימים לפנסיה - נכות
4,917	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	636	4,281	מספר עמיתים פנסיונרים - זקנה
2,859	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	48	2,811	מספר עמיתים פנסיונרים - שארים
2,053	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0	2,053	מספר עמיתים פנסיונרים - נכות
818,753	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	28,609	790,144	סה"כ (פנסיה)
233,078	1,668	91,231	2,042	117,637	20,500	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	מספר חשבונות עמיתים פעילים
277,156	1,953	2,778	719	220,585	51,121	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים
510,234	3,621	94,009	2,761	338,222	71,621	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	סה"כ (גמל והשתלמות)
51,501,534	34,027	103,083	35,825	6,402,986	536,830	422,585	43,966,198		נכסים מנוהלים, נטו - פעילים (באלפי ש"ח)****
19,896,454	226,932	2,244	42,740	6,676,953	1,681,372	255,575	11,010,638		נכסים מנוהלים, נטו - לא פעילים (באלפי ש"ח)****
5,929	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	5,929		נכסים מנוהלים, נטו זכאים קיימים לפנסיה - זקנה (באלפי ש"ח)****
45,641	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	45,641		נכסים מנוהלים, נטו זכאים קיימים לפנסיה - שארים (באלפי ש"ח)****
30,123	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	30,123		נכסים מנוהלים, נטו זכאים קיימים לפנסיה - נכות (באלפי ש"ח)****
1,212,940	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	121,488	1,091,452		נכסים מנוהלים, נטו פנסיונרים - זקנה (באלפי ש"ח)****
1,097,744	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	1,980	1,095,764		נכסים מנוהלים, נטו פנסיונרים - שארים (באלפי ש"ח)****
1,226,676	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	218	1,226,458		נכסים מנוהלים, נטו פנסיונרים - נכות (באלפי ש"ח)****
75,017,041	260,959	105,327	78,565	13,079,939	2,218,202	801,846	58,472,203		סה"כ נכסים

* 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.

**** בקרנות הפנסיה הסכומים המוצגים הינם לאחר ייחוס עתודה למקרים שקרו וטרם דווחו ולאחר ייחוס עודף/גרעון אקטוארי שטרם חולק.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 (המשך)

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
1,023,151	146	71,645	42,232	207,313	76,768	****24,305	****600,742	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,421,052	3,165	103,981	73,503	983,775	155,210	107,567	4,993,851	תקבולים מדמי גמולים
240,325	0	52,130	36,032	79	3	8,380	143,701	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
6,120	0	0	0	541	45	92	5,442	תקבולים מדמי סליקה
-2,379	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-265	-2,114	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,062,510	13,092	0	0	161,304	288,717	24,833	1,574,564	העברות צבירה לקופה/לקרן
-4,403,676	-1,965	-158	0	-1,015,452	-215,975	-45,660	-3,124,467	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
-1,628,220	-9,272	-42	-3,483	-812,784	-67,802	-4,742	-730,095	פדיונות
62	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	62	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
-406	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-406	פנסיית זקנה – זכאים קיימים לפנסיה
-1,246	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-1,246	פנסיית נכות- זכאים קיימים לפנסיה
-2,491	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-2,491	פנסיית שארים- זכאים קיימים לפנסיה
-55,231	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-6,572	-48,659	פנסיית זקנה- פנסיונרים
-104,893	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0	-104,893	פנסיית נכות- פנסיונרים
-44,711	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-64	-44,647	פנסיית שארים- פנסיונרים
3,204,991	8,837	1,546	1,251	512,041	78,137	26,465	2,576,714	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** החברה ביצעה החל מהרבעון הרביעי בשנת 2016 שינוי באופן החישוב כך שההגדרה של עמיתים פעילים חדשים הותאמה להגדרה של צירוף עמית לקרן פנסיה לפי חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל (חוזר 19-9-2016).

***** בהתאם להוראות הדיווח הנתון המוצג בסעיף זה הינו חלק מסך התגמולים מדמי גמולים וכולל גם בתוכו.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
190,253	1,305	71	249	73,998	9,945	3,169	101,516	דמי ניהול שנגבו מנכסים- פעילים ולא פעילים (באלפי ש"ח)
13,322	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	448	12,874	דמי ניהול שנגבו מנכסים- מקבלי קצבה (באלפי ש"ח)
130,634	0	0	0	0	0	707	129,927	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)
	0.31	0.23	0.58	0.71	0.56	0.77	0.24	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים פעילים (באחוזים)
	0.75	0.23	0.64	0.78	0.62	0.82	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים לא פעילים (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים מקבלי קצבה (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.66	2.61	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-0.11	0.54	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי עמיתים/מבוטחים (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.54	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי זכאים קיימים לפנסיה (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-0.12	0.95	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי פנסיונרים (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.54	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי פנסיונרים מסלול הלכה (באחוזים)

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

עמיתים לא פעילים - 30.9.2017 - חשבונות מנותקי קשר

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
46,697	0	0	0	19,650	1,414	243	25,390	מספר חשבונות
641,025	0	0	0	255,045	27,484	3,027	355,469	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,979	0	0	0	1,317	145	9	508	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0	0	0	0.81	0.72	0.44	0.20	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

*בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

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

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30.9.2017

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	
11,499	מספר חשבונות
18,802	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
106	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.77	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 (המשך)

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרון השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרון פנסיה חדשה כללית	קרון פנסיה חדשה מקיפה	
694,206	541	לא רלוונטי	לא רלוונטי	102,283	23,727	****19,962	****547,693	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,746,482	2,180	לא רלוונטי	לא רלוונטי	1,069,771	79,045	81,477	4,514,009	תקבולים מדמי גמולים
-2,439	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-208	-2,231	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
684,685	7,238	0	0	83,594	162,248	720	430,885	העברות צבירה לקופה/לקרן
-2,221,118	-9,202	0	0	-808,955	-135,380	-20,710	-1,246,871	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
-1,511,669	-9,021	0	0	-776,363	-58,704	-4,109	-663,472	פדיונות
40	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	40	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
-441	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-441	פנסיית זקנה – זכאים קיימים לפנסיה
-1,361	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-1,361	פנסיית נכות- זכאים קיימים לפנסיה
-2,453	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-2,453	פנסיית שארים- זכאים קיימים לפנסיה
-45,604	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-6,455	-39,149	פנסיית זקנה- פנסיונרים
-94,847	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0	-94,847	פנסיית נכות- פנסיונרים
-38,405	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-10	-38,395	פנסיית שארים- פנסיונרים
1,197,378	6,291	לא רלוונטי	לא רלוונטי	242,694	34,376	10,701	903,316	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** סווג מחדש- החברה ביצעה החל מהרבעון הרביעי בשנת 2016 שינוי באופן החישוב כך שההגדרה של עמיתים פעילים חדשים הותאמה להגדרה של צירוף עמית לקרן פנסיה לפי חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל (חוזר 2016-9-19).

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
190,392	1,355	לא רלוונטי	לא רלוונטי	78,444	9,482	2,691	98,420	דמי ניהול שנגבו מנכסים- פעילים ולא פעילים (באלפי ש"ח)
10,288	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	439	9,849	דמי ניהול שנגבו מנכסים- מקבלי קצבה (באלפי ש"ח)
136,511	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	578	135,933	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)
	0.37	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.73	0.59	0.79	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים פעילים (באחוזים)
	0.76	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.85	0.68	0.87	0.40	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים לא פעילים (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים מקבלי קצבה (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.71	3.00	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.12	-0.47	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי עמיתים/מבוטחים (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-1.27	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי זכאים קיימים לפנסיה (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-1.14	-1.73	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי פנסיונרים (באחוזים)

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

עמיתים לא פעילים 30.9.2016 - חשבונות מנותקי קשר

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
58,745	0	0	0	15,696	1,461	328	41,260	מספר חשבונות
806,222	0	0	0	182,491	28,216	5,783	589,732	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,472	0	0	0	960	135	31	1,346	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0	0	0	0.73	0.65	0.75	0.31	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

* בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

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

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

להלן השינויים העיקריים בקרן בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ולסוף שנה קודמת:**מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-9.5% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן מסך של כ-53,381 מיליוני ש"ח בתחילת התקופה (31.12.2016) לסך של כ-58,472 מיליוני ש"ח בסופה (30.9.2017).
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-10.6% בדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהצטרפות של מבוטחים חדשים מתום התקופה המקבילה אשתקד ומיישום תיקון מס' 16 לחוק קופות הגמל אשר הגדיל את שיעור הפרשת המעסיק לרכיב התגמולים, בקיזוז הפסקת הפקדות עמיתים שעזבו את הקרן או הפכו לעמיתים מוקפאי זכויות.
- ג. במקביל לגידול בהיקף נכסי הקרן חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-10.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך כ-730.1 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, ירד בתקופת הדוח והסתכם בכ-1.74% (תקופה מקבילה אשתקד - 1.78%).
- ד. העברות צבירה אל הקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-265.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-1,574.6 מיליון ש"ח. הגידול נובע בחלקו מיישום חוזר איחוד חשבונות קיימים בקרנות הפנסיה החדשות.
- ה. העברות צבירה מהקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-150.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-3,124.5 מיליון ש"ח, הגידול נובע בחלקו מיישום חוזר איחוד חשבונות קיימים. השפעת הניידות על הקרן היתה שלילית (בדומה לתקופה המקבילה אשתקד) וסך העברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1,549.9 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-816.0 מיליון ש"ח העברות נטו מהקרן בתקופה המקבילה אשתקד.
- ו. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-14.5%, והסתכמו בסך של 202.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח (בהשוואה לסך של כ-176.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-7,961 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-9,433 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח (גידול בשיעור של כ-18.5%).
- ז. בתקופת הדוח נרשם עודף אקטוארי בשיעור של 0.54% למבוטחים בקרן שנבע בעיקר עקב שינוי חד פעמי בהנחות החישוב אשר לפיו בוצעה הפחתה חד פעמית של התחייבויות הקרן למקבלי הקצבה כתוצאה מהגדלת הקצאות אג"ח מיועדות בנכסיהם מ-30% ל-60%, וזאת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז-2017, שהתפרסמו בחודש מרס 2017. כתוצאה מהפחתה זו נוצר בקרן עודף אקטוארי חד פעמי בסך 446 מלש"ח המהווה שיעור של 0.77% מהנכסים ואשר לא צפוי לחזור על עצמו בתקופות הבאות. כמו כן, העודף האקטוארי הושפע גם בגין מקרי חזרה מנכות, בגין מקרי פטירת מבוטחים ובגין גורמים אחרים שקוזזו בחלקו ע"י גרעון שנבע בעיקר ממקרי נכות, שינויים ב-IBNR ובגין פרשיות חדשות. להלן הסברים נוספים ביחס לשיעור העודף:
1. שיעור העודף האקטוארי בגין שינוי הנחות (0.77%) נובע כאמור לעיל מהפחתה חד פעמית של התחייבויות הקרן למקבלי הקצבה כתוצאה מהגדלת הקצאות אג"ח המיועדות בנכסיהם מ-30% ל-60% החל מחודש יולי 2017.
 2. שיעור הגירעון האקטוארי בגין מקרי נכות מקורו בגידול ביציאה לנכות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים), שינוי בעתודת IBNR ותביעות תלויות למקרי נכות ומקרי מוות נכים (ההשפעות כולן יחד מסתכמות לכ-0.15% מההתחייבויות). עלות ביטוח הנכות שגובה הקרן מתוך דמי הגמולים שמשלמים המבוטחים לקרן מידי חודש הינה בהתאם להנחיות האוצר והיא הוזלה באופן משמעותי במהלך שנת 2013. במהלך התקופה שחלפה ממועד ההוזלה ועל בסיס תוצאות המאזנים האקטואריים של הקרן (וכן של קרנות פנסיה מסוימות אחרות), עולה כי עלות תשלומי הנכות לפי ניסיון התביעות גבוהה משמעותית מהמחיר שנגבה בגין ביטוח זה ולפיכך עלות הביטוח שמשלמים המבוטחים נמוכה מן הנדרש. הנהלת הקרן פנתה למשרד האוצר בבקשה לעדכן את עלות ביטוח הנכות על מנת למנוע היווצרות גירעון בעתיד.
 3. שיעור הגירעון האקטוארי בגין מקרי פטירת מבוטחים מקורו בשינוי בעתודת IBNR ותביעות תלויות למקרי מוות בניכוי מקרי מוות המשולמים בפועל כתוצאה מפטירת מבוטחים (0.07% מההתחייבויות).
 4. שיעור הגירעון הדמוגרפי בגין פרישות חדשות (0.07% מההתחייבויות) נובע מהפער בין הריבית התחשיבית (הגבוהה יותר) הגלומה במקדם ההמרה לפנסיה לפיו מחשבים את סכומי הפנסיה המגיעים לפרושים לגמלאות (מקדם המחושב לפי הנחיות האוצר) לבין הריבית חסרת הסיכון במשק (הנמוכה יותר) לפיה מהוונת התחייבות הקרן כלפי הפנסיונרים במאזן

האקטוארי (הריבית נקבעת לפי הנחיות האוצר). הפער בין שווי ההתחייבות כלפי הפנסיונרים ליתרה הצבורה בחשבונם ערב פרישתם לגמלאות מתחלק בין כלל המבוטחים בקרן באמצעות מנגנון האיזון האקטוארי. בחודש מאי 2017 התפרסם חוזר הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות במטרה למנוע סבסוד צולב זה בגין מי שיחל לקבל קצבה החל מינואר 2018.

5. הגירעון האקטוארי לפנסיונרים ולזכאים הקיימים הושפע מהעודף לכלל עמיתי הקרן ומעודפים שנוצרו מתשואה ושינויים בריבית ההיוון בניכוי עודף הנשמר כעתודה אקטוארית. בפועל העודף האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים והזכאים הקיימים יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים (0.54%) ושאר העודף הנובע מגורמי תשואה וריבית יחולק בהתאם לתוצאות הדיווח הכספי השנתי. לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גירעון אקטוארי ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

מקפת משלימה

א. סך דמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-107.6 מיליון ש"ח, לעומת כ-81.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-32.0%.

ב. סך תשלומי הפנסיות והפדיונות לעמיתי הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בסך כ-11.4 מיליון ש"ח, עליה של 7.6% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, ירד בתקופת הדוח והסתכם בכ-0.84% (תקופה מקבילה אשתקד-0.85%).

ג. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-24.8 מיליון ש"ח לעומת כ-0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל עלה היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-45.7 מיליון ש"ח לעומת כ-20.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הניידות על הקרן היתה שלילית וההעברות נטו מהקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-20.8 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות של כ-20.0 מיליון ש"ח).

ד. בתקופת הדוח נרשם גרעון אקטוארי לעמיתי הקרן בשיעור של 0.11% אשר נבע בעיקר עקב גרעון מפרישות חדשות בניכוי עודף דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות. להלן הסברים ביחס לשיעור הגרעון:

1. לקרן גרעון בשיעור של 0.17% עקב פרישות חדשות. בנוסף לקרן גרעון בשיעור 0.03% בגין עלות ביטוח משנה וגרעון בשיעור של 0.01% בגין שינויים ב-IBNR.

2. הגרעון האקטוארי המפורט לעיל קוּזו בעיקר על ידי עודף דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבה בשיעור של 0.04% ובגין עודף בשיעור של 0.02% בגין פטירת מבוטחים ובגין עודף בשיעור של 0.02% בגין מקרי נכות.

ה. הגרעון האקטוארי לפנסיונרים הושפע מהגרעון לכלל עמיתי הקרן ומעודף שנוצר מתשואה בניכוי גרעון הנשמר כעתודה אקטוארית וגרעון בגין שינויים בריבית ההיוון. בפועל הגרעון האקטוארי שעודכן בקצבאות הפנסיונרים יהיה הגרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים (0.11) ושאר הגרעון הנובע בעיקר משינויים בריבית ההיוון יחולק בהתאם לתוצאות הדיווח הכספי השנתי. לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גירעון אקטוארי ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

קופות גמל וקרנות השתלמות (מגזר הגמל)

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-169 מיליון ש"ח בדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-1,320 מיליון ש"ח. הגידול נובע מדמי גמולים בסך של כ-177 מיליון ש"ח שנגבו בעבור המוצרים החדשים (קופת גמל להשקעה וקופת חיסכון לכל ילד) בניכוי ירידה קלה בדמי הגמולים שנרשמה בשאר קופות הגמל.

ב. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בסך של כ-49 מיליון ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-893 מיליון ש"ח. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עלה אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-7.6% (תקופה מקבילה אשתקד-7.3%).

ג. העברות צבירה לקופות גדלו בסך של כ-210 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-463 מיליון ש"ח. העברות צבירה מהקופות גדלו בכ-280 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-1,233 מיליון ש"ח. השפעת הניידות נטו על הקופות היתה שלילית וסך העברות נטו מהקופות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-770.4 מיליון ש"ח (לעומת התקופה המקבילה אשתקד- העברות נטו שליליות בסך של כ-700.5 מיליון ש"ח).

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
396,444	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	7,074	389,370	מספר עמיתים פעילים
493,848	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	17,980	475,868	מספר עמיתים לא פעילים
41	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0	41	מספר עמיתים זכאים קיימים לפנסיה - זקנה
155	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0	155	מספר עמיתים זכאים קיימים לפנסיה - שארים
54	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0	54	מספר עמיתים זכאים קיימים לפנסיה - נכות
4,298	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	582	3,716	מספר עמיתים פנסיונרים - זקנה
2,637	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	31	2,606	מספר עמיתים פנסיונרים - שארים
1,899	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0	1,899	מספר עמיתים פנסיונרים - נכות
899,376	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	25,667	873,709	סה"כ (פנסיה)
148,920	1,995	266	124,096	22,563	לא רלוונטי	לא רלוונטי	מספר חשבונות עמיתים פעילים
270,006	1,674	0	222,228	46,104	לא רלוונטי	לא רלוונטי	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים
418,926	3,669	266	346,324	68,667	לא רלוונטי	לא רלוונטי	סה"כ (גמל והשתלמות)
48,569,778	33,763	7,294	6,922,270	1,200,392****	374,436	40,031,623	נכסים מנוהלים, נטו - פעילים (באלפי ש"ח)****
17,469,624	213,339	0	6,328,244	779,478****	205,743	9,942,820	נכסים מנוהלים, נטו - לא פעילים (באלפי ש"ח)****
5,880	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	5,880	נכסים מנוהלים, נטו זכאים קיימים לפנסיה - זקנה (באלפי ש"ח)*****
48,295	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	48,295	נכסים מנוהלים, נטו זכאים קיימים לפנסיה - שארים (באלפי ש"ח)****
30,705	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	30,705	נכסים מנוהלים, נטו זכאים קיימים לפנסיה - נכות (באלפי ש"ח)*****
1,137,789	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	119,675	1,018,114	נכסים מנוהלים, נטו פנסיונרים - זקנה (באלפי ש"ח)****
1,173,993	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	106	1,173,887	נכסים מנוהלים, נטו פנסיונרים - שארים (באלפי ש"ח)****
1,129,496	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	170	1,129,326	נכסים מנוהלים, נטו פנסיונרים - נכות (באלפי ש"ח)****
69,565,560	247,102	7,294	13,250,514	1,979,870	700,130	53,380,650	סה"כ נכסים

* 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.

**** בקרנות הפנסיה הסכומים המוצגים הינם לאחר ייחוס עתודה למקרים שקרו וטרם דווחו ולאחר ייחוס עודף/גרעון אקטוארי שטרם חולק.

***** החל משנת הדוח מדווחים כל חשבונותיו של עמית בעל מספר חשבונות אשר לפחות אחד מהם פעיל, כפעילים.

***** סווג מחדש.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) :

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות**	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים*	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
1,111,606	2,439	6,931	167,864	89,436	****34,266	****810,670	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,014,285	3,217	7,292	1,613,340	119,012	116,229	6,155,195	תקבולים מדמי גמולים
-3,283	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-326	-2,957	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,086,764	9,731	0	123,306	225,287	3,487	724,953	העברות צבירה לקופה/לקרן
-3,101,858	-10,202	0	-1,082,131	-180,966	-32,195	-1,796,364	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
-2,002,871	-15,158	0	-1,014,053	-82,048	-5,326	-886,286	פדיונות
-56	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-56	0	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
-583	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-583	פנסיית זקנה – זכאים קיימים לפנסיה
-1,823	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-1,823	פנסיית נכות – זכאים קיימים לפנסיה
-3,261	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-3,261	פנסיית שארים – זכאים קיימים לפנסיה
-62,470	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-8,614	-53,856	פנסיית זקנה – פנסיונרים
-129,684	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0	-129,684	פנסיית נכות – פנסיונרים
-52,745	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-16	-52,729	פנסיית שארים – פנסיונרים
2,057,100	6,837	2	304,198	41,354	16,141	1,688,568	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

**** החברה ביצעה ברבעון הרביעי בשנת 2016 שינוי באופן החישוב כך שהגדרה של עמיתים פעילים חדשים הותאמה להגדרה של צירוף עמית לקרן פנסיה לפי חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל (חוזר 2016-9-19).

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

4.3. ריכוז תוצאות הפעילות ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)

סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
סה"כ	אחר***	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
253,269	1,795	2	103,655	12,634	3,623	131,560	דמי ניהול שנגבו מנכסים- פעילים ולא פעילים (באלפי ש"ח)
14,240	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	587	13,653	דמי ניהול שנגבו מנכסים- מקבלי קצבה (באלפי ש"ח)
182,196	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	779	181,417	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)
	0.35	0.66	0.76	0.59	0.78	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים פעילים (באחוזים)
	0.77	0	0.82	0.66	0.87	0.41	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים לא פעילים (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.5	0.5	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים- עמיתים מקבלי קצבה (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.67	2.95	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)
	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.03	שיעור הוצאות ישירות ממוצע - עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (באחוזים)
	0.01	0.02	0.01	0.02	0.01	0.01	שיעור הוצאות ישירות ממוצע- עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (באחוזים)
	0	0	0	0	0	0.02	שיעור הוצאות ישירות ממוצע- הוצאות בגין השקעות לא סחירות (באחוזים)
	0.06	0	0.11	0.10	0.08	0.10	שיעור הוצאות ישירות ממוצע- עמלות ניהול חיצוני (באחוזים)
	0.01	0	0	0	0	0	שיעור הוצאות ישירות ממוצע - עמלות אחרות (באחוזים)
	0.11	0.05	0.15	0.15	0.13	0.16	סה"כ שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזי)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.02	-0.49	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי עמיתים/מבוטחים (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	-0.49	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי זכאים קיימים לפנסיה (באחוזים)
	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	0.02	-0.49	שיעור עודף(גרעון) אקטוארי פנסיונרים (באחוזים)

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

עמיתים לא פעילים 31.12.2016 - חשבונות מנותקי קשר

סה"כ	אחר**	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן פנסיה חדשה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה	
39,203	0	0	10,722	558	233	27,690	מספר חשבונות
546,630	0	0	87,826	14,713	4,782	439,309	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,889	0	0	519	100	32	1,238	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0	0	0.61	0.70	0.72	0.29	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

*בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.3% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016.

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.
** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח – 31.12.2016

קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	
11,014	מספר חשבונות
18,323	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
139	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.79	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים*

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

<u>31.12.16</u>	<u>30.9.16</u>	<u>30.9.17</u>	
53,380,650	51,498,467	58,472,203	מגדל מקפת אישית
700,130	672,140	801,846	מגדל מקפת משלימה
54,080,780	52,170,607	59,274,049	סה"כ פנסיה:
13,249,504	13,037,139	13,076,300	מגדל השתלמות
1,977,823	1,928,300	2,207,713	מגדל לתגמולים ופיצויים
170,314	174,553	178,975	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
0	0	105,327	מגדל גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לכל ילד
7,294	0	78,565	מגדל גמל להשקעה
38,956	36,771	42,654	מקפת תקציבית
37,832	37,484	39,330	מקפת דמי מחלה
2,047	1,034	10,489	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
1,010	1,012	3,639	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
15,484,780	15,216,293	15,742,992	סה"כ קופות גמל:
69,565,560	67,386,900	75,017,041	סה"כ נכסים

6. מצב כספי של החברה המנהלת

6.1. מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת באחוזים	ליום 31 בדצמבר 2016 באלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2016 באלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2017 באלפי ש"ח	
-2.68	135,413	157,251	131,789	נכסים בלתי מוחשיים
-5.57	238,526	239,383	225,230	הוצאות רכישה נדחות
-12.46	169,624	179,619	148,491	השקעות פיננסיות
3.00	49,196	43,749	50,673	נכסים אחרים
187.20	17,151	30,635	49,258	מזומנים ושווי מזומנים
-0.73	609,910	650,637	605,441	סה"כ נכסים
2.38	552,527	560,997	565,676	הון
-30.70	57,383	89,640	39,765	התחייבויות
-0.73	609,910	650,637	605,441	סה"כ ההון וההתחייבויות

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

1. סך הוצאות רכישה נדחות ירדו בכ-13.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. השינוי בתקופת הדוח נובע מהיוון הוצאות רכישה נדחות בסך של כ-35.9 מיליון ש"ח בניכוי הפחתה וגריעה של הוצאות רכישה נדחות בסך של כ-49.2 מיליון ש"ח.
2. בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-10.9 מיליון ש"ח, מסך של כ-186.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016 לסך של כ-197.7 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017. העליה נובעת ברובה מגידול בסעיף המזומנים.
3. בתקופת הדוח גדלה יתרת הנכסים האחרים בכ-1.5 מיליון ש"ח, מסך של 49.2 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016 לסך של כ-50.7 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017. העליה נובעת מיתרת נכסי מסים שוטפים (גידול של כ-4.2 מיליון ש"ח) בקיזוז ירידה ביתרת חייבים ויתרות חובה (קיטון של כ-2.7 מיליון ש"ח).
4. הגידול בהון העצמי בסך של כ-13.1 מיליון ש"ח נובע מהרווח הכולל לשנה.
5. בתקופת הדוח קטן סך ההתחייבויות בכ-17.6 מיליון ש"ח. הירידה נובעת מקיטון בסעיף הזכאים ויתרות זכות.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

6.2. הון עצמי

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

ליום 31 בדצמבר 2016 באלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2016 באלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2017 באלפי ש"ח	הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה לניהול קרנות פנסיה וקופות גמל הון עצמי קיים במאזן עודף הון עצמי על דרישות הון
131,087	131,117	134,343	
552,527	560,997	565,676	
<u>421,440</u>	<u>429,880</u>	<u>431,333</u>	

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

6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

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

2. להלן ניתוח תוצאות הפעילות של החברה תוך השוואה לנתוני התקופות המקבילות.

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	
-0.88	449,760	113,040	112,578	337,229	334,270	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
-40.78	5,377	2,100	940	4,323	2,560	רווחים מהשקעות, נטו
129.81	422	104	260	312	717	הכנסות אחרות
<u>-1.26</u>	<u>455,559</u>	<u>115,244</u>	<u>113,778</u>	<u>341,864</u>	<u>337,547</u>	סך כל ההכנסות
5.34	195,382	43,506	50,030	141,093	148,621	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9.32	204,426	54,189	56,761	154,692	169,107	הוצאות הנהלה וכלליות
-7.69	25,764	1,309	1,208	3,926	3,624	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
<u>7.22</u>	<u>425,572</u>	<u>99,004</u>	<u>107,999</u>	<u>299,711</u>	<u>321,352</u>	סך כל ההוצאות
-61.58	29,987	16,240	5,779	42,153	16,195	רווח לפני מסים על ההכנסה
-66.62	10,406	5,842	1,945	14,643	4,888	מסים על ההכנסה
-58.90	19,581	10,398	3,834	27,510	11,307	רווח נקי לתקופה
777.14	-331	-800	908	210	1,842	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
<u>-52.56</u>	<u>19,250</u>	<u>9,598</u>	<u>4,742</u>	<u>27,720</u>	<u>13,149</u>	סך כל הרווח הכולל לתקופה

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)**6.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)**

הרווח הכולל של החברה קטן מסך של כ-27.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-13.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

א. סך ההכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל קטנו בסך של כ-3.0 מיליון ש"ח. הקיטון נובע מירידה של כ-3.7 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל (85.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-89.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) אשר קוזזה בעליה של כ-0.7 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה (כ-248.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-247.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הירידה בהכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל נובעת בעיקרה מירידה בשיעור דמי הניהול. העליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה נובעת מעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעליה בדמי הגמולים שהשפעתה קוזזה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

ב. ההכנסות מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו לפני השפעת שינויים בקרנות ההון בכ-2.6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-4.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל האחר (נטו ממס) שמקורו בעיקר ברווחי השקעות שטרם מומשו הסתכם בתקופת הדוח בכ-1.8 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל אחר (נטו ממס) של כ-0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. סך הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בסך של כ-7.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות אשר קוזזה במקצת ע"י ירידה בעמלות השוטפות.

ד. סך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-169.1 מיליון ש"ח לעומת כ-154.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נבע מהשתתפות בהוצאות חברת האם בעיקר בהוצאות הנהלה וכלליות (גידול של כ-11.8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד) אשר גדלו בין השאר עקב גידול בהוצאות שכר.

ה. שיעור הרווח הכולל מסך ההכנסות עומד על כ-3.9% לעומת כ-8.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

7. 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי, בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2017, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

עם זאת, החברה מצויה בתהליך של פיתוח, שידרוג ו/או החלפה של מספר מערכות מידע, בין היתר, מתוך מגמה לשפר ולייעל את ביצוע התהליכים השונים ו/או את הבקרה הפנימית ו/או את השירותים ללקוחות.

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

22 בנובמבר, 2017

בצלאל צוקר
מנהל כללי

עופר אליהו
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, בצלאל צוקר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 (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 כספי 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: 22 בנובמבר, 2017

בצלאל צוקר, מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 (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 כספי 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. 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: 22 בנובמבר, 2017

אפי סנדרוב, מנהל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2017**

<u>עמוד</u>	תוכן העניינים
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5 - 9	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11- 28	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

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 2017 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 IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי דרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר		
			ביאור	
				נכסים
135,413	157,251	131,789		נכסים בלתי מוחשיים
238,526	239,383	225,230		הוצאות רכישה נדחות
547	462	509		נכסים בגין הטבות לעובדים
505	523	452		רכוש קבוע
17,313	12,399	21,538		נכסי מסים שוטפים
30,831	30,365	28,174		חייבים ויתרות חובה
<u>423,135</u>	<u>440,383</u>	<u>407,692</u>		
			4	השקעות פיננסיות
130,161	147,482	114,162		נכסי חוב סחירים
7,791	6,087	9,760		נכסי חוב שאינם סחירים
11,077	8,328	8,401		מניות
20,595	17,722	16,168		אחרות
<u>169,624</u>	<u>179,619</u>	<u>148,491</u>		סך כל השקעות פיננסיות
				מזומנים ושווי מזומנים
17,151	30,635	49,258		
<u>609,910</u>	<u>650,637</u>	<u>605,441</u>		סך כל הנכסים
			5	הון
2	2	2		הון מניות
147,715	147,715	147,715		פרמיה על מניות
1,864	2,424	3,695		קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
402,946	410,856	414,264		עודפים
<u>552,527</u>	<u>560,997</u>	<u>565,676</u>		סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
				התחייבויות
16,482	22,818	19,437		התחייבויות בגין מסים נדחים
1,423	1,534	1,431		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
39,478	65,288	18,897		זכאים ויתרות זכות
<u>57,383</u>	<u>89,640</u>	<u>39,765</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>609,910</u>	<u>650,637</u>	<u>605,441</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 בנובמבר, 2017

אפי סנדרוב
משנה למנכ"ל
מנהל כספים

בצלאל צוקר
מנכ"ל

עופר אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תמצית דוחות על הרווח או הפסד כולל אחר ביניים אלפי ש"ח

	לתקופה של שלושה חודשים ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	113,040	112,578	337,229	334,270	
רווחים מהשקעות, נטו	2,100	940	4,323	2,560	
הכנסות אחרות	104	260	312	717	
סך כל ההכנסות	115,244	113,778	341,864	337,547	
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	43,506	50,030	141,093	148,621	
הוצאות הנהלה וכלליות	54,189	56,761	154,692	169,107	
הפחתת זכויות ניהול קופות גמל	1,309	1,208	3,926	3,624	
סך כל ההוצאות	99,004	107,999	299,711	321,352	
רווח לפני מסים על הכנסה	16,240	5,779	42,153	16,195	
מסים על ההכנסה	5,842	1,945	14,643	4,888	
רווח נקי	10,398	3,834	27,510	11,307	
רווח (הפסד) כולל אחר:					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד					
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה	-546	1,989	1,971	3,844	
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד	-915	-1,006	-2,726	-1,833	
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד	182	415	953	808	
הטבת מס (מסים) בגין פריטי רווח כולל אחר שהועברו או שיועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות	459	-490	-25	-988	
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס	-820	908	173	1,831	
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד					
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	31	0	52	16	
מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד	-11	0	-15	-5	
סך כל רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס	20	0	37	11	
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	-800	908	210	1,842	
סך כל רווח כולל	9,598	4,742	27,720	13,149	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)
552,527	402,946	1,864	147,715	2	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
11,307	11,307	0	0	0	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
3,844	0	3,844	0	0	שינוי נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
-1,833	0	-1,833	0	0	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
808	0	808	0	0	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שהועברו או שיועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות
-988	0	-988	0	0	
1,831	0	1,831	0	0	סך כל רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
16	16	0	0	0	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-5	-5	0	0	0	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
11	11	0	0	0	סך כל רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
1,842	11	1,831	0	0	סך כל רווח כולל אחר
13,149	11,318	1,831	0	0	סך כל רווח כולל
565,676	414,264	3,695	147,715	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	2,251	383,309	533,277
יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)				
0	0	0	27,510	27,510
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
0	0	1,971	0	1,971
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
0	0	-2,726	0	-2,726
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
0	0	953	0	953
מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שהועברו או שיועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות				
0	0	-25	0	-25
סך כל רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
0	0	173	0	173
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת				
0	0	0	52	52
מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
0	0	0	-15	-15
סך כל רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
0	0	0	37	37
סך כל רווח כולל אחר				
0	0	173	37	210
סך כל רווח כולל				
0	0	173	27,547	27,720
2	147,715	2,424	410,856	560,997

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)
560,934	410,430	2,787	147,715	2	יתרה ליום 1 ביולי 2017 (בלתי מבוקר)
3,834	3,834	0	0	0	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,989	0	1,989	0	0	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
-1,006	0	-1,006	0	0	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
415	0	415	0	0	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שהועברו או שיועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות
-490	0	-490	0	0	
					סך כל רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
908	0	908	0	0	
					סך כל רווח כולל אחר
908	0	908	0	0	
					סך כל רווח כולל
4,742	3,834	908	0	0	
565,676	414,264	3,695	147,715	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)				
2	147,715	3,244	400,438	551,399
יתרה ליום 1 ביולי 2016 (בלתי מבוקר)				
0	0	0	10,398	10,398
רווח נקי				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
0	0	-546	0	-546
0	0	-915	0	-915
0	0	182	0	182
0	0	459	0	459
סך כל הפסד כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
0	0	-820	0	-820
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
0	0	0	31	31
0	0	0	-11	-11
סך כל רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
0	0	0	20	20
0	0	-820	20	-800
סך כל רווח (הפסד) כולל אחר				
0	0	-820	10,418	9,598
2	147,715	2,424	410,856	560,997

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עודפים	סך הכל הון	
2	147,715	2,251	383,309	533,277	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
0	0	0	19,581	19,581	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
0	0	1,200	0	1,200	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
0	0	-3,015	0	-3,015	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
0	0	1,101	0	1,101	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
0	0	327	0	327	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שהועברו או שיועברו לרווח והפסד בתקופות עוקבות
0	0	-387	0	-387	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
0	0	0	80	80	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
0	0	0	-24	-24	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
0	0	0	56	56	סך כל רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
0	0	-387	56	-331	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר
0	0	-387	19,637	19,250	סך הכל רווח (הפסד) כולל
2	147,715	1,864	402,946	552,527	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים אלפי ש"ח

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 בלתי מבוקר	
	19,581	10,398	3,834	27,510	רווח נקי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
					נכסי חוב סחירים
	-4,284	-1,032	-492	-3,177	נכסי חוב שאינם סחירים
	-148	-7	-94	-71	מניות
	-353	-156	408	-260	השקעות אחרות
	-521	-1,006	-559	-831	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
	-11,266	-9,662	12,226	-12,123	פחת והפחותות:
	71	15	17	53	רכוש קבוע ותוכנות
	25,764	1,309	1,208	3,926	נכסים בלתי מוחשיים
	10,406	5,842	1,945	14,643	הוצאות מסים על הכנסה
	19,669	-4,697	14,659	2,160	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
					שינוי בחייבים ויתרות חובה
	-7,255	-1,379	6,590	-6,793	שינוי בזכאים ויתרות זכות
	-27,942	13,569	-8,076	-2,192	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	-163	42	-12	5	
	-35,360	12,232	-1,498	-8,980	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:
					ריבית שהתקבלה
	5,470	-2,082	1,181	680	דיבידנד שהתקבל
	818	3,435	145	3,816	מסים שהתקבלו
	0	0	4,095	0	מסים ששולמו
	-28,744	-8,266	-1,365	-22,073	
	-22,456	-6,913	4,056	-17,577	
					מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
	-18,566	11,020	21,051	3,113	
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					תמורה מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
	-8,448	524	-6,524	-16,647	פרעון (מתן) הלוואות לעובדים, נטו
	36	1	2	40	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
	-8,412	525	-6,522	-16,607	
					עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	-26,978	11,545	14,529	-13,494	
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	44,129	19,090	34,729	44,129	
	17,151	30,635	49,258	30,635	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת או החברה) הינה חברה בעלת רשיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). הצד הסופי ששולט במגדל אחזקות הם ה"ה שלמה אליהו וחיה אליהו (להלן - בעלי השליטה).
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 1995, כתובת החברה: אפעל 4, פתח תקוה.
3. נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים והתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.

ב. אירועים מהותיים בתקופות הדיווח

1. החל מיום 1 בינואר, 2016 הופעלו בקרן הפנסיה מגדל מקפת משלימה אשר בניהול החברה שלושה מסלולי השקעה תלויי גיל: מסלול השקעה לבני 50 ומטה, מסלול השקעה לבני 50 עד 60, מסלול השקעה לבני 60 ומעלה.
2. ביום 1 בינואר 2016 בוצעו מיזוגי מסלולי השקעות בתוך מגדל קרן השתלמות לשכירים ועצמאים שבניהול החברה. במסגרת המיזוג מסלול מט"ח מוזג לתוך מסלול חו"ל ובנוסף מסלול צמוד מדד מוזג לתוך מסלול אג"ח, יצויין כי העברת כל הזכויות במסגרת המיזוגים בוצעו באופן של העברת נכסים ולא במזומן. כתוצאה מהמיזוגים לא היתה פגיעה בעמיתי הקרן והמסלולים המתמזגים, למעט שינוי במח"מ הנכסים, ולא נוצרו רווחים או נכסים לחברה המנהלת.
3. בקרן ההשתלמות נפתחו ארבעה מסלולים חדשים לפעילות החל מיום 1 בינואר 2016: מסלול תלוי גיל לבני 50 ומטה, מסלול תלוי גיל לבני 50 עד 60, מסלול תלוי גיל לבני 60 ומעלה ומסלול פאסיבי כללי. כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2016 נסגר מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות להצטרפות עמיתים חדשים.
- ביום 1 בינואר 2016, נפתחו לפעילות במגדל קופת גמל לתגמולים ופיצויים, שלושה מסלולים חדשים תלויי גיל: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה. בנוסף, בוצעו שינויים במדיניות ההשקעות של מספר מסלולים ושונן שמותיהם בהתאם, והחל מיום 1 בינואר 2016 נסגרו מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות והמסלול הכללי להצטרפות עמיתים חדשים.
4. החל מיום 10 בנובמבר, 2016 מפעילה החברה קופת גמל להשקעה. הקופה היא קופה מסלולית בעלת שבעה מסלולי השקעה שונים כמפורט בסעיף ג להלן.
5. החל מיום 1 בינואר 2017 מפעילה החברה קופת גמל לחסכון לכל ילד. הקופה היא קופה מסלולית בעלת ארבעה מסלולי השקעה שונים כמפורט בסעיף ג להלן.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה/מסלול	מספר אוצר	סוג הקרן
.1	מגדל מקפת אישית¹	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 בסיסי למקבלי פנסיה		
1.7	מסלול קצבה לזכאים קיימים לפנסיה		
1.8	מסלול הלכה למקבלי פנסיה		
1.9	מסלול לבני 50 ומטה		
1.10	מסלול לבני 50 עד 60		
1.11	מסלול לבני 60 ומעלה		
.2	מגדל מקפת משלימה²	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 כללי למקבלי פנסיה		
2.10	מסלול הלכה למקבלי פנסיה		

(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.

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה
.1	מגדל השתלמות		
	מסלול כללי		קרן השתלמות
1.1	מסלול אג"ח עד 10% מניות	579	קרן השתלמות
1.2	מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות	599	קרן השתלמות
1.3	מסלול מניות	1157	קרן השתלמות
1.4	מסלול חו"ל	869	קרן השתלמות
1.5	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	868	קרן השתלמות
1.6	מסלול שקלי טווח קצר	865	קרן השתלמות
1.7	מסלול אג"ח	864	קרן השתלמות
1.8	מסלול כהלכה	199	קרן השתלמות
1.9	מסלול לבני 50 ומטה	2048	קרן השתלמות
1.10	מסלול לבני 50 עד 60	7253	קרן השתלמות
1.11	מסלול לבני 60 ומעלה	7254	קרן השתלמות
1.12	מסלול פאסיבי כללי	470	קרן השתלמות
		7256	קרן השתלמות
.2	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות

באור 1 - כללי (המשך)

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

סוג הקופה	מספר אוצר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר
3. מגדל לתגמולים ופיצויים			
תגמולים ואישית לפיצויים	744	מסלול כללי	3.1
תגמולים ואישית לפיצויים	1156	מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות	3.2
תגמולים ואישית לפיצויים	863	מסלול מניות	3.3
תגמולים ואישית לפיצויים	862	מסלול חו"ל	3.4
תגמולים ואישית לפיצויים	859	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	3.5
תגמולים ואישית לפיצויים	858	מסלול שקלי טווח קצר	3.6
תגמולים ואישית לפיצויים	860	מסלול צמוד מדד	3.7
תגמולים ואישית לפיצויים	8012	מסלול אג"ח עד 10% מניות	3.8
תגמולים ואישית לפיצויים	9779	מסלול לבני 50 ומטה	3.9
תגמולים ואישית לפיצויים	9780	מסלול לבני 50 עד 60	3.10
תגמולים ואישית לפיצויים	9781	מסלול לבני 60 ומעלה	3.11
4. מגדל תגמולים בניהול אישי IRA			
תגמולים ואישית לפיצויים	8888		
5. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים			
קופה מרכזית לפיצויים	745		
6. מקפת דמי מחלה			
קופה לתשלום דמי מחלה	1161		
7. מקפת תקציבית			
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304		
8. מגדל גמל להשקעה			
גמל להשקעה	7936	מסלול כללי	8.1
גמל להשקעה	7935	מסלול אג"ח עד 10% מניות	8.2
גמל להשקעה	7934	מסלול מניות	8.3
גמל להשקעה	7933	מסלול חו"ל	8.4
גמל להשקעה	7932	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	8.5
גמל להשקעה	7931	מסלול שקלי טווח קצר	8.6
גמל להשקעה	7937	מסלול הלכתי	8.7
9. מגדל חסכון לילד			
חסכון לילד	9896	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9.1
חסכון לילד	9897	מסלול חוסכים המעדיפים סיכוי בינוני	9.2
חסכון לילד	9898	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	9.3
חסכון לילד	9895	מסלול הלכתי	9.4

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ולדרישות הגילוי של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 בנובמבר, 2017.

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 בדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר קרנות פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם: קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית.
2. מגזר קופות 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 נבחנו מעת לעת וביניהם, בין היתר, שיעור המכירות החדשות של החברה מתוך מכירות החברה האם בתחום החיסכון ארוך טווח והבריאות; היקפי הפעילויות במחלקות התפעול ובמוקד שירות לקוחות; יחס הפרמיות/דמי גמולים במחלקות גבייה; הערכות מנהלים בקשר עם תשומות זמן עבודה בפועל ועוד. תוצאות המגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות אלפי ש"ח בלתי מבוקר

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 סה"כ	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 פנסיה	
334,270	85,630	248,640	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
2,560	662	1,898	רווחים מהשקעות, נטו
717	269	448	הכנסות אחרות
337,547	86,561	250,986	סך כל ההכנסות
148,621	33,341	115,280	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
169,107	42,855	126,252	הוצאות הנהלה וכלליות
3,624	3,624	0	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
321,352	79,820	241,532	סך כל ההוצאות
16,195	6,741	9,454	רווח לפני מסים על הכנסה
2,835	713	2,122	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
19,030	7,454	11,576	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך) אלפי ש"ח בלתי מבוקר

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 סה"כ	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 גמל	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 פנסיה	
337,229	89,319	247,910	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
4,323	1,297	3,026	רווחים מהשקעות, נטו
312	148	164	הכנסות אחרות
341,864	90,764	251,100	סך כל ההכנסות
141,093	33,041	108,052	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
154,692	42,264	112,428	הוצאות הנהלה וכלליות
3,926	3,926	0	הפחתות זכויות ניהול קופות גמל
299,711	79,231	220,480	סך כל ההוצאות
42,153	11,533	30,620	רווח לפני מסים על הכנסה
250	85	165	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
42,403	11,618	30,785	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 סה"כ בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 גמל בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 פנסיה בלתי מבוקר	
112,578	28,353	84,225	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
940	176	764	רווחים מהשקעות, נטו
260	49	211	הכנסות אחרות
113,778	28,578	85,200	סך כל ההכנסות
50,030	11,177	38,853	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
56,761	14,218	42,543	הוצאות הנהלה וכלליות
1,208	1,208	0	הפחתות זכויות ניהול קופות גמל
107,999	26,603	81,396	סך כל ההוצאות
5,779	1,975	3,804	רווח לפני מסים על הכנסה
1,398	278	1,120	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
7,177	2,253	4,924	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך) אלפי ש"ח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 סה"כ בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 גמל בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 פנסיה בלתי מבוקר	
113,040	29,231	83,809	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו הכנסות אחרות
2,100	408	1,692	
104	49	55	
<u>115,244</u>	<u>29,688</u>	<u>85,556</u>	סך כל ההכנסות
43,506	11,334	32,172	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
54,189	13,674	40,515	
1,309	1,309	0	
<u>99,004</u>	<u>26,317</u>	<u>72,687</u>	סך כל ההוצאות
16,240	3,371	12,869	רווח לפני מסים על הכנסה
-1,248	-515	-733	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<u>14,992</u>	<u>2,856</u>	<u>12,136</u>	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 סה"כ מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 גמל מבוקר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	
449,760	118,141	331,619	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו הכנסות אחרות
5,377	1,613	3,764	
422	200	222	
<u>455,559</u>	<u>119,954</u>	<u>335,605</u>	סך כל ההכנסות
195,382	46,248	149,134	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
204,426	55,569	148,857	
25,764	25,764	0	
<u>425,572</u>	<u>127,581</u>	<u>297,991</u>	סך כל ההוצאות
29,987	-7,627	37,614	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-634	-174	-460	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<u>29,353</u>	<u>-7,801</u>	<u>37,154</u>	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות בגין מסים שוטפים, נגזרים וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

ליום 31 בספטמבר 2017 שווי הוגן	ליום 30 בספטמבר 2016 ערך בספרים	ליום 31 בדצמבר 2016 ערך בספרים	ליום 30 בספטמבר 2016 שווי הוגן	ליום 30 בספטמבר 2016 ערך בספרים	ליום 31 בדצמבר 2016 שווי הוגן	ליום 30 בספטמבר 2017 שווי הוגן
2,576	99	103	2,572	7,188	6,252	2,572
7,469	5,988	6,085	7,188	10,045	6,252	7,188
10,045	6,087	6,188	9,760		7,889	9,760

השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים פקדונות והלוואות

ב. היררכיית שווי הוגן אלפי ש"ח

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 30 בספטמבר 2017 סה"כ	ליום 30 ספטמבר 2017 רמה 3	ליום 30 ספטמבר 2017 רמה 2	ליום 30 ספטמבר 2017 רמה 1	ליום 30 בספטמבר 2017 סה"כ
114,162	0	0	114,162	נכסי חוב שחירים
8,401	0	0	8,401	מניות שחירות
15,764	0	0	15,764	תעודות סל
404	162	22	220	אחרות
138,731	162	22	138,547	סך הכל
28	0	28	0	התחייבויות בגין נגזרים ואופציות (מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות במאזן)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדדת שווי הוגן במועד הדיווח בלתי מבוקר באלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2017 רכישות מימושים סך רווחים שהוכרו: ברווח כולל אחר
0	
173	
-14	
3	
162	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2017
0	

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך) אלפי ש"ח

ליום 30 בספטמבר 2016 סה"כ	ליום 30 בספטמבר 2016 רמה 2	ליום 30 בספטמבר 2016 ר רמה 1
147,482	0	147,482
8,328	0	8,328
17,120	0	17,120
602	602	
<u>173,532</u>	<u>602</u>	<u>172,930</u>

נכסי חוב סחירים
מניות סחירות
תעודות סל
אחרות

סך הכל

<u>299</u>	<u>299</u>	<u>0</u>
------------	------------	----------

התחייבויות פיננסיות
התחייבויות בגין נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2016 סה"כ	ליום 31 בדצמבר 2016 רמה 2	ליום 31 בדצמבר 2016 ר רמה 1
130,161	0	130,161
11,077	0	11,077
20,195	0	20,195
400	396	4
<u>161,833</u>	<u>396</u>	<u>161,437</u>

נכסי חוב סחירים
מניות סחירות
תעודות סל
אחרות

סך הכל

<u>208</u>	<u>208</u>	<u>0</u>
------------	------------	----------

התחייבויות פיננסיות
התחייבויות בגין נגזרים שאינם סחירים

ביאור 5 - הון ודרישות הון אלפי ש"ח

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

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

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 בספטמבר 2016	ליום 30 בספטמבר 2017	
131,087	131,117	134,343	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
552,527	560,997	565,676	הון עצמי קיים במאזן
<u>421,440</u>	<u>429,880</u>	<u>431,333</u>	עודף
0	0	0	מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה - סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2016 אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2017 אלפי ש"ח	
42,283	41,194	45,009	היקף נכסים מנוהלים הוצאות שנתיות
88,804	89,923	89,334	
<u>131,087</u>	<u>131,117</u>	<u>134,343</u>	סך כל הסכום הנדרש

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

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

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

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

(ג) היתר המפקח/הממונה על שוק הון

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

ביאור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

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

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

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

ביאור 6 - התחייבויות תלויות

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ה) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה אשר אינם במהלך העסקים הרגיל של עסקיהן. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים ואחרים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח ובסעיף (ה) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

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

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

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
3.	9/15	מחוזי - מרכז עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ'י	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמיתי/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל נדחתה. הצדדים מצויים בהליך גישור. ראה לעניין זה גם סעיף ה2 להלן.	עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך
4.	1/16	מחוזי - מרכז עמיתה בקרן הפנסיה נ'י החברה וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שהחזיקו בקופות נשוא התובענה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 4 ביולי 2012.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 24 בנובמבר 2016 הורה בית המשפט, בעקבות בקשת הנתבעות, על העברת הדיון לבית הדין לעבודה. בית הדין הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח ביחס לנושאים השנויים במחלוקת בבקשה לאישור התובענה כייצוגית אשר הוגשה ביום 23 במאי 2017.	לא הוערך על ידי התובע

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
5.	1/16	מחוזי - מרכז עמית בקרן הפנסיה ני החברה וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי ששלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 12-04-16623 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא בית המשפט כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. תלוי ועומד נושא העברת התיק לבית הדין לעבודה.	לא הוערך על ידי התובע
6.	1/16	מחוזי - מרכז עמותת רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים ני החברה	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאיירים מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי יגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת קצבת הנכות או השאיירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאיירים ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאירים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאיירים.	לא הוערך על ידי התובע	

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
7.	10/16	מבוטח בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	94 מיליון ש"ח.
8.	10/16	עמית בקופת גמל לקצבה נ' מגדל ביטוח, החברה ומבטח סימון	טענה לסיווג שגוי של כספי תגמולים המופקדים בקופות גמל לקצבה, אשר לכאורה יוביל למיסוי יתר של הקצבה שתתקבל מקופות הגמל במועד הזכאות. הסעד המבוקש הראשי הינו צו עשה, שיוורה למגדל ביטוח ולמגדל מקפת לפעול לתיקון הרישומים לשם התאמתם לדין. הסעד החלופי המבוקש הוא פיצוי בסכום שלא הוערך בבקשת האישור. כמו כן התבקש בבקשת האישור צו עשה לשינוי התנהלות המשיבות ביחס לעתיד, כך שידרשו לקבל הוראות סיווג מתאימות.	שתי תתי קבוצות: (1) לקוחות מי מהנתבעות אשר הכספים שהופקדו על ידם או עבורם פוצלו בעת ההפקדה לשתי קופות גמל לקצבה שבניהול מקפת ו/או מגדל, ואשר בשל פיצול זה כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת", כהגדרת המונח בסעיף 9א(א) לפקודת מס הכנסה. (2) לקוחות מי מהנתבעות, שהם עמיתים שכירים בקופת גמל לקצבה שבניהול מגדל מקפת או מגדל ביטוח, אשר הפקידו לקופה כספים על חשבון מרכיב תגמולי העובד, ואשר בשל כך כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת".	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט הנחה את הצדדים להגיש שאלות שיוגשו לרשות המסים בנושא זה.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה של כ- 10 מיליון ש"ח).

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
9.	2/17	מחוזי מרכז	עמותת רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין.	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.	כ-287 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	2/16	מחוזי - מרכז	עמית בקרן השתלמות נגד מגדל אחזקות	כ-123 מיליון ש"ח (פיצוי על נזק) וכן כ-245 מיליון ש"ח (פגיעה באוטונומיה של הרצון).	ביום 9 ביוני 2017 לאחר שהתובע לא הגיש בקשה לתיקון על מנת לרפא את הפגמים שנפלו בה, החליט בית המשפט להורות על מחיקתה של התביעה, לאור העובדה שהתביעה הוגשה כנגד מגדל אחזקות ואין חולק שהיא חברת אחזקות, אינה מבטח ולא ניהלה את כספי המבקש.
2.	7/12	68 עמיתים בקה"ל (קרן השתלמות לעובדים בע"מ) נגד החברה	לטענת התובעים הקרן התרשלה בגביית חוב המעביד לקרן השתלמות אשר לא הפקיד בגינם כספים לקרן.	כ-5.3 מיליון ש"ח.	ביום 15 במאי, 2017 ניתן על ידי בית הדין האזורי פסק דין הדוחה את התביעה ומחייב את התובעים בהוצאות ההליך.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. סיכום נתוני תביעות משפטיות באלפי ש"ח

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

הסכום הנתבע		סוג
באלפי ש"ח ¹	כמות תביעות	
0	0	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>
0	0	צוין סכום המתייחס לחברה
0	0	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס
0	0	סכום ספציפי לחברה
0	0	לא צוין סכום התביעה
429,000	8	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות²</u>
381,000	2	צוין סכום המתייחס לחברה
48,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס
0	5	סכום ספציפי לחברה
0	0	לא צוין סכום התביעה ³
0	0	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
0	0	צוין סכום המתייחס לחברה

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

(2) מתייחס רק לתביעות שהוגשו במישרין כנגד החברה.

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

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

(2) ביום 27 ביולי 2015 הורשע בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) במסגרת הסדר טיעון עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("הגופים המוסדיים", "העובד", בהתאמה). כתב האישום בו הודה העובד הוגש ביום 11 בפברואר 2015 על ידי פרקליטות מחוז מרכז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כנגד העובד וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף"). על פי כתב האישום העובד והנאשם הנוסף ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם, בין על ידי רכישת מניות במתווה המלווה בהוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או מכירת מניות במתווה המלווה בהוראות רכישה או בטרם תבוצע רכישה זו לחשבונות הגופים המוסדיים ובין על ידי שילוב של פעולות אלו. כמו כן, על פי כתב האישום העובד לשעבר והנאשם הנוסף פעלו באופן מירמתי במסחר בניירות ערך בעשרות ניירות ערך שונים, ע"י העברת מידע ע"י העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך ע"י הנאשמים בשערי רכישה נמוכים ושערי מכירה גבוהים יותר על פני חשבונות הגופים המוסדיים. על פי כתב האישום, בעשותו את האמור, נהג העובד לשעבר במרמה והפרת אמונים וכן לקח שוחד בעד פעולה הקשורה בתפקידו כעובד ציבור ותמורת השוחד שקיבל, ניצל העובד את תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים על מנת להפיק רווחים אישיים לו ולנאשם הנוסף. כמו כן, על פי כתב האישום פעולותיהם של הנאשמים השפיעה בדרכי תרמית על תנודותיהם של כ-59 שערי ניירות ערך, וקיבלו במרמה בנסיבות מחמירות רווחים בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח. לתובענה בנושא זה, יחד עם בקשה לאישורה כייצוגית ראה סעיף 3ב לעיל.

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

(4) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

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

הצהרה (certification)

אני, בצלאל צוקר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 (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.

22 בנובמבר, 2017

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 (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.

22 בנובמבר, 2017

אפי סנדרוב – מנהל כספים

מגדל | מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-10	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



Building a better
working world

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון
מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון
מבקרים משותפים

תל-אביב,
22 בנובמבר, 2017

ליים 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	ליים 30 בספטמבר 2017 (לתי מבוקר)	ליים 30 בדצמבר 2016 (מבוקר)
2,239,524	2,139,578	3,757,210
150,897	238,223	349,858
2,390,421	2,377,801	4,107,068
11,744,011	11,221,869	11,426,947
20,759,195	19,697,190	23,651,569
8,741,030	8,264,041	9,289,677
8,895,724	9,520,547	9,217,985
50,139,960	48,703,647	53,586,178
1,074,611	1,037,495	1,097,100
53,604,992	52,118,943	58,790,346
224,342	620,476	318,143
49,994,055	48,400,614	54,564,951
1,023,849	991,775	1,067,888
763,911	841,891	843,678
997,550	911,629	868,777
554,640	534,096	559,619
-17,341	-32,256	33,799
3,322,609	3,247,135	3,373,761
(* 5,977	4,916	5,866
(* 30,780	33,001	29,800
48,536	47,975	45,153
-392	-848	250
84,901	85,044	81,069
-20,915	-191,966	438,537
0	-42,360	13,885
-20,915	-234,326	452,422
53,380,650	51,498,467	58,472,203
53,604,992	52,118,943	58,790,346

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות
נדל"ן להשקעה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

התחייבויות לפנסיונרים
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטחים
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
עתודה לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים

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

סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות: 22 בנובמבר, 2017

אפי סנדרוב
משנה למנכ"ל
מנהל כספים

בצלאל צוקר
מנהל כללי

עופר אליהו
יו"ר הדירקטוריון

2016 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר(מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017(בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017(בלתי מבוקר)	
					הכנסות (הפסדים)
-26,931	-29,303	28,579	-34,208	-84,103	ממזומנים ושווי מזומנים
146,644	-9,606	189,979	191,940	345,288	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
769,717	227,041	208,428	616,703	757,480	מנכסי חוב שאינם סחירים
287,005	286,971	28,986	-10,329	537,212	ממניות
803,381	481,396	583,093	403,270	1,284,842	מהשקעות אחרות
98,791	14,930	19,421	49,694	47,040	מנדל"ן להשקעה
2,105,538	1,000,732	1,029,907	1,251,278	2,971,862	סך כל ההכנסות מהשקעות
31,560	4,411	1,553	159	2,818	הכנסות אחרות, נטו
2,110,167	975,840	1,060,039	1,217,229	2,890,577	סך כל ההכנסות
					הוצאות
326,630	82,499	82,686	244,202	244,317	דמי ניהול
76,095	15,468	20,848	56,317	53,774	הוצאות ישירות
18,874	4,384	3,952	13,394	15,772	הוצאות מסים
421,599	102,351	107,486	313,913	313,863	סך כל ההוצאות
1,688,568	873,489	952,553	903,316	2,576,714	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	2016 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	
47,739,477	49,690,926	56,817,446	47,739,477	53,380,650	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילה התקופה
6,155,195	1,584,774	1,719,009	4,514,009	4,993,851	תקבולים:
0	0	5,442	0	5,442	תקבולים מדמי גמולים
-2,957	-727	-676	-2,231	-2,114	תקבולים מדמי סליקה
6,152,238	1,584,047	1,723,775	4,511,778	4,997,179	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
					סך כל התקבולים, נטו
53,856	13,812	17,015	39,149	48,659	תשלומים:
129,684	37,194	36,216	94,847	104,893	תשלומים לפנסיונרים:
52,729	14,002	15,944	38,395	44,647	תשלומי פנסיית זקנה
236,269	65,008	69,175	172,391	198,199	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שארים
583	144	135	441	406	סך כל תשלומים לפנסיונרים
1,823	442	401	1,361	1,246	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
3,261	815	788	2,453	2,491	תשלומי פנסיית זקנה
5,667	1,401	1,324	4,255	4,143	תשלומי פנסיית נכות
241,936	66,409	70,499	176,646	202,342	תשלומי פנסיית שארים
886,286	243,957	271,508	663,472	730,095	סך כל תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
1,128,222	310,366	342,007	840,118	932,437	סך כל תשלומי פנסיה
40,962	10,082	7,125	26,538	21,663	פדיונות
612,972	120,600	391,026	343,182	1,546,107	סך כל התשלומים
71,019	11,772	955	61,165	6,794	העברות צבירה לקרן
724,953	142,454	399,106	430,885	1,574,564	העברות מחברות ביטוח
120,795	40,846	59,436	73,000	192,832	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,619,294	424,384	981,688	1,144,474	2,813,040	העברות מקופות גמל
56,275	16,853	37,546	29,397	117,909	העברות לקרנות פנסיה ותיקות
0	0	0	0	686	סך כל העברות צבירה לקרן
1,796,364	482,083	1,078,670	1,246,871	3,124,467	העברות צבירה מהקרן
-1,071,411	-339,629	-679,564	-815,986	-1,549,903	העברות צבירה, נטו
1,688,568	873,489	952,553	903,316	2,576,714	עודף הכנסות העל הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
53,380,650	51,498,467	58,472,203	51,498,467	58,472,203	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים. באור 1 – כללי

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

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

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

ד. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

שם המסלול	אלפי ש"ח
1) מסלול כללי	50,187,691
2) מסלול הלכה	430,098
3) מסלול מניות	496,658
4) מסלול אג"ח	200,721
5) מסלול שקלי טווח קצר	65,570
6) מסלול לבני 50 ומטה	2,280,032
7) מסלול לבני 50 עד 60	589,568
8) מסלול לבני 60 ומעלה	437,213
9) מסלול בסיסי למקבלי פנסיה (שזכאותם לקצבה החלה לאחר 31 בדצמבר 2003)	3,699,996 *
10) מסלול הלכה למקבלי פנסיה	286 *
11) מסלול קצבה לזכאים קיימים לפנסיה (שזכאותם לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר 2003)	84,370 *
	58,472,203

(* התאמת הנכסים להתחייבויות מתבצעת לאחר תום הרבעון.)

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 2017 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 2016 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 ליישום בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתקופת הדוח ולתקופה המקבילה אשתקד נערך על ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין. הדוח האקטוארי לשנת 2016 נערך באופן חד פעמי על ידי מר ישעיהו אוריזר. החלפת האקטואר במועד זה נעשתה בהתאם לתקנה 51 לתקנות מס הכנסה המחייבת מינוי אקטואר חיצוני אחר, אחת לחמש שנים.

ב. בתקופת הדוח בוצעה הפחתה חד פעמית של התחייבויות הקרן למקבלי הקצבה כתוצאה מהגדלת הקצאת אג"ח מיועדות בנכסיהם מ-30% ל-60%, וזאת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז-2017, שהתפרסמו בחודש מרס 2017. כתוצאה מהפחתה זו נוצר בקרן עודף אקטוארי חד פעמי בסך 446 מלש"ח המהווה שיעור של 0.77% מהנכסים ואשר לא צפוי שיחזור על עצמו בתקופות הבאות.

ג. בחודש אוקטובר 2017, פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה. עניינן של ההוראות הוא עדכון הנחות ברירת מחדל שעל בסיסן תחשב חברה מנהלת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ותקבע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. תחילתן של ההוראות - ביום 31 בדצמבר 2017. לתיקון האמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על ההתחייבויות הפנסיוניות למבוטחים ופנסיונרים בקרן.

ד. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה: אחוזים מתוך ההתחייבות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
0.01	0.05	0.21	0.07	0.09
0	-0.01	0	0.01	0.01
-0.02	-0.38	-0.36	-0.47	-0.37
0.22	0.10	0.11	0.09	0.17
-0.03	-0.01	-0.01	0.09	0.02
0	-0.01	0	-0.01	0
-0.04	-0.06	-0.10	-0.10	-0.07
-0.18	-0.30	-0.29	-0.18	-0.13
0.03	0	0	0	0.77
0.04	-0.01	0.01	0.01	0.05
0.03	-0.63	-0.43	-0.49	0.54
0.03	-0.63	-0.43	-0.49	0.54

כלל עמיתי הקרן

עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של
מקבלי קצבאות
גירעון דמוגרפי בגין מקרי נכות
עודף דמוגרפי בגין חזרה מנכות
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פטירת נכים
גירעון דמוגרפי בגין ביטוח משנה
גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
גירעון דמוגרפי בגין שינויים IBNR
עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים

סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן

מיועד לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי המיועד לעמיתים
שאינם מקבלי קצבה

באור 3 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	
0.03	-0.63	-0.43	-0.49	0.54	מיועד לפנסיונרים - מסלול כללי
4.09	3.47	0.27	1.54	2.87	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
-1.07	-8.45	-0.58	-1.26	-0.61	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
-2.00	2.20	0.26	-0.28	-1.85	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
					עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
<u>0.95</u>	<u>-3.41</u>	<u>-0.48</u>	<u>-0.49</u>	<u>0.95</u>	סך הכל עודף (גירעון) המיועד לפנסיונרים במסלול כללי
0	0	0	0	0.54	מיועד לפנסיונרים - מסלול הלכה
0	0	0	0	1.81	סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
0	0	0	0	-0.75	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
0	0	0	0	-1.06	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
					גירעון הנשמר בעתודה אקטוארית
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0.54</u>	סך הכל עודף המיועד לפנסיונרים במסלול הלכה
0.03	-0.63	-0.43	-0.49	0.54	מיועד לזכאים קיימים
2.98	1.89	0.66	0.85	1.21	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
-0.66	-4.00	-0.29	-0.57	-0.47	עודף בגין סטיה מהנחת התשואה
-2.00	2.00	-0.37	-0.28	-0.74	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
					עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
<u>0.28</u>	<u>-0.74</u>	<u>-0.43</u>	<u>-0.49</u>	<u>0.54</u>	סך הכל עודף (גירעון) המיועד לזכאים קיימים

באור 4 - דמי ניהול

א. ההרכב אלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
181,417	45,714	43,385	135,933	129,927
131,560	33,253	34,769	98,420	101,516
13,653	3,532	4,532	9,849	12,874
326,630	82,499	82,686	244,202	244,317

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.95	2.87	2.54	3.00	2.61
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.29	0.27	0.26	0.29	0.26
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

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

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

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

מזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

באור 5 - התחייבויות תלויות

- (1) בתביעות אשר בהן להערכת ההנהלה המתבססת על חוות דעת משפטית שקיבלה יותר סביר מאשר לא (More Likely Than Not) כי טענות ההגנה של החברה המנהלת והקרן תתקבלנה והתביעה תדחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בתביעות בהן יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של הקרן והחברה המנהלת, כולן או חלקן, ידחו, נכללו בדוחות הכספיים (של קרן הפנסיה או החברה המנהלת לפי העניין) הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.
- (2) כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד החברה המנהלת ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיות נכות/שאירים/זקנה.
- (3) חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב). החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים לצורך גביית חובות פיגורים, ובכלל זה, משלוח מכתבים למעסיקים, הגשת תביעות לבית משפט באמצעות עורכי דין חיצוניים וגיבוש הסדרים מול מעסיקים לתשלום חובות. אמצעי הגביה ננקטים בשים לב, בין היתר, למידע המתקבל מאת המעסיקים, לצורך בטיוב הנתונים המתקבלים, לצורך לאתר חובות של ממש שאינם פועל יוצא של דיווח ליקוי, לצורך לברר האם ההפרשה באיחור נעשה בהתאם לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.
- (4) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכום, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- (5) למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת וקרנות הפנסיה שבניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

מגדל מקפת אישית

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2016	ליום 30/06/2017	ליום 30/09/2017	ש"ח באלפי
53,604,992	57,029,133	58,790,346	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
224,342	211,687	318,143	זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
49,994,055	53,098,215	54,564,951	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות לפנסיונרים - מסלול כללי
1,023,849	1,131,319	1,067,322	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
763,911	885,884	843,678	התחייבויות לנכים
997,550	972,771	868,777	התחייבויות לשאיירי מבטח
554,640	635,966	559,619	עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
-17,341	36,409	33,793	עתודה לפנסיונרים
3,322,609	3,662,349	3,373,189	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - מסלול כללי
			התחייבויות לפנסיונרים - מסלול כשר
0	283	566	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	0	התחייבויות לנכים
0	0	0	התחייבויות לשאיירי מבטח
0	0	0	עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
0	3	6	עתודה לפנסיונרים
0	286	572	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - מסלול כשר
			התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
*5977	6,048	5,866	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
*30780	30,859	29,800	התחייבויות לנכים
48,536	47,845	45,153	התחייבויות לשאיירי מבטח
-392	461	250	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
84,901	85,213	81,069	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
-20,915	-46,654	438,537	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	18,037	13,885	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-20,915	-28,617	452,422	סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
53,380,650	56,817,446	58,472,203	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
53,604,992	57,029,133	58,790,346	סך כל ההתחייבויות

מגדל מקפת אישית

דו"ח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016 עודף (גרעון) אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017 עודף (גרעון) אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017 עודף (גרעון) אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 עודף (גרעון) אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 עודף (גרעון) אלפי ₪	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 המצב בפועל אלפי ₪	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 המצב הצפוי אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
0.07%	-0.04%	0.07%	0.05%	26,320	31,931	58,251	א. מקרי מוות – מבוסחים
0.01%	0.00%	0.00%	0.02%	9,667	11,163	1,496	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.09%	0.01%	0.00%	0.02%	9,417	10,490	1,073	ג. מקרי מוות – נכים
-0.47%	-0.23%	-0.05%	-0.09%	-49,783	97,241	47,458	ד. יציאה לנכות
0.09%	0.18%	0.00%	0.00%	2,756	30,940	28,184	ה. חזרה מנכות
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	-740			ו. ביטוח משנה
-0.10%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-13,991			ז. פרישות במהלך השנה
-0.18%	-0.03%	-0.10%	0.00%	-733			ח. שינויים בעתודת IBNR
0.00%	0.00%	0.00%	0.77%	445,934			ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0			י. שינויים בתקנון הקרן
0.01%	0.00%	0.03%	0.02%	9,694			יא. סך הגורמים האחרים
-0.49%	-0.14%	-0.08%	0.76%	438,541			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים - אפיק כללי:

לשנה שהסתיימה ביום 12/31/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
-16,256	-4,078	-2,514	21,605	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-41,588	28,683	12,798	-58,352	שינויים בריבית ההיוון
51,021	26,145	4,407	51,521	סטייה מהנחת התשואה
-9,433	-51,901	-2,097	2,651	גרעון (עודף) הנשמר בעתודה אקטוארית
-16,256	-1,151	12,594	17,425	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים - כללי
-0.49%	-0.06%	0.33%	0.68%	עודף (גירעון) לפנסיונרים - כללי, באחוזים

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים - אפיק לפי הכשר הלכתי::

לשנה שהסתיימה ביום 12/31/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
0	0	0	4	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
0	2	0	-7	שינויים בריבית ההיוון
0	-1	3	33	סטייה מהנחת התשואה
0	-1	-1	-3	גרעון (עודף) הנשמר בעתודה אקטוארית
0	0	2	26	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים - כללי
0.00%	-0.14%	-0.08%	0.76%	עודף (גירעון) לפנסיונרים - כללי, באחוזים

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים:

לשנה שהסתיימה ביום 12/31/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
-418	-119	-66	622	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-486	356	215	-982	שינויים בריבית ההיוון
727	924	-630	774	סטייה מהנחת התשואה
-241	-1,244	381	210	גרעון (עודף) הנשמר בעתודה אקטוארית
-418	-83	-101	623	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים - כללי
-0.49%	-0.10%	-0.12%	0.76%	עודף (גירעון) לפנסיונרים - כללי, באחוזים

מגדל מקפת אישית

נתונים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/9/2017
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
397,788	216,532	181,256	פעילים (*)
382,973	207,069	175,904	שאינם פעילים
780,761	423,601	357,160	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה: מקבלי קצבה:
4,281	2,459	1,822	פנסיונרים- זקנה
2,811	1,669	1,142	פנסיונרים - שאירים
2,053	1,015	1,038	פנסיונרים- נכות
9,145	5,143	4,002	סה"כ פנסיונרים
41	24	17	זכאים קיימים לפנסיה-זקנה
149	103	46	זכאים קיימים לפנסיה-שאירים
48	28	20	זכאים קיימים לפנסיה-נכות
238	155	83	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
790,144	428,899	361,245	סה"כ עמיתי הקרן

(*) מספר העמיתים הפעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות, הנכללים במסגרת מספר מקבלי קצבה.

מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה:

מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 זכר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 נקבה	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017 זכר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017 נקבה	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017 זכר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017 נקבה
מספר פורשים סך נכסים (אלפי ש"ח)	101	113	89	109	71	112
	27,858	29,749	24,209	30,135	20,553	34,705

הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, לערוך דו"ח אקטוארי דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית (להלן הקרן) ליום 30/09/2017.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת של הקרן כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב – 2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אני עובד באחד מאלה ואיני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. אני יועץ קבוע של החברה המנהלת. אין לי קרוב, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אשר עונה לאחד מן הקריטריונים הנזכרים. מונתי על ידי החברה המנהלת בשנת 2006.

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 מבוססים 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 אינן 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 30/09/2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה	אלן דובין FSA שם האקטואר	אקטואר ממונה תפקיד	22/11/17 תאריך
-------	-----------------------------	-----------------------	-------------------

הערות האקטואר

החל מ-1/7/2017 שונה אופן הקצאת אג"ח המיועדות בקרנות פנסיה חדשות מקיפות בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017, ("תקנות זקיפת תשואה"). בכפוף לני"ל הגדלת הקצאת אג"ח המיועדות למקבלי הקצבה בקרן מ-30% ל-60% הביאה לעודף אקטוארי חד פעמי בשיעור של כ-0.77% מנכסי הקרן.

הגירעון הדמוגרפי המצטבר מתחילת השנה בניכוי העודף הנ"ל הינו בשיעור של כ-0.23% שמתוכו כ-0.15% נובע ממקרי נכות (גירעונות מיציאה לנכות בניכוי עודף מחזרה מנכות, שינויים בעתודות IBNR ותביעות תלויות למקרי נכות ומקרי מוות של נכים). בקרן, כמו גם בקרנות פנסיה חדשות אחרות, בשנים האחרונות דמי הביטוח לנכות הינם נמוכים ביחס לשיעורי הנכות בפועל.

בתאריך 1/11/2017 פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופות גמל מרכזית לקצבה. עניינן של ההוראות הוא עדכון הנחות ברירת מחדל שעל בסיסן תחשב חברה מנהלת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ותקבע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. תחילתן של ההוראות – ביום 31 בדצמבר 2017.

הגירעון הדמוגרפי המצטבר מתחילת השנה בגין מקרי מוות מבוטחים הינו כ-0.07% שנובע משינוי בעתודות IBNR ותביעות תלויות למקרי מוות בניכוי עודף מהתחייבויות למקרי מוות המשולמים בפועל.

הגירעון מפרישות חדשות לפנסיה הינו כ-0.07%. הגירעון נוצר בשל הפער בין התשואה (הגבוהה יותר) הגלומה במקדם ההמרה לפנסיה לפיו מחשבים את סכומי הפנסיה לבין הריבית לפיה מהוונת התחייבות הקרן כלפי פנסיונרים. בחודש מאי 2017 פורסם חוזר הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות שמטרתו למנוע גרעון זה בגין מי שיחל לקבל קצבה החל מחודש ינואר 2018.

בתאריך 5/11/2017 פרסם הממונה הוראת שעה כתיקון לחוזר ההצטרפות לפיה בעקבות היווצרות העודף כתוצאה משינוי הקצאת אג"ח המיועדות, יהא זכאי עמית שנויד במסגרת הליך ההצטרפות החל מתאריך 1/10/2017 ועד למועד חלוקת העודף האקטוארי בגין הרבעון השלישי לשנת 2017 לסכום הנובע מהאיזון האקטוארי שהיה נוקף לחשבונו אם נכסיו היו נותרים בקרן. העברת העודף האקטוארי בגין העמיתים הנ"ל תהיה בתאריך 24/12/2017.

צבירות המבוטחים וקצבאות הפנסיונרים וזכאים קיימים יעודכנו במועד חלוקת העודף בשיעור של כ-0.76%. עודפים (גירעונות) אקטואריים לפנסיונרים וזכאים קיימים כתוצאה משינויים בריבית ההיוון יעודכנו בהתאם לתוצאות הדיווח הכספי השנתי במידה ויהיו מעבר לעתודה האקטוארית.

הצהרה (certification)

אני, בצלאל צוקר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 (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.

22 בנובמבר, 2017

הצהרה (certification)

אני, אפי סנדרוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

22 בנובמבר, 2017

אפי סנדרוב – מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-9	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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,
22 בנובמבר, 2017

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	
58,630	60,404	57,331	רכוש שוטף
5,438	4,355	10,670	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
64,068	64,759	68,001	
322,635	305,906	382,478	השקעות פיננסיות
47,193	37,763	61,166	נכסי חוב סחירים
92,659	91,745	105,006	נכסי חוב שאינם סחירים
176,175	175,415	188,110	מניות השקעות אחרות
638,662	610,829	736,760	סך הכל השקעות פיננסיות
246	230	308	נכסי ביטוח משנה
702,976	675,818	805,069	סך כל הנכסים
2,846	3,678	3,223	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
31,365	27,714	43,166	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
549,373	525,189	635,223	התחייבויות לעמיתים מבוטחים התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
580,738	552,903	678,389	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
120,029	122,702	120,463	התחייבויות לפנסיונרים
0	218	1,831	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
276	256	342	התחייבויות לשאירי מבוטחים
-246	-1,214	1,093	עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו עתודה לפנסיונרים
120,059	121,962	123,729	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-667	-1,192	-270	גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	-1,533	-2	גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-667	-2,725	-272	סך כל גירעון אקטוארי
700,130	672,140	801,846	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
702,976	675,818	805,069	סך כל ההתחייבויות

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות : 22 בנובמבר, 2017.

אפי סנדרוב
משנה למנכ"ל
מנהל כספים

בצלאל צוקר
מנהל כללי

עופר אליהו
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	
					הכנסות (הפסדים)
-285	-568	318	-352	-1,106	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
3,993	-1,017	3,885	5,599	8,926	מנכסי חוב סחירים
720	18	804	772	1,491	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,133	4,234	106	1,071	6,329	ממניות
13,198	5,625	8,829	7,888	15,796	מהשקעות אחרות
22,044	8,860	13,624	15,330	32,542	סך כל ההכנסות מהשקעות
462	114	146	204	298	הכנסות אחרות, נטו
22,221	8,406	14,088	15,182	31,734	סך כל ההכנסות
					הוצאות
4,989	1,310	1,540	3,708	4,324	דמי ניהול
782	206	252	566	648	הוצאות ישירות
309	78	98	207	297	הוצאות מסים
6,080	1,594	1,890	4,481	5,269	סך כל ההוצאות
16,141	6,812	12,198	10,701	26,465	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי בוקר)	2017 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)	
610,694	642,858	770,756	610,694	700,130	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
116,229 0	31,980 0	36,453 92	81,477 0	107,567 92	תקבולים מדמי גמולים תקבולים מדמי סליקה חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
-326	-66	-99	-208	-265	
115,903	31,914	36,446	81,269	107,394	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים לפנסיונרים:
8,614 16	2,155 3	2,187 49	6,455 10	6,572 64	תשלומי פנסיה זקנה תשלומי פנסיה שארים
8,630	2,158	2,236	6,465	6,636	סך כל תשלומים לפנסיונרים
5,326	1,379	1,846	4,109	4,742	פדיונות
13,956	3,537	4,082	10,574	11,378	סך כל התשלומים
-56	-18	-14	-40	-62	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
13,900	3,519	4,068	10,534	11,316	סך כל התשלומים, נטו
336 3,135 16	33 156 11	10 7,390 23	79 625 16	330 24,388 115	העברות צבירה לקרן העברות מחברות ביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
3,487	200	7,423	720	24,833	סך כל העברות צבירה לקרן
4,541 22,527 5,127	1,324 2,832 1,969	1,442 13,953 5,514	2,641 14,897 3,172	5,694 27,800 12,166	העברות צבירה מהקרן העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
32,195	6,125	20,909	20,710	45,660	סך כל העברות צבירה מהקרן
-28,708	-5,925	-13,486	-19,990	-20,827	העברות צבירה, נטו
16,141	6,812	12,198	10,701	26,465	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מזדוח הכנסות והוצאות
700,130	672,140	801,846	672,140	801,846	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

ב. החברה המנהלת

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

ג. מסלולי ביטוח

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

- 1) מסלול הבסיס.
- 2) מסלול אישי - בחירה אישית בשיעור פנסית נכות ו/או פנסית שאירים.
- 3) מסלול זקנה ונכות - ללא כיסוי לשאירים.
- 4) מסלול זקנה ושאירים - ללא כיסוי לנכות.
- 5) מסלול יסוד - מסלול לפנסיית זקנה בלבד ללא כיסויים לנכות ושאירים.
- 6) מסלול יסוד וכיסוי להורה נבחר - ללא כיסוי ליתר השאירים.
- 7) מסלול זקנה וכיסוי להורה נבחר - ללא כיסוי לנכות וללא כיסוי ליתר השאירים.
- 8) מסלול מוטה נכות ושאירים - כיסויים מירביים לפנסיית נכות ושאירים.
- 9) מסלול בן מוגבל נבחר - כיסוי לפנסית נכות ושאירים וכיסוי לבן מוגבל נבחר.

ד. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו ליום 30 בספטמבר 2017		שם המסלול	
אלפי ש"ח			
587,572		מסלול כללי	(1)
1,244		מסלול הלכה	(2)
6,101		מסלול מניות	(3)
3,096		מסלול אג"ח	(4)
933		מסלול שקלי טווח קצר	(5)
50,193		מסלול לבני 50 ומטה	(6)
15,393		מסלול לבני 50 עד 60	(7)
15,935		מסלול לבני 60 ומעלה	(8)
0		מסלול מקבלי פנסיה לפי הכשר הלכתי	(9)
121,379	*	מסלול כללי למקבלי פנסיה	(10)
<u>801,846</u>			

(* התאמת הנכסים להתחייבויות מתבצעת לאחר תום הרבעון.)

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 2017 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 2016 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 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתקופת הדוח ולתקופה המקבילה אשתקד נערך על ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין. הדוח האקטוארי לשנת 2016 נערך באופן חד פעמי על ידי מר ישעיהו אורזיצר. החלפת האקטואר במועד זה נעשתה בהתאם לתקנה 51 לתקנות מס הכנסה המחייבת מינוי אקטואר חיצוני אחר, אחת לחמש שנים.

ב. לא היו שינויים בהנחות האקטואריות בתקופת הדוח.

ג. בחודש אוקטובר 2017, פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה. ענייני של ההוראות הוא עדכון הנחות ברירת מחדל שעל בסיסן תחשב חברה מנהלת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ותקבע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. תחילתן של ההוראות - ביום 31 בדצמבר 2017. לתיקון האמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על ההתחייבויות הפנסיוניות למבוטחים ופנסיונרים בקרן.

ד. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מתוך ההתחייבות 2013	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מתוך ההתחייבות 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מתוך ההתחייבות 2015	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	
0	0.02	0.02	0.03	0.02	כלל עמיתי הקרן
					עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
					עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של
-0.07	0.16	-0.15	0.01	0.04	מקבלי קצבאות
0.02	0.02	0.03	0.03	0.02	עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות
0	0	0	0	0	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין חזרה מנכות
0	0	0	0	0	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פטירת נכים
-0.02	-0.02	-0.03	-0.04	-0.03	גירעון דמוגרפי בגין ביטוח משנה
-0.08	-0.95	-2.67	-0.22	-0.17	גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
0	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01	גירעון דמוגרפי בגין שינויים ב-IBNR
0	0	0	0	0	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן
0	0	0	0	0	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
-0.03	-0.19	-0.11	0.22	0.02	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
-0.18	-0.97	-2.92	0.02	-0.11	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
0.01	0.02	0.01	0	0	מתוך זה, סה"כ עודף דמוגרפי לעמיתי הקרן
					הפעילים שאינם במסלול יסוד זקנה
-0.18	-0.97	-2.92	0.02	-0.11	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי המיועד
					למבוטחים הפעילים שאינם במסלול יסוד זקנה
-0.19	-0.99	-2.93	0.02	-0.11	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי המיועד לשאר
					המבוטחים

באור 3 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

אחוזים מתוך ההתחייבות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	אחוזים מתוך ההתחייבות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	אחוזים מתוך ההתחייבות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
-0.19	-0.99	-2.93	0.02	-0.11
3.72	3.05	-0.32	1.94	2.81
-0.81	-8.13	-0.55	-1.11	-1.71
-2.00	2.00	0.66	-0.83	-1.11
<u>0.64</u>	<u>-4.07</u>	<u>-3.14</u>	<u>0.02</u>	<u>-0.12</u>

מיועד לפנסיונרים

סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית

סך הכל עודף (גירעון) המיועד לפנסיונרים

באור 4 - דמי ניהול

א. ההרכב ב אלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
779	213	268	578	707
3,623	949	1,121	2,691	3,169
587	148	151	439	448
<u>4,989</u>	<u>1,310</u>	<u>1,540</u>	<u>3,708</u>	<u>4,324</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם

מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
גמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.67	0.66	0.74	0.71	0.66
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.81	0.81	0.78	0.82	0.79
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

**דמי ניהול מעמיתים שאינם
מקבלי קצבה:**

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתי שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע (בחישוב
שנתי) שגבתה החברה המנהלת

דמי ניהול ממקבלי קצבה

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

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

- א. בתביעות אשר בהן להערכת ההנהלה המתבססת על חוות דעת משפטית שקיבלה יותר סביר מאשר לא (More Likely Than Not) כי טענות ההגנה של החברה המנהלת והקרן תתקבלנה והתביעה תדחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בתביעות בהן יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של הקרן והחברה המנהלת, כולן או חלקן, ידחו, נכללו בדוחות הכספיים (של קרן הפנסיה או החברה המנהלת לפי העניין) הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים כנגד החברה המנהלת ו/או כנגד קרן הפנסיה, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית שאירים/זקנה.
- ג. 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).
- ד. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכניות 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 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 וקרנות הפנסיה שבניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

מגדל מקפת משלימה

מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2016	ליום 30/06/2017	ליום 30/09/2017	ש"ח באלפי
702,976	774,208	805,069	
2,846	3,452	3,223	
31,365	39,085	43,166	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
549,373	611,028	635,223	זכאים ויתרות זכות
580,737	650,113	678,389	התחייבויות פנסיוניות: התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
	0		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
			התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			-
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות לפנסיונרים
120,029	118,710	120,463	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0	0	0	התחייבויות לנכים
0	246	1,831	התחייבויות לשאיירי מבוטח
276	327	342	וטרם דווחו עתודה לתביעות שקרו
(246)	1,203	1,093	עתודה לפנסיונרים
120,059	120,486	123,729	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-667.42	-991.25	-269.88	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	1,148	-1.53	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-667.42	157.09	-272.41	סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
700,130	770,756	801,846	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
702,976	774,208	805,069	סך כל ההתחייבויות

מגדל מקפת משלימה

דו"ח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016 עודף (גרעון) אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017 עודף (גרעון) אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017 עודף (גרעון) אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 עודף (גרעון) אחוזים	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 עודף (גרעון) אלפי ₪	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 המצב בפועל אלפי ₪	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 המצב הצפוי אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
0.03%	0.01%	0.01%	0.00%	60	0	60	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.01%	0.10%	-0.05%	0.00%	-51	491	542	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	ג. מקרי מוות – נכים
0.03%	0.01%	0.01%	0.01%	75	0	75	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	ה. חזרה מנכות
-0.04%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-94			ו. ביטוח משנה
-0.22%	-0.06%	-0.07%	-0.04%	-469			ז. פרישות במהלך השנה
-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	-17			ח. שינויים בעתודת IBNR
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0			ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0			י. שינויים בתקנון הקרן
0.22%	0.00%	-0.03%	0.02%	226			יא. סך הגורמים האחרים
0.02%	0.05%	-0.14%	-0.02%	-270			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) לפנסינורים:

לשנה שהסתיימה ביום 12/31/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
18	53	-160	-41	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-1,319	1,060	-25	-3,094	שינויים בריבית ההיוון
2,301	898	666	1,833	סטייה מהנחת התשואה
-982	-1,433	-18	111	גרעון (עודף) הנשמר בעתודה אקטוארית
18	578	464	-1,191	סה"כ עודף (גירעון) לפנסינורים - כללי
0.02%	0.49%	0.38%	-1.00%	עודף (גירעון) לפנסינורים - כללי, באחוזים

מגדל מקפת משלימה

נתונים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/9/2017
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
8,032	2,806	5,226	פעילים
19,893	7,367	12,526	שאינם פעילים
27,925	10,173	17,752	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
			מקבלי קצבה:
636	303	333	פנסיונרים - זקנה
48	32	16	פנסיונרים - שאירים
			פנסיונרים - נכות
684	335	349	סה"כ פנסיונרים
28,609	10,508	18,101	סה"כ עמיתי הקרן
			(**) מתוכם -
823	231	592	עמיתים מבוטחים
27,102	9,942	17,160	עמיתים שאינם מבוטחים

מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017 נקבה	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2017 זכר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017 נקבה	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/06/2017 זכר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 נקבה	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30/09/2017 זכר	מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה
15	12	11	10	9	14	מספר פורשים סך נכסים (אלפי ש"ח)
390	711	903	351	268	1,022	

הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, לערוך דו"ח אקטוארי דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה מגדל מקפת משלימה (להלן הקרן) ליום 30/09/2017.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת של הקרן כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב – 2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני עובד באחד מאלה ואיני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. אני יועץ קבוע של החברה המנהלת. אין לי קרוב, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אשר עונה לאחד מן הקריטריונים הנוכריים. מונתי על ידי החברה המנהלת בשנת 2006.

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 מבוססים 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 30/09/2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה	אלן דובין FSA שם האקטואר	אקטואר ממונה תפקיד	22/11/17 תאריך
-------	-----------------------------	-----------------------	-------------------

הערות האקטואר

הגירעון הדמוגרפי המצטבר מתחילת השנה הינו בשיעור של כ-0.11% שנוצר מגירעון בשיעור של כ-0.17% מפרישות חדשות לפנסיה בניכוי עודפים בשיעור של כ-0.06% מגורמים דמוגרפיים אחרים.

הגירעון מפרישות חדשות נוצר בשל הפער בין התשואה (הגבוהה יותר) הגלומה במקדם ההמרה לפנסיה לפיו מחשבים את סכומי הפנסיה לבין הריבית לפיה מהוונת התחייבות הקרן כלפי פנסיונרים. בחודש מאי 2017 פורסם חוזר הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות שמטרתו למנוע גרעון זה בגין מי שיחל לקבל קצבה החל מחודש ינואר 2018.

צבירות המבוטחים וקצבאות הפנסיונרים יעודכנו במועד חלוקת הגירעון בגין הרבעון השלישי בשיעור של כ-0.02%.

עודפים (גירעונות) אקטואריים לפנסיונרים כתוצאה מתשואה ושינויים בריבית ההיוון יעודכנו בהתאם לתוצאות הדיווח הכספי השנתי במידה ויהיו מעבר לעתודה האקטוארית.