

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2024
(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 31 במרס 2024

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 שבניהולה החברה**שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)**

<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)</u>
קרן פנסיה חדשה מקיפה	162	1. מגדל מקפת אישית
		1.1 מסלול כללי
		1.2 מסלול הלכה
		1.3 מסלול מניות
		1.4 מסלול אג"ח
		1.5 מסלול שקלי טווח קצר
		1.6 מסלול מחקה מדד S&P500
		1.7 מסלול משולב סחיר
		1.8 מסלול עוקב מדדים גמיש
		1.9 מסלול פאסיבי- מדדי מניות ⁽¹⁾
		1.10 מסלול לבני 50 ומטה
		1.11 מסלול לבני 50 עד 60
		1.12 מסלול לבני 60 ומעלה
		1.13 מסלול לזכאים קיימים לקצבה *
		1.14 מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים **
		1.15 מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים **
		1.16 מסלול כללי למקבלי קצבה ***
		1.17 מסלול הלכה למקבלי קצבה ***
		1.18 מסלול מניות למקבלי קצבה ***
1.19 מסלול אג"ח למקבלי קצבה ***		
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 מחקה מדד S&P500
		2.7 מסלול משולב סחיר
		2.8 מסלול עוקב מדדים גמיש
		2.9 מסלול פאסיבי- מדדי מניות ⁽¹⁾
		2.10 מסלול לבני 50 ומטה
		2.11 מסלול לבני 50 עד 60
		2.12 מסלול לבני 60 ומעלה
		2.13 מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים **
		2.14 מסלול כללי למקבלי קצבה ***
2.15 מסלול הלכה למקבלי קצבה ***		
קרן פנסיה ותיקה מקיפה	414	3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

* שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.

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

*** שזכאותו לקצבה מיום 1 בינואר, 2018.

⁽¹⁾ החל לפעול ב-1 בינואר 2024.

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

1.3. קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

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

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

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות או באפיק השקעה מובטח תשואה ו-70% מופנה להשקעות חופשיות. לפרטים נוספים אודות אופן הקצאת האג"ח המיועדות ואפיק ההשקעה מובטח התשואה, בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן ראה באור 3(ב) בדוח הכספי של הקרן. בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית, החל מחודש אוקטובר 2022, נקבע מנגנון חדש להבטחת תשואה חלף מנגנון הנפקת האג"ח המיועדות (ראה באור 3(ג) בדוח הכספי של הקרן).

על-פי ההוראות החלות על קרנות פנסיה חדשות ניתן להפקיד בקרן החדשה הפקדות שאינן עולות על 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק. החל מ-1 ביוני, 2018 פועלת קרן הפנסיה בהתאם לתקנון חדש המבוסס על תקנון תקני שפורסם בחוזר על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

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

בהתאם לתקנון הקרן המשלימה החדש אשר פורסם בחודש יוני 2018, מסלול ביטוח ברירת המחדל למצטרפים חדשים בקרן המשלימה החל ממועד זה הינו מסלול הבסיס (פנסיה מקיפה), אשר מעניק לעמיתים פנסיית זקנה, וכיסוי לנכות ושארים. בנוסף קיימות בקרן המשלימה תכניות פנסיה נוספות וביניהן מסלול פנסיית יסוד אשר מעניק לעמיתיו פנסיית זקנה מגיל פרישה לכל החיים. בתוכניות אלה 100% מהכספים מושקעים בהשקעות חופשיות (הקרן המשלימה איננה משקיעה באג"ח מיועדות ואיננה זכאית להקצאת נכסים מובטחי תשואה, בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית).

קרן פנסיה ותיקה מקיפה - יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן - "הקרן הותיקה") הינה קרן פנסיה ותיקה מקיפה לעצמאים אשר הוקמה בשנת 1981. הקרן הותיקה מאושרת על ידי רשות שוק ההון ונציבות מס הכנסה. עד ליום 31 במרס, 2021 הקרן הותיקה נוהלה על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ שהיתה חברה אחות של החברה. החל מחודש אפריל, 2021 הקרן הותיקה מנוהלת על ידי החברה. הקרן הותיקה מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים. הקרן הותיקה הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת ומיועדת להפקדות עצמאים בלבד.

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

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות ו-70% מופנה להשקעות חופשיות. בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית, החל מחודש אוקטובר 2022, נקבע מנגנון חדש להבטחת תשואה חלף מנגנון הנפקת האג"ח המיועדות (ראה באור 1(א) בדוח הכספי של הקרן הותיקה).

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

1.4. קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות שבניהול החברה

שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)	מספר אישור	סוג הקופה
1. מגדל השתלמות		
1.1. מסלול כללי ⁽¹⁾	579	קרן השתלמות
1.2. מסלול מניות	869	קרן השתלמות
1.3. מסלול חו"ל	868	קרן השתלמות
1.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	865	קרן השתלמות
1.5. מסלול שקלי טווח קצר	864	קרן השתלמות
1.6. מסלול אג"ח ⁽²⁾	199	קרן השתלמות
1.7. מסלול כהלכה	2048	קרן השתלמות
1.8. מסלול פאסיבי כללי	7256	קרן השתלמות
1.9. מסלול מחקה מדד S&P500 ⁽³⁾	14668	קרן השתלמות
1.10. מסלול פאסיבי- מדדי מניות ⁽⁴⁾	14945	קרן השתלמות
2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA		
3. מגדל לתגמולים ולפיצויים		
3.1. מסלול מניות	863	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.2. מסלול חו"ל	862	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.3. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	859	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.4. מסלול שקלי טווח קצר	858	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.5. מסלול אג"ח עד 10% מניות	8012	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.6. מסלול לבני 50 ומטה	9779	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.7. מסלול לבני 50 עד 60	9780	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.8. מסלול לבני 60 ומעלה	9781	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.9. מסלול מחקה מדד S&P500	13565	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.10. מסלול משולב סחיר	14229	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
3.11. מסלול עוקב מדדים גמיש	14228	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים
4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA		
5. מגדל גמל להשקעה		
5.1. מסלול כללי	7936	קופת גמל להשקעה
5.2. מסלול מניות	7934	קופת גמל להשקעה
5.3. מסלול חו"ל	7933	קופת גמל להשקעה
5.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	קופת גמל להשקעה
5.5. מסלול שקלי טווח קצר	7931	קופת גמל להשקעה
5.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	קופת גמל להשקעה
5.7. מסלול הלכתי	7937	קופת גמל להשקעה
5.8. מסלול מחקה מדד S&P500	13563	קופת גמל להשקעה
5.9. מסלול פאסיבי- מדדי מניות ⁽⁴⁾	14943	קופת גמל להשקעה
5.10. מסלול אשראי ואג"ח ⁽⁴⁾	14944	קופת גמל להשקעה
6. מגדל חסכון לילד		
6.1. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.2. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.3. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9898	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
6.4. מסלול הלכתי	9895	קופת גמל להשקעה- חסכון לילד
7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים		
8. מקפת דמי מחלה		
9. מקפת תקציבית		
	745	קופה מרכזית לפיצויים
	1161	קופה לתשלום דמי מחלה
	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית

⁽¹⁾ החל מחודש יולי 2023 מוזגו מסלולי הגיל (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה) למסלול הכללי.

⁽²⁾ החל מחודש יולי 2023 מוזג מסלול אג"ח עד 10% מניות למסלול אג"ח.

⁽³⁾ המסלול הופעל החל מיום 1 ביולי 2023.

⁽⁴⁾ המסלול הופעל החל מיום 1 בינואר 2024.

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

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

קרן השתלמות- קרן המיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. היא מאפשרת לעמית לצבור כספים לצרכי השתלמות או לחסוך בה לכל מטרה וליהנות מהטבות מס. הכספים המצטברים בקרן ניתנים למשיכה לאחר 6 שנות חברות בקרן ולכל מטרה. ניתן למשוך את הכספים לפני תום 6 שנים לצורכי השתלמות לאחר 3 שנות חברות בקרן, לעמיתים שהגיעו לגיל הפרישה החל מתום 3 שנות חברות בקרן ולמוטבים לאחר פטירת העמית. קרן השתלמות נחשבת למוצר דואלי- מוצר פנסיוני וגם מוצר פיננסי.

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

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

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

קופת גמל להשקעה- קופה המהווה מוצר חסכון פרט וולונטרי אשר ניתן להפקיד אליה סכום שנתי מצטבר (בכל קופות הגמל להשקעה של אותו עמית) של עד 76,449 ש"ח נכון לשנת 2023 (הסכום נקבע כ-70 אלף ש"ח והוא צמוד למדד בגין חודש מאי 2016), וכן ניתן למשוך את הכספים בכל עת. משיכת הכספים בסכום הוני חייבת במס על הרווחים הריאליים. מי שגילו גיל פרישה מינימלי (לפחות 60 נכון לשנת 2023) ויבחר להעביר את הכספים לקופה לקצבה לצורך קבלת קצבה מיידית ייהנה מפטור ממס גם על הרווחים הריאליים.

קופת גמל להשקעה חסכון ארוך טווח לכל ילד- קופה המיועדת לעמיתים שהינם ילדים אשר ההורה זכאי בגינם לקצבת ילדים של הביטוח הלאומי. הפקדות לקופה מבוצעות באמצעות הביטוח הלאומי ומתקצבו. החל מחודש ינואר 2017 מפקיד המוסד לביטוח לאומי, בכל חודש במועד שבו משתלמת קצבת הילדים, סכום בסך 55 ש"ח נכון לשנת 2023 (הסכום הראשוני עמד על 50 ש"ח) לקופת גמל להשקעה על שמו של הילד הזכאי לקצבה. ההורה רשאי לבצע הגדלת הפקדות לילד בסך 55 ש"ח כאשר סכום ההגדלה מנוכה מקצבת הילדים שמקבל ההורה הזכאי.

קופה מרכזית לפיצויים- החסכון בקופת גמל מרכזית לפיצויים הנו חסכון שביצע המעסיק לצורך יצירת ייעודה כספית לתשלום פיצויי פיטורים עבור עובדיו. העמית בקופה הינו המעסיק וזכויותיו בקופה נקבעות בהתאם לתקנון הקופה. החל משנת 2011 לא ניתן להפקיד כספים למוצר זה.

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

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

קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית - הקופה נוסדה בעקבות חוק התוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2003-2004) התשס"ג-2003. הקופה מיועדת להפקדות דמי גמולים שמקורם בניכוי ממשכורתם של עובדים המועסקים אצל מעסיק המשלם פנסיה תקציבית לעובדיו. אופי היחסים שבין החברה לעמיתים הינו בהתאם לתקנון התיקני של קופת הגמל ובכפוף להוראות הדין החלות על היחסים שבין החברה לעמיתים.

2. תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

2.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה¹.

התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

הסביבה העולמית - ברבעון המדווח, הפעילות הכלכלית הגלובלית הציגה שיפור, כשאררה"ב בולטת עם צמיחה חזקה יותר ובסין נרשמה התאוששות מסוימת. מנגד, בגוש האירו החולשה הכלכלית נמשכת, בעיקר בגרמניה.

המשק הישראלי - ברבעון המדווח, האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על המשך התאוששות הדרגתית, לאחר הירידה החדה שהתרחשה ברבעון הרביעי של שנת 2023 עם פרוץ המלחמה, אך שוררת שונות רבה בין ענפי המשק. התרחבות הפעילות נבעה בעיקר מהתאוששות הביקוש, אך מגבלת ההיצע עודנה גבוהה במספר ענפים. כאמור, רמת הפעילות משקפת התאוששות נאה, אך הינה נמוכה מזו ששררה ערב המלחמה.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון לשנת 2024, ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-14.1% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2023 בו חלה התכווצות בתוצר בעקבות פרוץ המלחמה, וירד בכ-1.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד ולעומת עלייה של כ-2% בשנת 2023. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת גידול משמעותי בנתוני הצריכה הפרטית וההשקעה בנכסים קבועים לאחר ירידות גדולות ברבעון הרביעי של שנת 2023 וירידה ביצוא הסחורות והשירותים לעומת גידול ביבוא. נתוני הצריכה הפרטית וההשקעה בנכסים קבועים מושפעים מהמצב הבטחוני ולא חזרו לרמה שלפני פרוץ המלחמה. הצריכה הציבורית המשיכה בגידול ברבעון זה לאחר העלייה הניכרת ברבעון הרביעי של שנת 2023 כך שרמת הצריכה הציבורית נשארה גבוהה. התוצר המקומי לנפש ירד בכ-3.1% ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת לאחר ירידה של 0.2% בשנת 2023 כולה, לעומת שנת 2022 כולה.

שוק העבודה - ברבעון המדווח נרשמה ירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה, מרמה של כ-7.5% בחודש דצמבר 2023, שהושפעה מהמלחמה, לרמה של כ-5.3% בחודש מרס 2024. שוק העבודה התאושש על רקע גידול בביקוש לעובדים ולצד הקלה במגבלת היצע העבודה עקב צמצום משרתי המילואים.

בחודשים ינואר-פברואר 2024, חלה עלייה של כ-5% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

² לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון הראשון של שנת 2024 שפורסם ביום 16 במאי 2024.

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

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

2.2. שוק ההון

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

ברבעון המדווח, האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות, אך ברובן עדיין שוהה מעל יעדי הבנקים המרכזיים. בארה"ב ובגוש האירו הותירו הבנקים המרכזיים את הריבית על כנה ומאותתים על כך שתוואי הורדת הריבית יהיה איטי והדרגתי יותר בהמשך.

בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, על רקע ההתמתנות בקצב האינפלציה, וההתייצבות בשווקים הפיננסיים, לרבות שוק המט"ח. עם זאת, בהמשך, על רקע עליה ברמת הסיכון של המשק בשל התגברות אי-הוודאות הגיאופוליטית ועלייה בציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה, לא בוצעו הורדות ריבית נוספות.

חברת הדירוג "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי השלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. בחודש מאי 2024, הותירה חברת "מודיס" את הדירוג על כנו לרבות אופק הדירוג השלילי.

בשוק ההון המקומי ובחוו"ל נרשמו ברבעון המדווח עליות שערים במדדי המניות. מנגד, נרשמו ירידות בשערי אגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות. באגרות החוב הקונצרניות נרשמו עליות שערים בשל ירידה במרווח הסיכון לעומת האג"ח הממשלתי.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-3.2024
אינפלציה (מדד ידוע)	0.3%
אינפלציה (מדד בגין)	1.0%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(1.0%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(0.8%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	1.5%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	6.8%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	8.0%
מדד MSCI (נומינלי)	7.8%
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	8.5%
מדד S&P500	10.2%
שער הדולר (נומינלי)	1.5%

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

2.2. שוק ההון (המשך)

ריבית - בחודש מרס 2024 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.5%, לאחר הורדת ריבית שביצע בנק ישראל ברבעון המדווח, וזאת לעומת ריבית של 4.75% בחודש דצמבר 2023.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי לדחיית הורדות הריבית.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות, אשר הושפעה מהירידה במרווח הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות.

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן נרשמה מגמה מעורבת במדדי המניות בארץ ובעולם תוך תנודתיות וירידה במחירי אגרות החוב במרבית הטווחים. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2024 עלה בכ-0.8%.

למלחמה השפעה על העולם, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון. אך עד כה ההשפעה על השווקים הפיננסיים הגלובליים הינה מתונה. לצד זאת, מידת אי-הוודאות הגיאופוליטית התגברה, ומשתקפת ברמה גבוהה יחסית של פרמיית הסיכון של המשק.

בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-A+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. עוד ציינה אז החברה כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צפתה בזמן פרסום ההודעה. בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית.

יצוין כי, הפעילות הכלכלית בארץ מושפעת ממידה של אי ודאות, בין היתר בנוגע למשך ואופי המלחמה, לרבות האפשרות להחמרתה והעמקתה וכן אפשרות להתפשטות לחזיתות אחרות, ובאשר להחלטות שתקבל הממשלה לגבי ההתמודדות התקציבית עם הצרכים הביטחוניים והאזרחיים הנובעים מהמלחמה. להתפתחויות שונות- שישפיעו על משך והיקף המלחמה עלולה להיות השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות. התרחבות המלחמה לזירות נוספות, עלולה לגרום לפגיעה נוספת בצמיחה וכן לשיבושים באפשרות לקיים פעילות כלכלית שגרתית, וכתוצאה מכך עלולה לערער מחדש את היציבות בשווקים ולהביא ללחץ לעליית האינפלציה.

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

2.4. השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה

החברה, לרבות קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, חשופה מתוקף פעילותה לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. לפירוט ראה סעיף 1.1.4.3. בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.

בשלב זה עדיין קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, ועל תוצאותיה. למלחמה השפעה על החברה, לרבות קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה, במספר מישורים.

(א) המשכיות עסקית

החברה וידאה כי במהלך הרבעון המדווח, ונכון למועד דוח זה, התקיימו ומתקיימים במלואם התהליכים התפעוליים והעסקיים ונשמרת יכולתה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לעמיתיה ולסוכניה.

(ב) קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה

הפעילות בתחום עשויה להיות מושפעת לרעה בשל גידול משמעותי באבטלה, הן בהיבטי מכירות עסק חדש והן בהיבטי גביית דמי גמולים בתיק הקיים. כמו כן, על אף שעד למועד פרסום דוח זה לא חל שינוי מהותי בהיקף הפדיונות, המלחמה עלולה להביא לעליה בהיקף הפדיונות ובהיקף הפיגורים בהפקדות דמי גמולים במוצרי הפנסיה וקופות הגמל.

בנוסף, בקרנות הפנסיה הגידול בתביעות מוות ונכות כתוצאה מהמלחמה עלול להשפיע על האיזון האקטוארי בין עמיתי הקרן והעודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של קרן הפנסיה.

(ג) תיק הנוסטרו של החברה

ברבעון המדווח, השפעת המלחמה בהיבטי השווקים הפיננסיים לא היתה מהותית על תיק הנוסטרו, בין השאר עקב מבנה התיק, אך התנודתיות בשווקים לרבות בשערי החליפין נותרה גבוהה.

(ד) נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

יצויין כי ברבעון המדווח ולאחריו, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה, איתנותה הפיננסית ומקורות המימון העומדים לרשותה.

(ה) ניהול סיכונים

ברבעון המדווח, לא חל שינוי מהותי בנושא שלעיל, ביחס לאמור בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023.

לפירוט אודות הוראות רגולטוריות בעקבות המלחמה ראה סעיף 8.1.3. בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023 האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום דוח זה. בנוסף יובהר, כי תוצאות החברה מושפעות בחלקן הגדול מאירועים אקסוגניים לקבוצה ובהם תנודתיות בשוק ההון. לפיכך, תנודתיות חדה בשווקים הפיננסיים כתוצאה מהמלחמה או בשל אירועים אחרים עשויה להביא לשינוי משמעותי במידע המפורט לעיל.

הערכות החברה בדבר ההשלכות המפורטות לעיל על פעילותה, לרבות ההשלכות האפשריות של המלחמה, התפתחותה והמצב הביטחוני, לאחר תאריך המאזן, אינן ודאיות והתממשותן או היקף התממשותן אינן בשליטת החברה והינן בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה, על תרחישים אפשריים שבחנה החברה, על פי שיקול דעתה, לרבות בנוגע להנחיות הגורמים המאסדרים ולהתנהלות הענף. הערכות ותרחישים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

2.5. מיסוי

בדבר העלאת שיעור המע"מ על עסקאות מ-17% ל-18% והעלאה מקבילה של שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים החל משנת 2025 והשפעתו על החברה, ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים של החברה.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2024 ועד לפרסום הדוח השנתי לשנת 2023, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2023. להלן הסדרים תחיקתיים או טיוטות הסדרים תחיקתיים מהותיים שפורסמו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2023:

הסדרים בתוקף והוראות כלליות

חוזר מסלולי השקעה ורשימת מסלולי השקעה

בהמשך לאמור בסעיף 3.1.6. בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023, בחודש אפריל 2024, פורסם תיקון לחוזר רשימת מסלולי השקעה, הכולל רשימת מסלולי השקעה מעודכנת אשר גוף מוסדי רשאי לנהל וכן את מדיניות ההשקעה התקנונית אשר נדרש ליישם בכל מסלול. להלן יפורטו השינויים העיקריים ברשימת מסלולי השקעה ביחס לחוזר שפורסם בדצמבר 2022: (1) הוספת מסלול השקעה "הלכה למקבלי קצבה קיימים"; (2) ביטול מסלול "מתמחה גמיש" לאור כוונת הרשות לבחון במישור הרחבי את סוגיית המסלול הכללי; (3) עדכון נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אשראי ואג"ח"; (4) הוספת מסלולים משולבי אג"ח ומניות (עד 25% מניות) במוצרי חסכון שאינם מחויבים להשתלם כקצבה (קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה ופוליסת ביטוח חיים שאינה קופת ביטוח); (5) עדכון נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולים עוקבי מדדים לרבות קביעת שיעור מינימום ומקסימום מסך נכסי המסלול (לפחות 10% ולא יותר מ-50%), לשלושת המדדים המרכזיים שבמסלול.

קול קורא בנושא צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני

ביום 18 באפריל 2024 פורסם קול קורא בנושא צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני (פוליסות חסכון, קופות גמל להשקעה וקרנות נאמנות), שעיקריו:

הקמת צוות בראשות מנכ"ל משרד האוצר ובהשתתפות נציגי רשות שוק ההון, רשות ניירות ערך, רשות המיסים, אגף הכלכלן הראשי, אגף החשב הכללי ואגף התקציבים במשרד האוצר, אשר מטרתו לבחון את האסדרה הקיימת על מכשירי ההשקעה לטווח קצר ובינוני ולמפות את הפערים הרגולטוריים והמיסויים בה וכן ולגבש המלצות על מתווה האסדרה הראוי, לרבות תיקוני חקיקה והוראות מסדירות נדרשים.

מאחר שמדובר בשלבים מקדמיים של עבודת הצוות הבין-משרדי ומאחר שטרם פורסמו המלצות הצוות, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על החברה.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה

4.1. כרית הביטחון הממשלתית של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

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

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

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

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

4.2.1. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים-

4.2.1.1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שאינם אגרות חוב מיועדות כאמור בדוחות

הכספיים של הקרן הותיקה ליום 31 בדצמבר של שנת הכספים בגינה ניתן הסיוע הכספי (להלן בפסקה זו- הדוחות הכספיים) כפי שהוגשו לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.

4.2.1.2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן הותיקה.

4.2.2. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים-

4.2.2.1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

4.2.2.2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים.

הסיוע הכספי לעמיתים שאינם עמיתי הביניים כאמור ניתן בגין כל שנת כספים, משנת 2004 ואילך ולעמיתי תקופת הביניים החל משנת 2009.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

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

4.2.3. עדכון לסיוע הממשלתי -

ביום 17 ביולי 2022 פרסם משרד האוצר עדכון לנוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות בו בוצעו התאמות הנובעות מהפעלת מנגנון הבטחת התשואה לקרנות הפנסיה שנקבע בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. בהתאם לעדכון הקרן תהיה זכאית לקבל סיוע נוסף- בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שווים המתואם של נכסי הקרן הותיקה שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כאמור בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר של שנת כספים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שווים המתואם של נכסי הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה כאמור בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר של שנת כספים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "עמד" שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה.

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

עדכון זה נכנס לתוקפו עם כניסתן לתוקף של הוראות הבטחת השלמת התשואה לקרנות הפנסיה.

4.3. הוראות תקנון הקרן הותיקה בנושא איזון אקטוארי

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

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

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

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

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

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

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

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

הוראות נוספות של משרד האוצר בנושא איזון אקטוארי :

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים *****:									
738,503	1,809	116,947	14,323	159,750	29,740	26,361	388,929	644	פעילים
743,137	2,622	18,027	9,185	269,018	124,937	38,330	279,137	1,881	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
113	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	113	ל.ר.	שארים
29	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	29	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
7,422	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	643	4,411	2,368	זקנה
3,458	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	17	2,844	597	שארים
1,362	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,339	23	נכות
פנסיונרים:									
12,573	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,253	11,320	ל.ר.	זקנה
2,389	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	106	2,283	ל.ר.	שארים
3,647	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	23	3,624	ל.ר.	נכות
31,051	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,042	26,021	2,988	סה"כ מקבלי קצבה
1,512,691	4,431	134,974	23,508	428,768	154,677	66,733	694,087	5,513	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
110,944,145	60,913	700,891	603,945	10,246,914	1,314,493	2,826,038	94,769,086	421,865	פעילים
35,839,625	165,723	102,732	736,283	10,739,755	6,794,620	652,208	16,194,692	453,612	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
9,198	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,198	ל.ר.	זקנה
45,684	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45,684	ל.ר.	שארים
19,898	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19,898	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,123,316	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	88,070	1,057,140	978,106	זקנה
1,463,453	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,809	1,328,921	132,723	שארים
704,868	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	691,134	13,734	נכות
פנסיונרים:									
4,758,917	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	161,870	4,597,047	ל.ר.	זקנה
1,613,639	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19,530	1,594,109	ל.ר.	שארים
3,043,435	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	35,169	3,008,266	ל.ר.	נכות
13,782,408	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	306,448	12,351,397	1,124,563	סה"כ מקבלי קצבה
160,566,178	226,636	803,623	1,340,228	20,986,669	8,109,113	3,784,694	123,315,175	2,000,040	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

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

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

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
740,716	-	2,010	24,466	113,696	7,291	95,699	497,554	ל.ר	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,318,407	1,317	29,567	128,595	534,352	80,576	157,445	2,384,388	2,167	תקבולים מדמי גמולים
1,354	-	-	-	311	19	318	706	-	תקבולים מדמי סליקה
246,715	3	1,848	90,954	47,940	35,359	12,925	57,686	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(8,879)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,403)	(476)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
4,670,772	1,317	91	68,461	646,759	587,718	337,927	3,028,499	ל.ר	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,604,450)	(668)	(2,073)	(24,335)	(417,116)	(212,110)	(60,098)	(1,888,050)	ל.ר	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									תשלומים:
(894,743)	(5,718)	(8,082)	(32,948)	(404,686)	(57,438)	(7,157)	(376,772)	(1,942)	פדיונות
12,776	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	12,776	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשנינו בהתחייבויות תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(197)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(197)	ל.ר	פנסיית זקנה
(271)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(271)	ל.ר	פנסיית נכות
(759)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(759)	ל.ר	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(38,972)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,061)	(20,078)	(16,833)	פנסיית זקנה
(19,623)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(19,468)	(155)	פנסיית נכות
(23,278)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(159)	(21,725)	(1,394)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(79,490)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,724)	(76,766)	ל.ר	פנסיית זקנה
(74,926)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(519)	(74,407)	ל.ר	פנסיית נכות
(20,553)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(185)	(20,368)	ל.ר	פנסיית שארים
(1,140,036)	(5,718)	(8,082)	(32,948)	(404,686)	(57,438)	(29)	(610,811)	(20,324)	סה"כ התשלומים, נטו
6,734,087	7,025	30,016	79,524	938,277	381,625	182,860	5,086,563	28,197	הכנסות נטו לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
85,611	306	447	1,887	27,322	9,168	2,060	43,116	1,305	פעילים ולא פעילים
15,382	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	306	13,399	1,677	מקבלי קצבה
100,993	306	447	1,887	27,322	9,168	2,366	56,515	2,982	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
40,282	-	-	-	-	-	1,556	38,548	178	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.23	0.59	0.52	0.45	0.22	0.14	0.60	פעילים
	0.66	0.23	0.58	0.54	0.47	0.44	0.28	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.43	0.46	0.60	מקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.99	1.62	8.21	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.06)	0.02	2.63	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.05	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.78	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.42	0.64	2.63	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.40	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.99	0.43	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.28	0.77	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2.51	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.02	ל.ר	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA .

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA .

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31 במרס 2024

סה"כ	אחר *	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
45,520	-	23	53	18,243	2,682	336	23,716	467	מספר חשבונות
740,839	-	42	2,136	222,162	41,243	4,558	408,846	61,852	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
13,485	-	** -	4	265	49	239	12,834	94	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	ל.ר.	0.23	0.70	0.49	0.48	0.38	0.30	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.30% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

* כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת מחלה ומקפת תקציבית.
** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 31 במרס 2024

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,371	מספר חשבונות
8,555	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
12	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	מספר עמיתים ****
						כללית	מקיפה		
697,878	1,824	114,473	9,602	141,617	28,625	20,620	380,365	752	פעילים
702,417	2,813	16,119	7,749	249,780	105,022	36,458	282,497	1,979	לא פעילים
									מקבלי קצבה **** :
									זכאים קיימים לפנסיה :
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
118	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	118	ל.ר.	שארים
32	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	32	ל.ר.	נכות
									מקבלי קצבה קיימים :
7,368	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	650	4,460	2,258	זקנה
3,560	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20	2,977	563	שארים
1,532	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,511	21	נכות
									פנסיונרים :
9,770	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	930	8,840	ל.ר.	זקנה
1,871	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	90	1,781	ל.ר.	שארים
3,283	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	11	3,272	ל.ר.	נכות
27,592	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,701	23,049	2,842	סה"כ מקבלי קצבה
1,427,887	4,637	130,592	17,351	391,397	133,647	58,779	685,911	5,573	סה"כ מספר עמיתים
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
90,242,177	53,196	567,571	320,098	8,191,752	1,010,989	1,506,341	78,113,770	478,460	פעילים
28,609,070	194,638	74,632	522,910	8,815,093	4,649,826	450,240	13,434,326	467,405	לא פעילים
									מקבלי קצבה **** :
									זכאים קיימים לפנסיה :
9,453	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,453	ל.ר.	זקנה
45,968	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45,968	ל.ר.	שארים
22,000	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	22,000	ל.ר.	נכות
									מקבלי קצבה קיימים :
2,112,583	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	95,263	1,106,916	910,404	זקנה
1,503,335	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,137	1,374,964	126,234	שארים
816,638	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	801,936	14,702	נכות
									פנסיונרים :
3,436,846	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	114,633	3,322,213	ל.ר.	זקנה
1,210,594	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	13,278	1,197,316	ל.ר.	שארים
2,372,011	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	11,726	2,360,285	ל.ר.	נכות
11,529,428	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	237,037	10,241,051	1,051,340	סה"כ מקבלי קצבה
130,380,675	247,834	642,203	843,008	17,006,845	5,660,815	2,193,618	101,789,147	1,997,205	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.
 **** הסבר אודות קבוצות מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.
 ***** לגבי קופות גמל דווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דווח מספר עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
573,210	43	2,161	5,069	102,713	9,726	64,226	389,272	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,868,414	1,186	27,606	56,554	448,151	62,975	115,614	2,154,090	2,238	תקבולים מדמי גמולים
1,107	-	-	-	173	15	186	733	-	תקבולים מדמי סליקה
179,215	59	1,816	27,319	47,823	20,311	16,897	64,990	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(5,813)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(5,280)	(533)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,610,487	3,368	271	42,084	535,451	412,399	56,674	1,560,240	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,218,738)	(1,123)	(457)	(13,587)	(240,405)	(109,972)	(37,725)	(1,815,469)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									תשלומים:
(949,120)	(2,027)	(5,424)	(30,622)	(479,025)	(63,704)	(4,778)	(362,502)	(1,038)	פדיונות
5,145	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	5,145	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(183)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(183)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(291)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(291)	ל.ר.	פנסיית נכות
(744)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(744)	ל.ר.	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(38,854)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,171)	(21,290)	(15,393)	פנסיית זקנה
(23,140)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(47)	(22,899)	(194)	פנסיית נכות
(22,892)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(31)	(21,584)	(1,277)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(56,154)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,048)	(54,106)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(67,521)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(185)	(67,336)	ל.ר.	פנסיית נכות
(18,416)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(115)	(18,301)	ל.ר.	פנסיית שארים
(1,172,170)	(2,027)	(5,424)	(30,622)	(479,025)	(63,704)	(4,230)	(569,236)	(17,902)	סה"כ התשלומים, נטו
2,353,962	1,087	4,542	9,984	107,253	47,513	33,006	2,129,128	21,449	הפסדים נטו לתקופה

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
75,089	326	5	1,292	23,950	6,597	1,673	39,778	1,468	פעילים ולא פעילים
13,777	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	262	11,883	1,632	מקבלי קצבה
88,866	326	5	1,292	23,950	6,597	1,935	51,661	3,100	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
38,141	-	-	-	-	-	969	36,974	198	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.22	0.23	0.63	0.55	0.46	0.30	0.15	0.60	פעילים
	0.61	0.23	0.59	0.57	0.47	0.52	0.30	0.60	לא פעילים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.45	0.47	0.60	מקבלי קצבה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.84	1.72	8.83	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.02)	0.01	0.31	עמיתים
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.53	ל.ר.	ל.ר.	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.15	ל.ר.	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.02)	0.07	0.31	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.01	ל.ר.	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1.14)	0.01	ל.ר.	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1.11)	0.01	ל.ר.	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	0.01	ל.ר.	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(0.70)	ל.ר.	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 31 במרס 2023

סה"כ	אחר *	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
43,512	-	45	26	17,715	2,000	304	22,944	478	מספר חשבונות
771,068	-	66	1,308	216,522	30,097	5,253	449,660	68,162	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
816	-	-	2	292	40	6	370	106	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	ל.ר.	0.23	0.68	0.54	0.54	0.45	0.28	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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

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

* כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.
** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 31 במרס 2023

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,707	מספר חשבונות
8,537	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
13	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-3/2024):****5.3.1. מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-6.94% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-115.3 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-123.3 מיליארד ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-5.1 מיליארד ש"ח, בתוספת עודף הפקדות על משיכות ותשלומי פנסיות בסך כ-1.8 מיליארד ש"ח, בתוספת ניוד נטו חיובי בסך כ-1.1 מיליארד ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-10.69% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-2,384 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-2,154 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בדמי הגמולים נובעת מגידול בהיקף המכירות החדשות של הקרן, ומגידול במספר העמיתים הפעילים.
- ג. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-3.94% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-377 מיליון ש"ח לעומת כ-363 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.26% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.45%).
- ד. העברות צבירה אל הקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-94.10% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-3,028 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,560 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות צבירה מהקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-4.00% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-1,888 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,815 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בהשפעת הניידות נטו על הקרן חל שיפור משמעותי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וסך הניוד נטו הסתכם בתקופת הדוח בכ-1,140 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-255 מיליון ש"ח ניוד נטו שלילי בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-13.21% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-234 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-207 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-23,049 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-26,021 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ-0.02% הנובע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן: השפעות מקרי מוות מבוטחים כ-0.02% בתוספת השפעות אחרות כ-0.01%. ובקיצו גרעון בגין מקרי נכות אשר מקורו בגידול ביציאה לנכות, כולל שינוי בעתודות IBNR ותביעות תלויות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-(0.01%) מההתחייבויות.
- ח. העודף לזכאים קיימים לפנסיה בשיעור של כ-0.78% ולמקבלי קצבה קיימים באפיק כללי בשיעור של כ-0.64% ולמקבלי קצבה קיימים באפיק הלכה בשיעור של כ-0.40%, הושפע מהעודף שנבע משינויים בריבית היוון ובגורמים אחרים, בתוספת עודף בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ובתוספת העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן.
- ט. העודף לפנסיונרים באפיק כללי בשיעור של כ-0.43%, לפנסיונרים באפיק מניות בשיעור של כ-2.51% ולפנסיונרים באפיק הלכה בשיעור של כ-0.77%, הושפע מהעודף בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם, בתוספת העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן בקיזוז השינוי בעתודה.
- י. לפנסיונרים באפיק אג"ח, העודף בגין סטייה מהנחת ריבית קוזו בשינוי בעתודה ולפיכך יזקף להם עודף דמוגרפי בשיעור כ-0.02% בלבד.
- הגרעון האקטוארי שיעודכן בקצבאות מקבלי קצבה בגין שלושת החודשים הראשונים של השנה יהיה העודף הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.02% ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2025. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה. העודף (גרעון) שיחולק בפועל לפנסיונרים ייעשה בנפרד לאלו שמועד זכאותם היה בין השנים 2018-2022 ולאלו שמועד זכאותם החל משנת 2023 ואילך.
- עדכון הקצבאות בשל שינוי מדד המחירים לצרכן ייעשה לגבי זכאים ומקבלי קצבה קיימים מדי חודש בחודשו ולגבי פנסיונרים רק מחודש אפריל 2025 בהתאם לשיעור השינוי בשנת 2024 או לעמיתים שפרשו במהלך השנה- מהחודש בו החלו לקבל קצבה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-3/2024) (המשך):****5.3.2. מגדל מקפת משלימה**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-19.22% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-3.2 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-3.8 מיליארד ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-0.2 מיליארד ש"ח, בתוספת עודף הפקדות על משיכות ותשלומי פנסיות, כולל עלות ביטוח משנה, בסך כ-0.1 מיליארד ש"ח ובתוספת ניוו נטו חיובי בסך כ-0.3 מיליארד ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-157 מיליון ש"ח, לעומת כ-116 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-36.18%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-22.86% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-49.77% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת כ-5 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.82% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-0.90%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-338 מיליון ש"ח לעומת כ-57 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכמו בכ-60 מיליון ש"ח לעומת כ-38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה חיובית וההעברות נטו אל הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-278 מיליון ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד - כ-38 מיליון ש"ח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק למבוטחים פעילים במסלולי הביטוח, עודף/גרעון אקטוארי מגורמים אחרים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. לכלל עמיתי הקרן גרעון דמוגרפי בשיעור של (0.06%) מסך ההתחייבות בגינם.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.05% המורכב מ: א. גרעון דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ז') בשיעור של (0.06%), ב. עודף דמוגרפי של 0.11% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר ממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.22%, מביטוח משנה בשיעור של 0.20% ומגורמים אחרים בשיעור 0.03% בקיזוז יציאה לנכות בשיעור של (0.34%).
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.42% הושפע מהעודף שנבע משינויים בריבית היוון, בקיזוז הגרעון הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן ובקיזוז הגרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה.
- י. העודף לפנסיונרים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.99% מההתחייבות והגרעון לפנסיונרים (אפיק הלכתי) בשיעור של כ-0.28% מההתחייבות, הושפעו בעיקר מהעודף בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם, בקיזוז השינוי בעתודה ובגרעון לכלל עמיתי הקרן.
- הגרעון האקטוארי שיעודכן בקצבאות מקבלי הקצבה בגין שלושת החודשים הראשונים של השנה יהיה גרעון הנובע מגורמים דמוגרפיים כ-0.06%) ושאר עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2025. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה.
- עדכון הקצבאות בשל שינוי מדד המחירים לצרכן ייעשה לגבי מקבלי קצבה קיימים מדי חודש בחודשו ולגבי פנסיונרים רק מחודש אפריל 2025 בהתאם לשיעור השינוי בשנת 2024 או לעמיתים שפרשו במהלך השנה - מהחודש בו החלו לקבל קצבה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-3/2024) (המשך):****5.3.3 יוזמה קרן פנסיה לעצמאים**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-0.50% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן והם עומדים על סך של כ-2.0 מיליארד ש"ח בתאריך המאזן.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-3.17% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-2.17 מיליון ש"ח, לעומת כ-2.24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חל גידול של כ-87.09% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח לעומת כ-1.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עמד בתקופת הדוח על כ-0.39%, לעומת כ-0.21% בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. עודף / גרעון האקטוארי של הקרן:
בתקופת הדוח גדל העודף האקטוארי בכ-58.8 מיליון ש"ח והסתכם בכ-123.5 מיליון ש"ח. הגידול בעודף נבע מעודף אקטוארי בסך כ-21.8 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים בשיעור ההיוון, וכן עודף בסך כ-16.1 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים דמוגרפיים (בעיקר מאי עליית השכר הממוצע במשק בהתאם לצפוי כ-14.7 מיליון ש"ח). כמו כן נרשם עודף בסך כ-15.5 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל, הגבוהה מהתשואה החזויה, ונרשם עודף בגין ריבית ואחרות בסך כ-5.4 מיליון ש"ח.
ליום 31 במרס 2024, הציגה הקרן עודף אקטוארי בסך כ-123.5 מיליון ש"ח (עודף בשיעור של כ-5.3% מסך התחייבויות הקרן).
התחייבויות הקרן הכוללות גם התחייבויות שיצברו בעתיד, עמדה על כ-2,343,425 אלפי ש"ח ביום 31 במרס 2024 (31 במרס 2023 - כ-2,554,139 אלפי ש"ח, 31 בדצמבר 2023 - כ-2,421,737 אלפי ש"ח).
לפירוט השפעות שוטפות נוספות ראה באור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

ה. תחזית זרמי כספים

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-3/2024) (המשך):

5.3.4 מגזר הגמל- קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-8.07% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקופות שעלו מסך של כ-29.1 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-31.5 מיליארד ש"ח לתאריך המאזן. הגידול נבע בעיקר מניוד נטו חיובי של כ-0.6 מיליארד ש"ח, מעודף הפקדות על משיכות בסך כ-0.3 מיליארד ש"ח ובתוספת עודף הכנסות על הוצאות בסך של כ-1.5 מיליארד ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-29.83% בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-774 מיליון ש"ח, לעומת כ-596 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקבולים בתקופת הדוח הושפע מגידול בהיקף המכירות החדשות של הקופות.
- ג. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-12.38% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-509 מיליון ש"ח לעומת כ-581 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, ירד אל מול התקופה המקבילה אשתקד ועמד בתקופת הדוח על כ-6.72% (תקופה מקבילה אשתקד- כ-9.68%).
- ד. העברות צבירה אל הקופות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-31.28% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-1,304 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-994 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות צבירה מהקופות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-79.54% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-656 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-366 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו חיובי בסך של כ-648 מיליון ש"ח לעומת ניוד נטו חיובי של כ-628 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3.19%.
- ה. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-914 מיליון ש"ח גידול של כ-41.94% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (כ-644 מיליון ש"ח).

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2023

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרון השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרון פנסיה ותיקה מקיפה	
						כללית	מקיפה		
מספר עמיתים****:									
724,234	1,895	116,438	12,353	157,126	30,777	22,779	382,188	678	פעילים
731,542	2,542	17,602	8,575	261,861	118,771	38,418	281,866	1,907	לא פעילים
מקבלי קצבה****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
114	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	114	ל.ר.	שארים
30	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	30	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
7,398	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	645	4,426	2,327	זקנה
3,472	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	17	2,865	590	שארים
1,418	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,396	22	נכות
פנסיונרים:									
11,702	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,126	10,576	ל.ר.	זקנה
2,264	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	102	2,162	ל.ר.	שארים
3,612	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19	3,593	ל.ר.	נכות
30,068	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,909	25,220	2,939	סה"כ מקבלי קצבה
1,485,844	4,437	134,040	20,928	418,987	149,548	63,106	689,274	5,524	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
103,392,160	59,723	659,781	491,765	9,887,020	1,269,957	2,286,248	88,290,353	447,313	פעילים
33,077,808	163,642	94,322	629,166	9,801,763	6,058,776	610,856	15,255,758	463,525	לא פעילים
מקבלי קצבה****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
9,136	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,136	ל.ר.	זקנה
45,720	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45,720	ל.ר.	שארים
20,350	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20,350	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,149,367	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	144,977	1,069,008	935,382	זקנה
1,492,946	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20,619	1,342,113	130,214	שארים
745,313	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19,769	711,978	13,566	נכות
פנסיונרים:									
4,278,198	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	90,251	4,187,947	ל.ר.	זקנה
1,498,961	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,954	1,497,007	ל.ר.	שארים
2,884,986	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	2,884,986	ל.ר.	נכות
13,124,977	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	277,570	11,768,245	1,079,162	סה"כ מקבלי קצבה
149,594,945	223,365	754,103	1,120,931	19,688,783	7,328,733	3,174,674	115,314,356	1,990,000	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2023 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרת השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
2,290,905	13	8,033	45,240	453,953	30,754	214,385	1,538,527	ל.ר	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
12,453,978	5,135	112,131	251,087	2,140,306	304,735	508,658	9,122,791	9,135	תקבולים מדמי גמולים
5,529	-	-	-	1,092	74	233	4,130	-	תקבולים מדמי סליקה
739,221	59	7,220	143,833	89,838	133,143	60,096	305,032	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(29,209)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(27,096)	(2,113)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,865	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2,865	-	-	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
12,162,388	4,066	840	166,732	2,039,626	1,890,880	609,772	7,450,472	ל.ר	העברות צבירה לקופה/לקרן
(8,790,812)	(4,022)	(2,550)	(56,299)	(1,021,120)	(515,987)	(157,268)	(7,033,566)	ל.ר	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:									
(3,504,462)	(45,042)	(24,434)	(119,035)	(1,556,815)	(215,980)	(24,283)	(1,511,942)	(6,931)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
17,419	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	17,419	-	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(868)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(868)	ל.ר	פנסיית זקנה
(1,156)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,156)	ל.ר	פנסיית נכות
(2,856)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2,856)	ל.ר	פנסיית שארים
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
(158,053)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,810)	(85,269)	(63,974)	פנסיית זקנה
(86,522)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(85,741)	(781)	פנסיית נכות
(92,009)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(129)	(86,215)	(5,665)	פנסיית שארים
תשלומים לפנסיונרים:									
(255,835)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,787)	(247,048)	ל.ר	פנסיית זקנה
(286,660)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,215)	(285,445)	ל.ר	פנסיית נכות
(79,438)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(713)	(78,725)	ל.ר	פנסיית שארים
(4,450,440)	(45,042)	(24,434)	(119,035)	(1,556,815)	(215,980)	(26,518)	(2,385,265)	(77,351)	סה"כ תשלומים, נטו
12,297,224	17,884	52,451	99,853	1,450,449	553,423	228,655	9,827,713	66,796	הפסדים נטו 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 מחלה ומקפת תקציבית.
 **** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2023 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
309,491	1,327	1,567	5,775	99,616	29,790	6,723	159,237	5,456	פעילים ולא פעילים
56,503	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1,086	48,952	6,465	מקבלי קצבה
365,994	1,327	1,567	5,775	99,616	29,790	7,809	208,189	11,921	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
158,237	-	-	-	-	-	4,561	152,899	777	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.22	0.23	0.59	0.53	0.44	0.25	0.15	0.60	פעילים
	0.66	0.23	0.58	0.55	0.46	0.45	0.28	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.44	0.47	0.60	מקבלי קצבה
									שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.89	1.68	8.51	שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
									עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.03	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
	0.02	0.12	0.10	0.19	0.15	0.13	0.16	0.13	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.05	0.15	0.14	0.22	0.18	0.16	0.18	0.14	סה"כ הוצאות ישירות שיעור עודף(גרעון) אקטוארי (באחוזים):****
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.19)	(0.14)	2.67	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.90	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.00	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.51	0.21	2.67	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.14)	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2.11)	(0.14)	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2.73)	(0.14)	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.93	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.52)	ל.ר	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)
5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2023 (המשך)
חשבונות מנותקי קשר ליום 31.12.2023

סה"כ	אחר*	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרנות השתלמות	קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
45,690	-	16	52	18,203	2,636	342	23,960	481	מספר חשבונות
743,002	-	25	2,295	213,693	38,169	4,785	420,769	63,266	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
14,893	-	** -	15	1,091	181	253	12,957	396	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	ל.ר.	0.23	0.70	0.53	0.50	0.46	0.30	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 נקבע כי הפחתת דמי ניהול לשיעור של 0.30% לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק תחול רק מתום שנה למועד שבו הפך העמית לעמית שהקשר עמו נותק ולגבי עמיתים שהקשר עימם נותק לפני 1.1.2013 החל מ-1.1.2016. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012 נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

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

** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח נכון ליום 31.12.2023

קופ"ג אישית לתגמולים ופיצויים	
	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
5,518	מספר חשבונות
8,812	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
51	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 במרס 2024	
			מגזר הפנסיה:
			קרנות פנסיה חדשות:
115,314,356	101,789,147	123,315,175	מגדל מקפת אישית
3,174,674	2,193,618	3,784,694	מגדל מקפת משלימה
118,489,030	103,982,765	127,099,869	סה"כ קרנות פנסיה חדשות
			קרנות פנסיה ותיקות:
1,990,000	1,997,205	2,000,040	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
1,990,000	1,997,205	2,000,040	סה"כ קרנות פנסיה ותיקות
120,479,030	105,979,970	129,099,909	סה"כ פנסיה
			מגזר הגמל:
19,583,424	16,923,796	20,872,537	מגדל השתלמות
7,207,983	5,561,978	7,978,060	מגדל לתגמולים ופיצויים
1,120,931	843,008	1,340,228	מגדל גמל להשקעה
754,103	642,203	803,623	מגדל חסכון לכל ילד
112,830	109,583	112,591	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
13,487	47,085	14,044	מקפת דמי מחלה
97,048	91,166	100,001	מקפת תקציבית
105,359	83,049	114,132	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
120,750	98,837	131,053	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
29,115,915	24,400,705	31,466,269	סה"כ קופות גמל:
149,594,945	130,380,675	160,566,178	סה"כ נכסים

7. מצבה הכספי של החברה המנהלת

7.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		אחוזים
		2023	2024	
		אלפי ש"ח		
(0.89)	79,509	81,926	78,805	נכסים בלתי מוחשיים
12.85	516,523	402,954	582,885	הוצאות רכישה נדחות
62.49	164,216	161,295	266,829	השקעות פיננסיות
10.86	59,066	43,229	65,480	נכסים אחרים
21.32	819,314	689,404	993,999	
(12.67)	40,380	29,139	35,264	מזומנים ושווי מזומנים
19.72	859,694	718,543	1,029,263	סה"כ נכסים
22.28	745,859	632,250	912,008	הון
3.00	113,835	86,293	117,255	התחייבויות
19.72	859,694	718,543	1,029,263	סה"כ ההון והתחייבויות

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

- בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-97.5 מיליון ש"ח, מסך של כ-204.6 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ-302.1 מיליון ש"ח ביום 31 במרס, 2024. מרבית הגידול מקורו בהנפקת ההון שביצעה החברה במהלך הרבעון.
- סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-66.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-582.9 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-93.6 מיליון ש"ח ובניכוי הפחתות בסך של כ-27.3 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח גדלה יתרת הנכסים האחרים בכ-6.4 מיליון ש"ח, מסך של כ-59.1 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ-65.5 מיליון ש"ח ביום 31 במרס, 2024.
- הגידול בהון העצמי בסך של כ-166.1 מיליון ש"ח נובע בעיקרו מהנפקת מניות לחברה האם בסך כ-164 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח גדלו סך התחייבויות החברה בכ-3.4 מיליון ש"ח. מתוך סך התחייבויות, כ-78.7 מיליון ש"ח הינם התחייבות כלפי החברה האם (כ-80.0 מיליון ש"ח בתום שנה קודמת).

7. מצבה הכספי של החברה המנהלת (המשך)

7.2. הון עצמי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
	אלפי ש"ח	
184,909	164,636	194,362
745,859	632,250	912,008
560,950	467,614	717,646

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

עודף הון עצמי על דרישות הון

7.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת

שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
		2023	2024
		אלפי ש"ח	
10.93	524,278	127,367	141,290
265.37	3,762	927	3,387
439.68	806	63	340
12.98	528,846	128,357	145,017
22.71	218,943	50,305	61,728
21.22	279,140	65,152	78,974
(12.42)	3,222	805	705
21.63	501,305	116,262	141,407
(70.15)	27,541	12,095	3,610
(68.96)	9,392	4,030	1,251
(70.75)	18,149	8,065	2,359
-	3,895	370	(210)
(74.52)	22,044	8,435	2,149

הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל,
נטו

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הפחתת זכויות ניהול קופות גמל

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סך כל הרווח הכולל לתקופה

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

- בתקופת הדוח רשמה החברה רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-3.3 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-12.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- להלן עיקרי ההסברים לשינויים בין תקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד:
1. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול גדלו בתקופת הדוח בכ-13.9 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-7.5 מיליון ש"ח, מעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-6.6 מיליון ש"ח, ומירידה בהכנסות דמי ניהול מהקרן הותיקה בסך כ-0.2 מיליון ש"ח. הגידול בקרנות הפנסיה החדשות נבע מדמי הניהול מהפקדות ודמי ניהול מצבירה כתוצאה מגידול בהפקדות ועליית הצבירות הממוצעות, בקיזוז ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.
 2. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-3.1 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווח של כ-1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 3. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-11.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעלייה של כ-9.4 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות רכישה נדחות ועלייה בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום האחרות של החברה בסך של כ-2.0 מיליון ש"ח.
 4. סך הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה גדלו בסך של כ-13.8 מיליון ש"ח (כ-79.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-65.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול בהוצאות ההנהלה וכלליות מקורו בעלייה בהוצאות התפעוליות השונות לרבות שכר עובדים, ניהול השקעות ואחרות.

7.4. הנפקת הון מניות

ביום 21 בפברואר, 2024, הנפיקה החברה לחברה האם, מגדל ביטוח, הון בסכום של 164 מיליון ש"ח. סכום ההנפקה ישמש את החברה לצורך פעילותה השוטפת.

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

בהמשך לאמור בסעיף 5 בדוח הדירקטוריון לשנת 2023 בדבר פניות של רשות שוק ההון בהן הועלו טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח והממשל התאגידי שלה, בדבר הוראות שניתנו על ידי הממונה לאחר דיונים בכתב ובעל פה בין רשות שוק ההון לבין מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן- מגדל אחזקות) ומגדל ביטוח ("הוראות הממונה"), ולעניין עתירה שהגישה מגדל אחזקות כנגד הוראות הממונה, ביום 12 בפברואר 2024 התקיים דיון בעתירה. במסגרת הדיון כאמור, ולאחר שנשמעו טענות הצדדים והערות בית המשפט, הודיעה מגדל אחזקות כי היא מוכנה שלא לעמוד על הסעדים שהתבקשו בגדרה של העתירה זולת הסעד שעניינו ביטול ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח ("ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב"), וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר הוראות הממונה. לאחר הדיון, ולאור בקשת בית המשפט מהממונה להודיע האם הוא עומד על הוראתו בדבר הפרדת מקום המושב, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר הוראות הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31 באוגוסט 2024).

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט אשר הכריע בשאלה האם בנסיבות העניין קמה עילה להתערב בהוראת הממונה בדבר הפרדת מקום המושב. בפסק הדין קבע בית המשפט כי העתירה התקבלה במובן זה שההוראה בדבר הפרדת מקום המושב מבוטלת, וזאת, בין היתר, מאחר שבנסיבות העניין לא הונחה תשתית עובדתית מספקת אשר יש בה כדי להצדיק את ההוראה כאמור ולקשור באורח מבוסס ומספק בינה לבין הפגם שנמצא במסגרת החלטת הממונה. בנוסף, העתירה ביחס ליתר הוראות הממונה, אשר לגביהן הודיעה מגדל אחזקות במסגרת הדיון בעתירה ולאחר שמיעת הערות בית המשפט כי היא לא עומדת על הסעדים הנוגעים להן- נדחתה, כאשר בית המשפט רשם לפניו את הודעת מגדל אחזקות כי אין באמור כדי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן בו יעמדו ההוראות כאמור על כן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה. לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 100662-01-2023), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 104970-01-2023), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 109452-01-2023 ו-109503-01-2023), 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 015759-01-2024) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 016485-01-2024).

12. שינויים בדירקטוריון החברה ובנושאי משרה בחברה**א. דירקטורים וחברי ועדות הדירקטוריון**

ביום 19 בפברואר 2024, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, את מינויים של מר טל כהן, סמנכ"ל הכספים של מגדל ביטוח, מר אליהו (אלי) ברגלס, האקטואר הראשי של מגדל ביטוח, וגבי אדוה שלנגר-מאירי, מנהלת חטיבת ביטוח כללי במגדל ביטוח, כדירקטורים בחברה, בכפוף לקבלת הודעות אי התנגדות הממונה למינויים כאמור. ביום 18 באפריל 2024, לאחר קבלת הודעות אי התנגדות הממונה למינויים, החלו מר טל כהן, מר אליהו (אלי) ברגלס, והגברת אדוה שלנגר-מאירי בתפקידם. ביום 21 באפריל 2024, לאחר תחילת כהונתם של הדירקטורים האמורים, הסתיימה כהונתם של הדירקטורים מר אביה ספיבק, בצלאל צוקר ויובל הברמן.

ב. נושאי משרה בכירה

בחדש פברואר 2024 הודיעה מזכירת החברה, הגב' טלי כסיף, כי ברצונה לפרוש מתפקידה בהגיעה לגיל פרישה. מועד סיום תפקידה כמזכירת החברה נקבע לחדש יוני 2024.

13. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

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

22 במאי 2024

מיכל גור כגן
מנהל כללי

רון אגסי
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, מיכל גור כגן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
(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 במאי, 2024

מיכל גור כגן, מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
(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 במאי, 2024

חגי אבישר, סמנכ"ל כספים

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
3	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
4	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
7	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
8	באור 1 - כללי
8	.....
11	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
11	.....
13	באור 3 - מגזרי פעילות
13	.....
17	באור 4 - מכשירים פיננסיים
17	.....
20	באור 5 - הון ודרישות הון
20	.....
23	באור 6 - התחייבויות תלויות
23	.....
34	באור 7 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה
34	.....



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



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

זוח 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 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-2005, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א-2005, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במאי 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
79,509	81,926	78,805		נכסים
516,523	402,954	582,885		נכסים בלתי מוחשיים
1,488	1,373	1,529		הוצאות רכישה נדחות
96	111	93		נכסים בגין הטבות לעובדים
16,937	4,888	22,994		רכוש קבוע
40,545	36,857	40,864		נכסי מסים שוטפים
655,098	528,109	727,170		חייבים ויתרות חובה
			4	השקעות פיננסיות
113,732	100,195	216,746		נכסי חוב סחירים
13,380	13,453	13,093		נכסי חוב שאינם סחירים
130	164	93		מניות
36,974	47,483	36,897		אחרות
164,216	161,295	266,829		סך כל השקעות פיננסיות
40,380	29,139	35,264		מזומנים ושווי מזומנים
859,694	718,543	1,029,263		סך כל הנכסים
			5	הון
2	2	2		הון מניות
258,450	158,450	422,450		פרמיה על מניות
1,974	(1,535)	1,766		קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
485,433	475,333	487,790		עודפים
745,859	632,250	912,008		סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
				התחייבויות
15,460	13,809	15,750		התחייבויות בגין מסים נדחים
2,489	2,391	2,582		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
95,886	70,093	98,923		זכאים ויתרות זכות
113,835	86,293	117,255		סך כל ההתחייבויות
859,694	718,543	1,029,263		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במאי 2024.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

מיכל גור כגן
מנכ"ל

רונן אגסי
יו"ר דירקטוריון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
524,278	127,367	141,290	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
3,762	927	3,387	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
806	63	340	הכנסות אחרות, נטו
528,846	128,357	145,017	סך כל ההכנסות
218,943	50,305	61,728	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
279,140	65,152	78,974	הוצאות הנהלה וכלליות
3,222	805	705	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
501,305	116,262	141,407	סך כל ההוצאות
27,541	12,095	3,610	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,392	4,030	1,251	מסים על ההכנסה
18,149	8,065	2,359	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר :
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :
883	843	(368)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5,008	(281)	29	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
3	-	46	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,015)	(192)	85	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
3,879	370	(208)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד :
24	-	-	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
(8)	-	(2)	השפעת המס על רווח כולל אחר
16	-	(2)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו
3,895	370	(210)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
22,044	8,435	2,149	סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)
2	258,450	1,974	485,433	745,859	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
-	-	-	2,359	2,359	רווח נקי
-	-	(368)	-	(368)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	29	-	29	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	46	-	46	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	85	-	85	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(208)	-	(208)	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	-	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על רווח כולל אחר
-	-	-	(2)	(2)	
-	-	-	(2)	(2)	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
-	-	(208)	(2)	(210)	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס
-	-	(208)	2,357	2,149	סך כל רווח (הפסד) כולל
-	164,000	-	-	164,000	עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: הנפקת הון לחברת האם *
2	422,450	1,766	487,790	912,008	יתרה ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)

(* הונפקו 232 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א. ראה באור 5.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)
623,815	467,268	(1,905)	158,450	2	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
8,065	8,065	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
843	-	843	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(281)	-	(281)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(192)	-	(192)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
370	-	370	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
370	-	370	-	-	סך כל רווח כולל אחר, נטו ממס
8,435	8,065	370	-	-	סך כל רווח כולל
632,250	475,333	(1,535)	158,450	2	יתרה ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
623,815	467,268	(1,905)	158,450	2	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
18,149	18,149	-	-	-	רווח נקי
<p>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:</p>					
883	-	883	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5,008	-	5,008	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
3	-	3	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,015)	-	(2,015)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
3,879	-	3,879	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
<p>פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:</p>					
24	24	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
(8)	(8)	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
16	16	-	-	-	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
3,895	16	3,879	-	-	סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
22,044	18,165	3,879	-	-	סך כל רווח כולל
100,000	-	-	100,000	-	עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: הנפקת הון לחברת האם *
745,859	485,433	1,974	258,450	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

(* הונפקו 142 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א. ראה גם באור 5.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
18,149	8,065	2,359
		רווח נקי
		פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
		הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
756	(1,101)	(1,625)
(1,074)	(332)	(282)
(41)	(1)	32
(1,592)	1,044	(808)
(145,161)	(31,592)	(66,362)
		נכסי חוב סחירים
		נכסי חוב שאינם סחירים
		מניות
		השקעות אחרות
		שינוי בהוצאות רכישה נדחות
		פחת והפחתות:
		רכוש קבוע
27	12	3
3,222	805	705
9,392	4,030	1,251
(134,471)	(27,135)	(67,086)
		נכסים בלתי מוחשיים
		הוצאות מסים על הכנסה
		שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
		שינוי בחייבים ויתרות חובה
(3,802)	(114)	(1,640)
143,064	17,213	4,907
17	10	52
139,279	17,109	3,319
		שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
		מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:
		ריבית שהתקבלה
2,485	1,084	182
3,282	548	1,098
98	98	641
(26,136)	(8,545)	(7,576)
(20,271)	(6,815)	(5,655)
		דיבידנד שהתקבל
		מסים שהתקבלו
		מסים ששולמו
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) שוטפת
2,686	(8,776)	(67,063)
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
550	771	(102,053)
		רכישות (תמורה ממכירות) נטו של השקעות פיננסיות
550	771	(102,053)
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
		תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון
-	-	164,000
		הנפקת הון לחברת האם
3,236	(8,005)	(5,116)
		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
37,144	37,144	40,380
		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
40,380	29,139	35,264
		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
		נספח ב - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים
100,000	-	-
		הנפקת הון מניות לחברת האם כנגד זכאים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת או החברה) הינה חברה בעלת רשיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בעלת מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה הסופי בחברה. (להלן - בעל השליטה).
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 1995, כתובת החברה: אפעל 4, פתח תקוה.
3. נכסיה והתחייבויותיה של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פיהוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמית הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינם ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
4. בתוקף החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה חברת הניהול "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, לחברה כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה שבניהול חברת יוזמה לניהול החברה. הקרן הינה קרן ותיקה עם מנגנון איזון אקטוארי. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.
5. בחודש אוגוסט 2021 הוקמה ע"י החברה חברת מקפת ניהול סלים לא סחירים בע"מ (להלן מקפת ניהול סלים). מקפת ניהול סלים תחזיק בנאמנות ביחד עם החברה בסלי השקעות לשם ניהול נכסי העמיתים. למקפת ניהול סלים אין הכנסות או הוצאות בגין אחזקה זו.
6. בתחילת חודש ינואר 2024, נפתחו המסלולים הבאים: מסלול פאסיבי - מדדי מניות, במגדל מקפת אישית, מגדל מקפת משלימה, מגדל השתלמות ומגדל גמל להשקעה. מסלול דומה נפתח גם במגדל תגמולים החל מחודש אפריל 2024. כמו כן, נפתח מסלול אשראי ואג"ח במגדל גמל להשקעה החל מחודש ינואר 2024. לרשימת המסלולים המלאה בכל קופה ראה גם סעיף ב להלן.

ב. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה. למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. השפעת המלחמה על השווקים הפיננסיים בתקופת הדוח לא היתה מהותית, אך נותרה בהם תנודתיות גבוהה, לרבות בשערי החליפין ובפרמיית הסיכון של המדינה.

חברת הדירוג "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. למרות הורדת הדירוג ושינוי התחזית לשלילית, השוק הגיב במתינות.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-A+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. חברת S&P ציינה כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צופה כיום. חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מיצבה לשלילית. הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

התהליכים התפעוליים והעסקיים בקבוצה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים במלואם ולא חל שינוי מהותי בהיקף הפדיונות.

באור 1 - כללי (המשך)

ב. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

השפעת המלחמה על ההכנסות מדמי ניהול אינה מהותית. כמו כן, יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה איתנותה הפיננסית ומקורות המימון העומדים לרשותה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולת החברה להעריך באופן מלא את ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף הפעילות, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי פעילות החברה, הנחיות וצעדים שיינקטו על ידי הגורמים המאסדרים.

ג. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

מספר	שם קרן הפנסיה	מספר אוצר	סוג הקרן
1.	מגדל מקפת אישית¹	162	קרן פנסיה חדשה מקיפה
1.	מסלול כללי		
2.	מסלול הלכה		
3.	מסלול מניות		
4.	מסלול אג"ח		
5.	מסלול שקלי טווח קצר		
6.	מסלול מחקה מדד S&P500		
7.	מסלול משולב סחיר		
8.	מסלול עוקב מדדים גמיש		
9.	מסלול פאסיבי - מדדי מניות ³		
10.	מסלול לבני 50 ומטה		
11.	מסלול לבני 50 עד 60		
12.	מסלול לבני 60 ומעלה		
13.	מסלול לזכאים קיימים לקצבה		
14.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
15.	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים		
16.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
17.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
18.	מסלול מניות למקבלי קצבה		
19.	מסלול אג"ח למקבלי קצבה		
2.	מגדל מקפת משלימה²	659	קרן פנסיה חדשה כללית
1.	מסלול כללי		
2.	מסלול הלכה		
3.	מסלול מניות		
4.	מסלול אג"ח		
5.	מסלול שקלי טווח קצר		
6.	מסלול מחקה מדד S&P500		
7.	מסלול משולב סחיר		
8.	מסלול עוקב מדדים גמיש		
9.	מסלול פאסיבי - מדדי מניות ³		
10.	מסלול לבני 50 ומטה		
11.	מסלול לבני 50 עד 60		
12.	מסלול לבני 60 ומעלה		
13.	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים		
14.	מסלול כללי למקבלי קצבה		
15.	מסלול הלכה למקבלי קצבה		
3.	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים	414	קרן פנסיה ותיקה

(1) בקרן זו מופקדים סכומים בשל שכר של עד פעמיים השכר הממוצע במשק.
(2) קרן זו מיועדת להפקדות בגין השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ולהפקדות אחרות לרבות הפקדות חד פעמיות.
(3) המסלול נפתח החל מחודש ינואר 2024.

באור 1 - כללי (המשך)

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

מספר	שם קופת הגמל/מסלול	מספר אוצר	סוג הקופה
1.	מגדל השתלמות		
.1	מסלול כללי	579	קרן השתלמות
.2	מסלול מניות	869	קרן השתלמות
.3	מסלול חו"ל	868	קרן השתלמות
.4	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	865	קרן השתלמות
.5	מסלול שקלי טווח קצר	864	קרן השתלמות
.6	מסלול אג"ח	199	קרן השתלמות
.7	מסלול כהלכה	2048	קרן השתלמות
.8	מסלול פאסיבי כללי	7256	קרן השתלמות
.9	מסלול מחקה מדד S&P500	14668	קרן השתלמות
.10	מסלול פאסיבי - מדדי מניות ¹	14945	קרן השתלמות
2.	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות
3.	מגדל לתגמולים ופיצויים		
.1	מסלול מניות	863	תגמולים ואישית לפיצויים
.2	מסלול חו"ל	862	תגמולים ואישית לפיצויים
.3	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	859	תגמולים ואישית לפיצויים
.4	מסלול שקלי טווח קצר	858	תגמולים ואישית לפיצויים
.5	מסלול אג"ח עד 10% מניות	8012	תגמולים ואישית לפיצויים
.6	מסלול לבני 50 ומטה	9779	תגמולים ואישית לפיצויים
.7	מסלול לבני 50 עד 60	9780	תגמולים ואישית לפיצויים
.8	מסלול לבני 60 ומעלה	9781	תגמולים ואישית לפיצויים
.9	מסלול מחקה מדד S&P500	13565	תגמולים ואישית לפיצויים
.10	מסלול משולב סחיר	14229	תגמולים ואישית לפיצויים
.11	מסלול עוקב מדדים גמיש	14228	תגמולים ואישית לפיצויים
4.	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA	8888	תגמולים ואישית לפיצויים
5.	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים	745	קופה מרכזית לפיצויים
6.	מקפת דמי מחלה	1161	קופה לתשלום דמי מחלה
7.	מקפת תקציבית	1304	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית
8.	מגדל גמל להשקעה		
.1	מסלול כללי	7936	קופת גמל להשקעה
.2	מסלול מניות	7934	קופת גמל להשקעה
.3	מסלול חו"ל	7933	קופת גמל להשקעה
.4	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	7932	קופת גמל להשקעה
.5	מסלול שקלי טווח קצר	7931	קופת גמל להשקעה
.6	מסלול אג"ח עד 10% מניות	7935	קופת גמל להשקעה
.7	מסלול הלכתי	7937	קופת גמל להשקעה
.8	מסלול מחקה מדד S&P500	13563	קופת גמל להשקעה
.9	מסלול פאסיבי - מדדי מניות ¹	14943	קופת גמל להשקעה
.10	מסלול אשראי ואג"ח	14944	קופת גמל להשקעה
9.	מגדל חסכון לילד		
.1	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט	9896	חסכון לילד
.2	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	9897	חסכון לילד
.3	מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	9898	חסכון לילד
.4	מסלול הלכתי	9895	חסכון לילד

(1) המסלול נפתח החל מחודש ינואר 2024.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מסגרת הדיווח הכספי

החברה לא מיישמת את IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), וממשיכה ליישם את IAS39 בטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017). טיפול זה מתאפשר בהתאם להוראות החוזר המאוחד לענייני מדידה שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") המאפשרות לחברות מנהלות לדחות את יישום התקן עד למועד תחילתו של יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 לעניין חוזי ביטוח (להלן: IFRS 17). בהתאם ל"מפת דרכים לאימוץ IFRS 17 - חוזי ביטוח - עדכון שלישי - טיוטה" שפורסמה על ידי הממונה באפריל 2023, מועד היישום הראשונה של IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך נערכו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"א - 2005, ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחס עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 במאי 2024.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

ג. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות. התיקונים ייושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.

ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישוםם

9 IFRS מכשירים פיננסיים

בחודש יולי, 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של - IFRS 9 מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה IFRS 9. (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים ימדודו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הונניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הונניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים ("Expected Credit Loss Model"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן.

התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור אך מאפשר לחברות להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 בנושא חשבונאות גידור. במסגרת התקן החדש הורחבו דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה.

בהתאם להוראות רשות שוק ההון התקן יחול על החברה במועד בו יכנס לתוקף תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17, היינו, ביום 1 בינואר, 2025.

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 (18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים) (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 - "הצגת דוחות כספיים". מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם, IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים ו- IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים :

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הם : קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית וקרן פנסיה ותיקה.
2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הם : קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים ולפיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים וקופות למטרות אחרות.

חלוקת העלויות למגזרים השונים נרשמה באופן ספציפי היכן שהיה זיהוי מלא של ההוצאה כשייכת למגזר מסוים. במקום שבו ההוצאה אינה ספציפית למגזר בוצעה חלוקה של ההוצאה בהתאם למפתח הקצאה רלוונטי. יצוין כי חלק מעלויות הנהלה וכלליות שבהן נושאת החברה הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם החברה האם, והינן מחולקות בין החברה לחברה האם בהתאם למודל הקצאה המתבסס על פרמטרים כלכליים אשר נבחנו מעת לעת וביניהם, בין היתר, שיעור המכירות החדשות של החברה מתוך מכירות הקבוצה בתחום החיסכון ארוך טווח והבריאות; היקפי הפעילויות במחלקות התפעול ובמוקד שירות לקוחות; יחס הפרמיות/דמי גמולים במחלקות גבייה; הערכות מנהלים בקשר עם תשומות זמן עבודה בפועל ועוד.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח כמוצג בדוחות הכספיים.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
102,144	39,146	141,290
2,608	779	3,387
199	141	340
104,951	40,066	145,017
41,132	20,596	61,728
57,089	21,885	78,974
-	705	705
98,221	43,186	141,407
6,730	(3,120)	3,610
(226)	(67)	(293)
6,504	(3,187)	3,317

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
94,835	32,532	127,367
705	222	927
(2)	65	63
<u>95,538</u>	<u>32,819</u>	<u>128,357</u>
35,170	15,135	50,305
49,175	15,977	65,152
-	805	805
<u>84,345</u>	<u>31,917</u>	<u>116,262</u>
11,193	902	12,095
427	135	562
<u>11,620</u>	<u>1,037</u>	<u>12,657</u>

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר		
386,156	138,122	524,278
2,897	865	3,762
443	363	806
<u>389,496</u>	<u>139,350</u>	<u>528,846</u>
148,072	70,871	218,943
208,490	70,650	279,140
-	3,222	3,222
<u>356,562</u>	<u>144,743</u>	<u>501,305</u>
32,934	(5,393)	27,541
4,550	1,368	5,918
<u>37,484</u>	<u>(4,025)</u>	<u>33,459</u>

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
102,144	98,984	3,160
2,608	2,269	339
199	199	-
104,951	101,452	3,499
41,132	41,072	60
57,089	56,180	909
98,221	97,252	969
6,730	4,200	2,530
(226)	(197)	(29)
6,504	4,003	2,501

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

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
94,835	91,538	3,297
705	649	56
(2)	(2)	-
95,538	92,185	3,353
35,170	35,102	68
49,175	48,258	917
84,345	83,360	985
11,193	8,825	2,368
427	393	34
11,620	9,218	2,402

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

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר			
386,156	373,458	12,698	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
2,897	2,521	376	רווחים מהשקעות, נטו
443	443	-	הכנסות אחרות, נטו
389,496	376,422	13,074	סך כל ההכנסות
148,072	147,818	254	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
208,490	204,904	3,586	הוצאות הנהלה וכלליות
356,562	352,722	3,840	סך כל ההוצאות
32,934	23,700	9,234	רווח לפני מסים על הכנסה
4,550	3,961	589	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
37,484	27,661	9,823	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 במרס 2023		ליום 31 במרס 2024		השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים הלוואות
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
899	733	956	713	897	787	
12,199	12,647	12,036	12,740	12,043	12,306	
13,098	13,380	12,992	13,453	12,940	13,093	

ב. היררכיית שווי הוגן

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

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

ליום 31 במרס 2024				נכסי חוב סחירים מניות לא סחירות השקעות אחרות
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
216,746	-	-	216,746	
-	-	93	93	
1,111	51	35,735	36,897	
217,857	51	35,828	253,736	סך הכל

ליום 31 במרס 2023				נכסי חוב סחירים מניות לא סחירות השקעות אחרות
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
100,195	-	-	100,195	
-	-	164	164	
14,556	492	32,435	47,483	
114,751	492	32,599	147,842	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר			
113,732	-	-	113,732
-	-	130	130
1,082	774	35,118	36,974
<u>114,814</u>	<u>774</u>	<u>35,248</u>	<u>150,836</u>

נכסי חוב סחירים
מניות לא סחירות
השקעות אחרות

סך הכל

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024		
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
130	35,118	35,248
-	910	910
-	(15)	(15)
(33)	(43)	(76)
(4)	(235)	(239)
<u>93</u>	<u>35,735</u>	<u>35,828</u>
(32)	1,016	984

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

יתרה לסוף התקופה
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023			
מניית	השקעות פיננסיות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
158	30,288	30,446	יתרה לתחילת התקופה
-	1,166	1,166	רכישות
1	(34)	(33)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
5	1,015	1,020	ברוח והפסד
			ברוח כולל אחר
<u>164</u>	<u>32,435</u>	<u>32,599</u>	יתרה לסוף התקופה
<u>1</u>	<u>(34)</u>	<u>(33)</u>	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
מניית	השקעות פיננסיות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
158	30,288	30,446	יתרה לתחילת התקופה
-	4,609	4,609	רכישות
(59)	-	(59)	מימושים
28	(168)	(140)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
3	389	392	ברוח והפסד
			ברוח כולל אחר
<u>130</u>	<u>35,118</u>	<u>35,248</u>	יתרה לסוף התקופה
<u>(5)</u>	<u>3,067</u>	<u>3,062</u>	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים לסוף התקופה

באור 5 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2023		31 במרס 2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ע.ג.	אלפי ש"ח	ע.ג.	אלפי ש"ח
2,236	28,000	2,468	28,000

רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות:

ביום 21 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה להנפיק למגדל ביטוח הון בסכום כולל של 164 מליון ש"ח. ההשקעה בהון המניות בוצעה כנגד הקצאה של 232 מניות בנות 1 ש"ח כ"א.

ש"ח ע.ג.	מספר מניות
2,094	2,094
142	142
2,236	2,236
232	232
2,468	2,468

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
הנפקת הון מניות לחברת האם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
הנפקת הון מניות לחברת האם

יתרה ליום 31 במרס 2024

ג. ניהול ודרישות הון:

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
184,909	194,364
745,859	912,008
560,950	717,644

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

עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
82,297	87,783
102,612	106,581
184,909	194,364

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול ודרישות הון (המשך):

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

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

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

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

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 וחייה אליהו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים מגדל חברה לביטוח בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ (להלן - "המבטחים").

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

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

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

לאחר מיזוגה של יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה") לחברה, כמפורט בבאור 1א(4), הוגשה אל הממונה על שוק ההון בקשה להסרת איזכורה של חברת יוזמה בהיתר השליטה והתקבל היתר שליטה מעודכן בהסרת איזכור חברת יוזמה מרשימת החברות של בעלי השליטה.

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות רבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים, בסעיף (ה) להלן מוצג סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות הממונה על רשות ההון ביטוח וחסכון, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

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

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

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

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

במקרה בו, במי מההליכים קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא 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 ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1.	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העדפים 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 קרנות 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.	בחודש מרס 2022, אישר בית המשפט המחוזי את בקשת האישור כנגד החברה ויתר הנתבעות ובכך אישר לנהל את התובענה כתובענה ייצוגית. בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב, הפרת חובת נאמנות והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדיון בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבה מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.

ביולי 2022 הגישה החברה כתב הגנה, ולאחר מכן נוהלו הליכים מקדמיים. בחודש ינואר 2024 הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור.

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
2.	9/2015 מחוזי - מרכז	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות המנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	בחודש בנובמבר 2022, בית המשפט המחוזי בתל אביב דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וקבע, בין היתר, כי הפרקטיקה שהיתה נהוגה בעת הרלוונטית לבקשת האישור וקודם לתיקון מספר 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 לא הייתה אסורה על פי החוק. בינואר 2023 הומצא למגדל ביטוח כתב ערעור לבית משפט עליון. באוגוסט 2023 הוגשה תשובת החברה לערעור.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3.	2/2017 בית הדין לעבודה בתל אביב	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרומ חוזיים כלפי עמיתה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה חוזה - התקנון בינה לבין עמיתה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאות ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מרס 2018 הועבר התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. בחודש יולי 2018 פנה בית הדין לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים תקפים לתיק זה. בחודש נובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדה שהגיש בתיק המקביל. בחודש מאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות וזאת בגין הטענה לגביית הוצאות ישירות שלא כדין ממבוטחים בפוליסות ביטוח פרט ("פוליסות חיסכון"). על החלטת האישור הני"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור. בחודש ספטמבר 2020 הורה בית הדין על עיכובה הליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל. בחודש יוני 2023 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור וקבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל. ראה גם תובענה המתוארת בסעיף ג(1) להלן.	כ-287 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס' וערכאה ¹	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
4.	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' החברה וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ואו שהרישום בעניינן שגוי. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן. הסעדים העיקריים הינם: להורות לנתבעות להפסיק לאלתר את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; להורות על הנתבעות לעדכן את כל הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות מכל טעם שהוא.	כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח).	הוגשה תגובה לבקשת האישור. מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים. בחדש יוני 2020 בית המשפט הביע את עמדתו כי האופן בו הוגשה הבקשה, כנגד 14 משיבות שונות ו-34 מבקשים שונים עם טענות עובדתיות שונות, נראה על פניו כאינו סביר ויעיל. בחדש אוגוסט 2021 הוגשה תגובת רשות מיסים להודעת צד ג', לפיה היא מקבלת את עמדת המשיבות ביחס לפרשנות הדין בנוגע לסיווג ההפרשות החייבות במס בקרן השתלמות תוך שהיא מציינת כי המשיבות מהוות רק צינור להעברת כספים לרשות המיסים. לעמדת הרשות, הטענה המרכזית בהליך היא כנגד הנחיות הרשות לאופן יישום הוראות הדין לקביעת התקרה המוטבת להטבת מס, ולפיכך יש לצרפה כמשיבה בהליך ולא כצד ג'. בחדש ינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור. בחדש אוגוסט 2022 הוגשה תגובת רשות המיסים לבקשה שהוגשה נגדה, במסגרת בקשת האישור, לפיה היא סבורה כי דין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הינו דחיה. הצדדים מצויים בהליך גישור.	לא ניתן להעריך

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5.	6/2020 בית הדין האזורי לעבודה ת"א	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח והחברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי בהסכמי הלוואה צמודי מדד הנתבעות כביכול אמצו פרקטיקה פסולה המהווה כביכול תנאי מקפח בחוזה, לנוכח מנגנון הצמדה חד כיווני - לפיו בעת ירידת מדד המחירים לצרכן בעת התשלום בפועל על חשבון הלוואה (להלן: "המדד החדש") לעומת המדד הידוע במועד מתן הלוואה (להלן: "מדד הבסיס"), לא מזוכה העמית בהפרש, זאת להבדיל מהמצב ההפוך (בו המדד החדש עלה ביחס למדד הבסיס), שבו מוגדל התשלום בפועל בשיעור שבו עלה המדד החדש לעומת המדד הבסיס. עילות התביעה הנתבעות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזקייהם. על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.	כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. היועץ המשפטי לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה. הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הגיש עמדה לפיה, בין היתר, השאלה האם מדובר בתנאי מקפח הינה שאלה משפטית הנתונה לסמכות בית המשפט וככל שבית המשפט יקבל את התובענה, ההשבה עצמה צריכה להיעשות מכספי העמיתים. בחודש אפריל 2023, ניתנה החלטה להעביר את הדיון בתיק לבית הדין לעבודה. בדצמבר 2023 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט הציע לצדדים מתווה פשרה לסיום ההליך.	מעל 3 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6.	4/2021	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומונים של הנתבעות, מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחות הנתבעות לצדדים שלישיים, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות ותוך פגיעה קשה וחסרת תקדים בזכותם לפרטיות ובחובות המוטלות על הנתבעות על פי דין. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.	כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בחודש נובמבר 2022 התקיים דיון במסגרתו בית משפט הציע לצדדים לפנות להליך גישור אשר לא צלח. שלב ההוכחות בתיק הסתיים.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.
7.	6/2023	עמית בקרן פנסיה נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי מגדל מקפת נוהגת להחתים מראש חלק מעמיתיה, בעת הצטרפותם לקרנות הפנסיה שבניהולה, על הסדר הארכת ביטוח המאפשר ניכוי אוטומטי של עלות הריסק מיתרת החיסכון הפנסיוני הצבורה, למשך תקופה כוללת שלא תעלה על 24 חודשים, וזאת לפי הטענה, שלא בהתאם להסדר הקבוע בהוראות הדין.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל מי אשר המשיבה ניכתה את עלות הריסק מיתרת החיסכון הפנסיוני הצבורה שלו בניגוד להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקשת בסך העולה על 4 מיליון ש"ח.
8.	4/2024	עמיתה (לשעבר) בקרן הפנסיה נ' החברה	עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי במקרים בהם מבצע המעסיק הפקדות בדיעבד, מגדל מקפת מנכה מתוך ההפרשות או כספי החיסכון הפנסיוני של עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה, את עלות הכיסויים הביטוחיים למקרים של אובדן כושר עבודה או פטירה, באופן רטרואקטיבי, מבלישהיה בכך כדי להקנות לעמיתים אלו זכות ביטוחית כלשהי, ומבלי שמגדל מקפת נשאה בסיכון כלשהו. זאת, לפי הטענה, בניגוד להוראות הדין, לרבות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופת גמל), התשע"ג-2013 ותקנוני הפנסיה.	כל מי שהיו בעבר או הינם בהווה עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה של מגדל מקפת, וזו ניכתה מהפרשותיהם הפנסיוניות או מהחיסכון הפנסיוני כספים לטובת רכישת כיסויים ביטוחיים בניגוד לדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך על בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2016	מבוטח בקרן השתלמו	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון. 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 מחשבוניהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כ-94 מיליון ש"ח.	<p>ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך מקביל, במסגרתו נדון ערעור של ארבע חברות ביטוח כנגד החלטת בית המשפט המחוזי שאישר ניהולן של תובענות ייצוגיות כנגד חברות הביטוח בטענה לגביית הוצאות ניהול השקעה שלא כדין ממבוטחים בפוליסות ביטוח פרט. בית המשפט העליון קיבל את הערעור וקבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על המבוטחים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות, והורה על דחית בקשת האישור.</p> <p>הצדדים הגישו סיכומים משלימים לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דן.</p> <p>במרס 2024 הוגשה לבית הדין בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור, במסגרתה התבקש בית הדין למחוק את התביעה ובקשת האישור ולהורות על דחיית תביעותיהם האישיות של התובעים, ללא צו להוצאות, אשר אושרה על-ידי בית הדין.</p>

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2018 מחוזי ת"א	דירות יוקרה בע"מ נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקה ב- 25% מהזכויות בקניון הזהב. לשיטת דירות יוקרה, אי העמידה בהתחייבויות החוזיות גרמו, בין היתר, לטרפוד הקמת מתחם בילוי קולינרי שהינו פרויקט "גולדן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	בחודש ינואר 2019 הוגש כתב הגנה. בחודש נובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל ביטוח בקניון - לא הושקעו והתשוואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשוואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגדה. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו. במהלך שנת 2022 קיימו הצדדים דיונים בפני המומחים. הוגשו תצהירי עדות ראשית והתקיימו דיוני הוכחות. התיק נקבע להגשת סיכומים.
2.	02/2021 מחוזי מרכז	רשות מקרקעי ישראל (רמ"י) נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת אפרים רוגובין בע"מ ארעד הגליל השקעות בע"מ	מדובר בתביעה שכנגד אשר הוגשה בהמשך לתביעה שהגישו הנתבעות נגד רמ"י על מנת לחייב את רמ"י לחתום על בקשת התובעות להעברת זכויות במקרקעין על שמן. בכתב התביעה שכנגד נטען לשימושים חורגים במקרקעין ואי תשלום דמי שימוש ראויים. בהתאם התבקש צו להפסקת שימושים חורגים במקרקעין ותשלום דמי שימוש ראויים בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	53,038,063 ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 9 ביולי 2021. התקיימו דיוני קדם משפט וההליך מצוי בשלב השלמת הליכים מקדמיים.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים אחרים (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
3.	05/2021 בית המשפט העליון בניו יורק	Iberdrola Energy Projects, Inc. ג' מגדל ביטוח מגדל מקפת ואח'	תביעה במסגרת השקעות כספי עמיתים. קבלן ההקמה של פרוייקט הקמת תחנת כוח בארה"ב, הגיש תביעה כנגד קונסורציום המממנים של בעלי התחנה (הלוויים בעסקת המימון), בטענות שסייעו להפרת החוזה מולו ואישרו לחלט את ערבויות הביצוע שנתן.	לא ננקב סכום	טרם הוגש כתב הגנה. התיק בשלב ניהול הליכים מקדמיים.

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג

<u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח¹</u>	<u>כמות תביעות</u>	
48,000	1	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>
287,000	5	<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה</u>
287,000	1	צוין סכום המתייחס לחברה
-	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	3	לא צוין סכום התביעה
853,038	4	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
853,038	4	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין ואינם כוללים את התביעה המפורטת בסעיף 2.ב ו-6.ב לעיל.

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2024 הינו בסך כ-461 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023: 251 אלפי ש"ח).

ו. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

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

ככל שבוצעו תשלומים שלא בהתאם להנחיות האוצר בהכרעה, יש להשיב כספים ששולמו ו/או הועברו ו/או התקבלו באיחור בהתאם לעקרונות ההכרעה בצירוף הפרשי הצמדה כדין עד לתשלום בפועל, להעביר את פרטי ההשבות שבוצעו למפקח על פי פורמט שנקבע, לשלוח מכתב לעמיתים המסביר את הכרעת האוצר ולהעביר דוח ביקורת של המבקר הפנימי אודות התהליך שנקט בחברה ופירוט של הסכומים שהועברו לקופות המקבלות כתוצאה מבידוק החברה המנהלת כאמור. החברה פעלה לישום הוראות ההכרעה ונתרו מספר מקרים השנויים במחלוקת בין החברה המנהלת לבין חברות מנהלות אחרות בגין ניוו יוצא ונכנס. לבקשת הממונה העבירה אליו החברה, פרטים ונתונים באשר למקרים השנויים במחלוקת כאמור לעיל.

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

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

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

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיונות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת. החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצא בטרטות 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 ודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. העלאת שיעור מס שכר

בחוודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל.

השפעת השינוי בשיעורי המס הובילה לגידול ביתרות ההתחייבות למסים נדחים ליום 31 במרס, 2024 בסך של כ-249 אלפי ש"ח, מתוכם נזקף סך של כ-230 אלפי ש"ח לרווח או הפסד וסך של כ-19 אלפי ש"ח לרווח הכולל האחר.

ב. הנפקת הון מניות לחברת האם

ביום 21 בפברואר 2024, הנפיקה החברה למגדל ביטוח הון בסך 164 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 232 מניות. סכום ההנפקה ישמש את החברה לצורך פעילותה השוטפת.

הצהרה (certification)

אני, מיכל גור כגן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (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 במאי, 2024

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת אישית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (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 במאי, 2024

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2024**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
3	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
4	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
8	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
9	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
11	באור 3א - אפיק השקעה מובטח תשואה
14	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
17	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
18	באור 6 - דמי ניהול
19	באור 7 - התחייבויות תלויות



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



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במאי 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			באור
14,303,430	11,487,037	16,146,913	רכוש שוטף
116,108	1,049,971	329,030	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
14,419,538	12,537,008	16,475,943	
10,740,379	10,191,662	11,190,870	השקעות פיננסיות
33,207,454	33,161,602	33,161,905	נכסי חוב סחירים
19,251,435	16,943,026	21,845,049	נכסי חוב שאינם סחירים
32,643,519	27,408,822	32,446,939	מניות
			השקעות אחרות
95,842,787	87,705,112	98,644,763	סך כל השקעות פיננסיות
3,055,589	2,609,759	3,189,867	נדל"ן להשקעה
3,154,276	121,133	5,645,747	אפיק השקעה מובטח תשואה
116,472,190	102,973,012	123,956,320	סך כל הנכסים
1,114,982	1,183,865	368,673	זכאים ויתרות זכות
42,852	-	272,472	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
			התחייבויות פנסיוניות:
88,394,731	78,102,935	94,748,469	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
15,273,794	13,432,462	16,191,169	התחייבויות לעמיתים פעילים
			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
103,668,525	91,535,397	110,939,638	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4
75,050	77,308	74,205	התחייבויות למקבלי קצבה:
3,123,193	3,281,512	3,057,771	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
8,579,500	6,878,974	9,159,370	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
			התחייבויות לפנסיונרים
11,777,743	10,237,794	12,291,346	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5
(136,271)	14,122	26,793	עודף (גירעון) אקטוארי:
4,359	1,834	57,398	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
			עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(131,912)	15,956	84,191	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
115,314,356	101,789,147	123,315,175	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
116,472,190	102,973,012	123,956,320	סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במאי 2024

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

מיכל גור כגן
מנכ"ל

רונן אגסי
יו"ר דירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באור
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
569,742	254,794	213,575	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
551,350	81,061	79,792	מנכסי חוב סחירים
2,635,146	711,562	503,140	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,116,511	(406,420)	1,524,737	ממניות
5,256,688	1,600,216	2,805,576	מהשקעות אחרות
167,595	25,864	27,663	מנדל"ן להשקעה
108,154	1,898	73,784	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
9,835,444	2,014,181	5,014,692	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
6,354	(254)	3,235	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
10,411,540	2,268,721	5,231,502	סך כל ההכנסות
הוצאות			
361,088	88,635	95,063	דמי ניהול
190,015	44,052	46,320	הוצאות ישירות
32,724	6,906	3,556	הוצאות מסים
583,827	139,593	144,939	סך כל ההוצאות
9,827,713	2,129,128	5,086,563	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
98,330,194	98,330,194	115,314,356
9,122,791	2,154,090	2,384,388
4,130	733	706
(2,113)	(533)	(476)
9,124,808	2,154,290	2,384,618
868	183	197
1,156	291	271
2,856	744	759
4,880	1,218	1,227
85,269	21,290	20,078
85,741	22,899	19,468
86,215	21,584	21,725
257,225	65,773	61,271
247,048	54,106	76,766
285,445	67,336	74,407
78,725	18,301	20,368
611,218	139,743	171,541
1,511,942	362,502	376,772
2,385,265	569,236	610,811
1,833,467	387,875	716,188
5,401,859	1,116,811	2,219,941
215,146	55,554	92,370
7,450,472	1,560,240	3,028,499
86,620	29,187	8,303
6,544,571	1,687,040	1,761,783
402,375	99,242	117,964
7,033,566	1,815,469	1,888,050
416,906	(255,229)	1,140,449
9,827,713	2,129,128	5,086,563
115,314,356	101,789,147	123,315,175

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות
ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומים למקבלי קצבה קיימים:

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומים לפנסיונרים:

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

סך כל התשלומים לפנסיונרים

פדיונות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקרן

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מהקרן

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

ב. החברה המנהלת

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

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

יום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה. למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים זמנית במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פנו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. השפעת המלחמה על השווקים הפיננסיים בתקופת הדוח לא היתה מהותית, אך נותרה בהם תנודתיות גבוהה, לרבות בשערי החליפין ובפרמיית הסיכון של המדינה.

חברת הדירוג "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2- ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסביבה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. למרות הורדת הדירוג ושינוי התחזית לשלילית, השוק הגיב במתינות.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-A+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. חברת S&P ציינה כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צופה כיום. חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית. הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. במהלך תקופת המלחמה מתקיימים התהליכים התפעוליים והעסקיים בקרן במלואם ולא חל שינוי מהותי בהיקף הפדיונות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולת החברה להעריך באופן מלא את ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף הפעילות בקרן, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה ועוצמתה, השפעות המלחמה על תחומי פעילות הקרן והנחיות וצעדים שינקטו על ידי הגורמים המאסדרים.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי ביטוח

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

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

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

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

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

באור 1 - כללי (המשך)

ה. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

שם המסלול	אלפי ש"ח	יתרת נכסים נטו ליום 31 במרס 2024
(1) מסלול כללי	64,032,499	
(2) מסלול הלכה	2,041,964	
(3) מסלול מניות	4,228,526	
(4) מסלול שקלי טווח קצר	277,695	
(5) מסלול אג"ח	253,742	
(6) מסלול מחקה מדד S&P500	6,231,808	
(7) מסלול משולב סחיר	13,515	
(8) מסלול עוקב מדדים גמיש	47,350	
(9) מסלול פאסיבי - מדדי מניות ⁽²⁾	162,311	
(10) מסלול לבני 50 ומטה	23,035,808	
(11) מסלול לבני 50 עד 60	7,275,589	
(12) מסלול לבני 60 ומעלה	3,541,073	
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:		
(1) מסלול לזכאים קיימים לקצבה	75,401	
(2) מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	3,068,599	
(3) מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	388	
(4) מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	8,886,405	
(5) מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	66,381	
(6) מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾	53,336	
(7) מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾	22,787	
	<u>123,315,175</u>	

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

(2) המסלול נפתח החל מחודש ינואר 2024.

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 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

בחודש יוני 2017 פורסם חוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה, אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה. על פיה חוזר, אם בקרן מסוימת עלה שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (כלומר בקרן המסוימת, העמיתים שאינם מקבלים קצבה נהנים משיעור גבוה יחסית של אגרות החוב המיועדות), תקצה החברה המנהלת של קרן מסוימת זו את אגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור לנכסי מקבלי קצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי קצבה.

נצין כי המסגרת הכוללת להקצאת אגרות חוב המיועדות מכלל הנכסים המופקדים בקרן הפנסיה נשארה בשיעור של 30% (למעט קבוצת הזכאים קיימים אשר שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לגביה נשאר 70%, ללא שינוי).

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

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

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

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

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

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

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

מנגנון זה מיושם החל מיום 1 באוקטובר 2022. עם זאת, הקרן היתה זכאית להקצאת נכסים מובטחי תשואה החל מיום 1 בפברואר 2023, היותועד למועד זה שיעור האחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "עדר" היה מעל 30% מסך נכסי הקרן. לנתונים נוספים ראה גם באור 3 להלן.

ד. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
30,713,837	30,392,505	30,675,338
139,286	143,340	137,979
35,694	139,512	35,948
593,189	513,726	610,263
1,725,448	1,972,519	1,702,377
2,493,617	2,769,097	2,486,567
33,207,454	33,161,602	33,161,905

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

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

סך כל נכסי חוב אחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 3א - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2024		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
522,083	26,292	1,096,018	מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות
588,285	23,943	975,226	נכסי חוב סחירים
341,935	11,221	530,296	נכסי חוב שאינם סחירים
900,727	30,351	1,708,185	מניות
787,842	25,347	1,302,519	השקעות אחרות
2,618,789	90,862	4,516,226	סך כל השקעות פיננסיות
13,404	-	33,503	נדל"ן להשקעה
-	3,979	-	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
3,154,276	121,133	5,645,747	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
42,852	-	272,472	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
3,111,424	121,133	5,373,275	אפיק השקעה מובטח תשואה נטו

לפירוט חלקה של כל קבוצת עמיתים, ראה סעיף ב להלן.

ב. פירוט לפי קבוצות עמיתים:

ליום 31 במרס 2024					
סך הכל קרן	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים לפנסיה	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
5,645,747	822,760	294,977	9,184	4,518,826	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
272,472	39,708	14,236	443	218,085	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
5,373,275	783,052	280,741	8,741	4,300,741	אפיק השקעה מובטח תשואה נטו

באור 3א - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי קבוצות עמיתים (המשך):

ליום 31 במרס 2023					
סך הכל קרן	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים לפנסיה	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
117,154	15,120	7,714	221	94,099	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
3,979	514	262	8	3,195	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
121,133	15,634	7,976	229	97,294	אפיק השקעה מובטח תשואה נטו
ליום 31 בדצמבר 2023					
סך הכל קרן	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים לפנסיה	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
3,154,276	457,210	176,198	5,460	2,515,408	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
42,852	6,211	2,393	74	34,174	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
3,111,424	450,999	173,805	5,386	2,481,234	אפיק השקעה מובטח תשואה נטו

באור 3א - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ג. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס				
2023		2023		2024		
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
עמיתים שאינם מקבלי קצבה						
23.6%	24,493,055	26.6%	24,410,813	22.1%	24,552,370	אגרות חוב מיועדות
2.4%	2,481,234	0.1%	97,294	3.9%	4,300,741	נטו אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
26.0%	26,974,289	26.7%	24,508,107	26.0%	28,853,111	סך הכל
מקבלי קצבה						
54.1%	6,167,621	59.2%	5,924,117	50.2%	6,073,068	אגרות חוב מיועדות
5.5%	624,804	0.2%	23,610	8.8%	1,063,793	נטו אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
59.6%	6,792,425	59.4%	5,947,727	59.0%	7,136,861	סך הכל
זכאים קיימים						
70.0%	53,161	74.1%	57,575	66.2%	49,900	אגרות חוב מיועדות
7.1%	5,386	0.3%	229	11.6%	8,741	נטו אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
77.1%	58,547	74.4%	57,804	77.8%	58,641	סך הכל
סך הכל קרן						
26.6%	30,713,837	29.9%	30,392,505	24.9%	30,675,338	אגרות חוב מיועדות
2.7%	3,111,424	0.1%	121,133	4.4%	5,373,275	נטו אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
29.3%	33,825,261	30.0%	30,513,638	29.3%	36,048,613	סך הכל

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

לא היו שינויים בהנחות אקטואריות במהלך התקופה המדווחת.

ב. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
9,026	9,345	9,036
20,106	21,750	19,548
45,173	45,446	44,881
745	767	740
<u>75,050</u>	<u>77,308</u>	<u>74,205</u>

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

סך ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

ג. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 במרס 2024		
סך הכל	מסלול כללי	מסלול הלכה בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
1,040,002	1,039,494	508
660,956	660,956	-
1,221,579	1,221,579	-
867	867	-
55,933	55,933	-
18,106	18,106	-
29,861	29,861	-
30,467	30,462	5
<u>3,057,771</u>	<u>3,057,258</u>	<u>513</u>

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

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 במרס 2023			
סך הכל	מסלול כללי	מסלול כללי	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
1,095,181	529	1,094,652	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
766,286	-	766,286	התחייבויות לנכים
1,278,397	-	1,278,397	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,668	-	3,668	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
50,645	-	50,645	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
23,479	-	23,479	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,344	-	31,344	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
32,512	4	32,508	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,281,512	533	3,280,979	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	מסלול כללי	מסלול כללי	
	מבוקר	אלפי ש"ח	
1,058,456	515	1,057,941	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
695,729	-	695,729	התחייבויות לנכים
1,241,586	-	1,241,586	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,107	-	1,107	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
56,070	-	56,070	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
8,113	-	8,113	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,211	-	31,211	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
30,921	4	30,917	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,123,193	519	3,122,674	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ד. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 במרס 2024					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול הלכה	מסלול כללי	
4,531,236	22,736	54,035	55,157	4,399,308	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,885,005	-	-	5,074	1,879,931	התחייבויות לנכים
1,245,821	-	-	4,911	1,240,910	התחייבויות לשאיירי מבוטח
732,301	-	-	-	732,301	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
201,443	-	-	3,738	197,705	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
348,542	-	-	129	348,413	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
124,270	-	-	699	123,571	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
90,752	(107)	554	702	89,603	עתודה לפנסיונרים
9,159,370	22,629	54,589	70,410	9,011,742	סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 31 במרס 2023					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול הלכה	מסלול כללי	
3,353,491	17,350	35,641	38,110	3,262,390	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,628,031	-	-	3,720	1,624,311	התחייבויות לנכים
928,364	-	-	4,899	923,465	התחייבויות לשאיירי מבוטח
513,665	-	-	-	513,665	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
180,327	-	-	913	179,414	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
240,905	-	-	124	240,781	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
99,894	-	-	8,769	91,125	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(65,703)	(172)	(209)	(308)	(65,014)	עתודה לפנסיונרים
6,878,974	17,178	35,432	56,227	6,770,137	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023					
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	סך הכל	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,059,001	50,446	50,508	22,846	4,182,801	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,861,391	4,332	-	-	1,865,723	התחייבויות לנכים
1,152,664	4,928	-	-	1,157,592	התחייבויות לשאיירי מבוטח
702,441	-	-	-	702,441	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,964	2,639	-	-	218,603	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
313,869	-	-	-	313,869	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
118,557	709	-	-	119,266	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
18,546	293	510	(144)	19,205	עתודה לפנסיונרים
8,442,433	63,347	51,018	22,702	8,579,500	סך ההתחייבות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול ששימש בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי הינו 0.44%, לפנסיונרים במסלול הלכה 0.36%, לפנסיונרים במסלול מניות 0.36%, לפנסיונרים במסלול אג"ח 0.41% ולמקבלי הקצבה הקיימים 0.50%.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום	
31 במרס 2024		31 בדצמבר 2023	
בלתי מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	
26,793	0.02%	(0.14%)	עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:			
558	0.75%	1.15%	זכאים קיימים לפנסיה
18,761	0.62%	0.36%	מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
2	0.38%	-	מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה
36,173	0.40%	-	פנסיונרים במסלול כללי
524	0.75%	-	פנסיונרים במסלול הלכה
1,380	2.49%	1.08%	פנסיונרים במסלול מניות
0	0.00%	(1.38%)	פנסיונרים במסלול אג"ח
57,398			עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
84,191			סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
152,899	36,974	38,548
159,237	39,778	43,116
48,952	11,883	13,399
361,088	88,635	95,063

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
	בלתי מבוקר	
	%	
6.00	6.00	6.00
1.68	1.72	1.62
0.50	0.50	0.50
0.17	0.18	0.16
0.50	0.50	0.50
0.47	0.47	0.46

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

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

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו 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 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 לדיון ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.
- ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסית נכות/שאיירים/זקנה.
- ג. בחודש אוקטובר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי ת"א תביעה כנגד מגדל ביטוח, מגדל אחזקות נדל"ן ומגדל מקפת. עילת התביעה והטענות המרכזיות הן אי עמידה בהתחייבות חויות וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות מגדל ביטוח וקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהול החברה בשיעור 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקה ב- 25% מהזכויות בקניון הזהב. לשיטת דירות יוקרה, אי העמידה בהתחייבויות החוזיות גרמו, בין היתר, לטרפוד הקמת מתחם בילוי קולינרי שהינו פרויקט "גולדן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח. בחודש ינואר 2019 הוגש כתב הגנה. בחודש נובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמת שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל ביטוח בקניון - לא הושקעו והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה את פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגדה. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. בחודש אוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר הבניה ולפעולות התכנון שבוצעו. במהלך שנת 2022 קיימו הצדדים דיונים בפני המומחים. הוגשו תצהירי עדות ראשית והתקיימו דיוני הוכחות. התיק נקבע להגשת סיכומים.
- 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 החסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדיון, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכונות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצי לקוחות בגין פעילו תהעבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיעלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדיון. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- ה. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

31.3.24

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" ליום 31/03/2024.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

מאי 2024	אקטואר ממונה	איתי וייס	חתימה
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2023	ליים 31/03/2024	ביאור	באלפי ש"ח
116,472,190	123,956,320		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
1,114,982	368,673		זכאים ויתרות זכות
42,852	272,472		התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
88,394,731	94,748,469		התחייבויות לעמיתים פעילים
15,273,794	16,191,169		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
103,668,525	110,939,638		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
75,050	74,205	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,123,193	3,057,771	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
8,579,500	9,159,370	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
11,777,743	12,291,346		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
(136,271)	26,793	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4,359	57,398	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(131,912)	84,191		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
115,314,356	123,315,175		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
116,472,190	123,956,320		סך כל ההתחייבויות

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

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

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

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

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

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
9,026	9,036	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
20,106	19,548	התחייבויות לנכים
45,173	44,881	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
745	740	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
75,050	74,205	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(88)	16	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
243	558	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
1,057,941	1,039,494	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
695,729	660,956	התחייבויות לנכים
1,241,586	1,221,579	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,107	867	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
56,070	55,933	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
8,113	18,106	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,211	29,861	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
30,917	30,462	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,122,674	3,057,258	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(3,660)	662	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,567	18,761	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
154,164	150,748	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
515	508	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
4	5	עתודה למקבלי קצבה קיימים
519	513	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
21	20	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
4,059,001	4,399,308	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,861,391	1,879,931	התחייבויות לנכים
1,152,664	1,240,910	התחייבויות לשאיירי מבוטח
702,441	732,301	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,964	197,705	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
313,869	348,413	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
118,557	123,571	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
18,546	89,603	עתודה למקבלי קצבה קיימים
8,442,433	9,011,742	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(9,947)	1,942	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	36,173	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
347,257	377,676	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.44%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
50,446	55,157	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,332	5,074	התחייבויות לנכים
4,928	4,911	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,639	3,738	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	129	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
709	699	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
293	702	עתודה למקבלי קצבה קיימים
63,347	70,410	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(74)	15	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	524	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,377	2,697	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.37%	0.36%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
50,508	54,035	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
510	554	עתודה למקבלי קצבה קיימים
51,018	54,589	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(60)	12	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
549	1,380	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,820	2,010	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.36%	0.36%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
22,846	22,736	התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח
(144)	(107)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
22,702	22,629	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(27)	5	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
893	911	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.41%	0.41%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

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

התחייבויות לנכים – התחייבויות בגין קצבאות נכים ובגין שאירים פוטנציאליים של נכים. לנכים שמועד זכאותם לפני 1.6.2005 ההתחייבויות הן לכל החיים. לשאר הנכים ההתחייבויות הן עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה).

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

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

התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו והתחייבויות בגין תביעות ששולמו בעבר ולא נסגרו. כולל התחייבויות לשאירי נכים שנפתחו להם תביעות וטרם אושרו.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.03%	0.02%	18,510	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	345	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.03%	0.01%	6,530	ג. מקרי מוות – נכים
-0.67%	-0.13%	(163,269)	ד. יציאה לנכות
0.42%	0.12%	150,517	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	(479)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.05%	0.01%	14,638	י. גורמים אחרים
-0.14%	0.02%	26,793	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

1) זכאים קיימים לפנסיה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	745	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.07%	0.01%	7	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.22%	0.23%	173	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.28%	0.50%	373	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.15%	0.75%	558	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	740	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
1.19%	0.81%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	30,917	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.06%	0.01%	188	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.23%	0.05%	1,518	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.48%	0.54%	16,599	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.36%	0.62%	18,761	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	30,462	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.38%	0.68%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.82%	0.71%	4	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.04%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.04%	0.16%	1	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.92%	0.43%	2	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.38%	2	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.71%	1.00%	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.41%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.22%	18,546	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.12%	0.02%	2,152	שינוי בגין גורמים אחרים
0.90%	1.17%	104,718	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.02%	0.00%	360	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.40%	36,173	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.22%	1.00%	89,603	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.42%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
0.00%	0.45%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

3) פנסיונרים במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.46%	293	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.38%	0.02%	17	שינוי בגין גורמים אחרים
0.87%	1.30%	916	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.01%	0.00%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.75%	524	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.46%	1.00%	702	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.81%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
0.00%	0.81%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

3) פנסיונרים במסלול מניות:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.92%	1.00%	510	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.14%	0.03%	17	שינוי בגין גורמים אחרים
2.86%	2.54%	1,407	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.08%	2.49%	1,380	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	554	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.09%	2.70%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
1.12%	2.75%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

3) פנסיונרים במסלול אג"ח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2023	31/03/2024	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	-0.63%	(144)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.10%	0.01%	2	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.39%	0.15%	34	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.38%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.63%	-0.47%	(107)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-1.52%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
-1.43%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

לאור שינוי הריבית התעריפית עליה מבוסס מקדם הפרישה עבור עמיתים שפרשו החל מ-1.1.2023 ועלויות הכיסויים הביטוחיים החל מאותו מועד, הוגדרו "פנסיונרים 2018" כאלו שמועד זכאותם היה בין השנים 2018-2022 ו"פנסיונרים 2023" כאלו שמועד זכאותם החל משנת 2023 ואילך.

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

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

נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/03/2024	
			עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
388,929	201,329	187,600	פעילים (*) (**)	
279,137	143,671	135,466	שאינם פעילים (**)	
668,066	345,000	323,066	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			מקבלי קצבה:	
11,320	6,030	5,290	זקנה	פנסיונרים
2,283	1,367	916	שאינם	
3,624	1,954	1,670	נכות	
17,227	9,351	7,876		סה"כ פנסיונרים
4,411	2,642	1,769	זקנה (***)	מקבלי קצבה קיימים
2,844	1,736	1,108	שאינם	
1,339	727	612	נכות	
8,594	5,105	3,489		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
58	38	20	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
113	87	26	שאינם	
29	13	16	נכות	
200	138	62		סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
694,087	359,594	334,493		סה"כ עמיתי הקרן

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

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

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

הצהרה (certification)

אני, מיכל גור כגן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (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 במאי, 2024

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת משלימה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (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 במאי, 2024

חגי אבישר - מנהל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
3	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
8	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
8	באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
9	באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
9	באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
10	באור 6 - דמי ניהול
11	באור 7 - התחייבויות תלויות



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



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

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 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במאי 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
507,835	328,614	655,728
61,373	50,961	74,443
569,208	379,575	730,171
859,035	670,267	983,039
270,823	206,683	299,503
461,366	325,052	586,234
1,014,822	633,002	1,169,495
2,606,046	1,835,004	3,038,271
12,714	6,283	16,680
21,692	16,963	26,765
3,209,660	2,237,825	3,811,887
34,986	44,207	27,193
1,594,266	826,612	2,102,072
1,300,668	1,125,771	1,376,052
2,894,934	1,952,383	3,478,124
91,760	97,421	89,508
185,403	141,159	214,397
277,163	238,580	303,905
2,068	4,228	(5)
509	(1,573)	2,670
2,577	2,655	2,665
3,174,674	2,193,618	3,784,694
3,209,660	2,237,825	3,811,887

באור

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

נדל"ן להשקעה

נכסי ביטוח משנה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
התחייבויות לעמיתים מבוטחים
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים

סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

התחייבויות למקבלי קצבה:
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
התחייבויות לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

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

סך כל עודף אקטוארי

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במאי 2024

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

מיכל גור כגן
מנכ"ל

רונן אגסי
יו"ר דירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		באור	
	2023	2023			2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
15,469	6,359	8,781		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
35,052	3,036	8,248		מנכסי חוב סחירים
14,969	1,427	8,370		מנכסי חוב שאינם סחירים
31,850	(9,284)	41,943		ממניות
146,198	35,191	119,564		מהשקעות אחרות
691	25	166		מנדל"ן להשקעה
228,760	30,395	178,291		סך כל ההכנסות מהשקעות
1,505	109	847		הכנסות אחרות, נטו
245,734	36,863	187,919		סך כל ההכנסות
				הוצאות
12,370	2,904	3,922	6	דמי ניהול
4,030	829	1,054		הוצאות ישירות
679	124	83		הוצאות מסים
17,079	3,857	5,059		סך כל ההוצאות
228,655	33,006	182,860		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,035,373	2,035,373	3,174,674
508,658	115,614	157,445
233	186	318
(27,096)	(5,280)	(8,403)
2,865	-	-
484,660	110,520	149,360
8,810	2,171	2,061
-	47	-
129	31	159
8,939	2,249	2,220
8,787	2,048	2,724
1,215	185	519
713	115	185
10,715	2,348	3,428
24,283	4,778	7,157
(17,419)	(5,145)	(12,776)
26,518	4,230	29
464,371	38,420	267,404
120,836	15,804	57,314
24,565	2,450	13,209
609,772	56,674	337,927
7,044	1,469	1,867
133,834	33,302	52,236
16,390	2,954	5,995
157,268	37,725	60,098
452,504	18,949	277,829
228,655	33,006	182,860
3,174,674	2,193,618	3,784,694

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים
תקבולים מדמי סליקה

חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטחי משנה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים למקבלי קצבה קיימים:

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומים לפנסיונרים:

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

סך כל תשלומים לפנסיונרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקרן

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מהקרן

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

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

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה. למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים זמנית במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פנו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. השפעת המלחמה על השווקים הפיננסיים בתקופת הדוח לא היתה מהותית, אך נותרה בהם תנודתיות גבוהה, לרבות בשערי החליפין ובפרמיית הסיכון של המדינה.

חברת הדירוג "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. למרות הורדת הדירוג ושינוי התחזית לשלילית, השוק הגיב במתינות.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית s&p הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-A+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. חברת s&p ציינה כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צופה כיום. חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית. הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. במהלך תקופת המלחמה מתקיימים התהליכים התפעוליים והעסקיים בקרן במלואם ולא חל שינוי מהותי בהיקף הפדיונות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולת החברה להעריך באופן מלא את ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף הפעילות בקרן, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה ועוצמתה, השפעות המלחמה על תחומי פעילות הקרן והנחיות וצעדים שינקטו על ידי הגורמים המאסדרים.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. מסלולי ביטוח

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

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

ה. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו		
ליום 31 במרס 2024		
אלפ ש"ח	שם המסלול	
969,445	מסלול כללי	(1)
22,911	מסלול הלכה	(2)
259,060	מסלול מניות	(3)
9,277	מסלול שקלי טווח קצר	(4)
6,336	מסלול אג"ח	(5)
532,624	מחקה מדד S&P500	(6)
635	מסלול משולב סחיר	(7)
2,043	מסלול עוקב מדדים גמיש	(8)
17,098	מסלול פאסיבי - מדדי מניות ⁽²⁾	(9)
1,114,064	מסלול לבני 50 ומטה	(10)
381,795	מסלול לבני 50 עד 60	(11)
174,132	מסלול לבני 60 ומעלה	(12)
	מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:	
89,848	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	(13)
204,440	מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(14)
986	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(15)
3,784,694		

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

(2) המסלול נפתח החל מחודש ינואר 2024.

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 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בדוחות ביניים אלה זהים באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים האחרונים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
29,516	17,765	31,776
241,307	188,918	267,727
<u>270,823</u>	<u>206,683</u>	<u>299,503</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

לא היו שינויים בהנחות אקטואריות במהלך בתקופות המדווחות.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
88,921	94,560	86,834
1,926	2,122	1,784
913	739	890
<u>91,760</u>	<u>97,421</u>	<u>89,508</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
143,285	116,139	157,712
7,515	4,985	10,145
11,118	5,931	16,475
8,552	4,912	16,729
9,361	7,591	2,656
3,553	2,044	7,563
1,038	(1,401)	2,134
<u>184,422</u>	<u>140,201</u>	<u>213,414</u>

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

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

ד. התחייבויות לפנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
977	968	973
4	(10)	10
<u>981</u>	<u>958</u>	<u>983</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול שהונח בחישוב ההתחייבות הינו 0.40% לפנסיונרים במסלול כללי, 0.45% לפנסיונרים במסלול הלכה ו-0.50% למקבלי קצבה קיימים.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
1.09%	0.11%	2,360
(0.19%)	(0.06%)	(2,365)
0.27%	-	(5)
0.70%	0.48%	425
(1.93%)	1.05%	2,242
(2.54%)	0.34%	3
		<u>2,670</u>
		<u><u>2,665</u></u>

עודף (גירעון) דמוגרפי:

עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח גירעון דמוגרפי לכל עמיתי הקרן

סך כל עודף (גירעון) דמוגרפי

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים במסלול כללי
פנסיונרים במסלול הלכה

עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,561	969	1,556
6,723	1,673	2,060
1,086	262	306
12,370	2,904	3,922

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

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

דמי ניהול ממקבלי קיצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך כל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אחוזים	
4.00	4.00	4.00
0.89	0.84	0.99
1.05	1.05	1.05
0.31	0.35	0.27
0.60	0.60	0.60
0.44	0.45	0.43

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:

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

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

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

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרן חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

31.3.24

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 31/03/2024.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכת, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>מאי 2024</u> תאריך	<u>אקטואר ממונה</u> תפקיד	<u>איתי וייס</u> שם האקטואר	<u>חתימה</u>
--------------------------	------------------------------	--------------------------------	--------------

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2023	ליים 31/12/2024	ליים 31/03/2024	ביאור	באלפי ש"ח
3,209,660	3,811,887	3,811,887		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
34,986	27,193	27,193		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
1,594,266	2,102,072	2,102,072		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,300,668	1,376,052	1,376,052		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,894,934	3,478,124	3,478,124		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
91,760	89,508	89,508	א3	התחייבויות למקבלי קצבה: התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
185,403	214,397	214,397	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
277,163	303,905	303,905		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2,068	(5)	(5)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי: עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
509	2,670	2,670	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,577	2,665	2,665		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
3,174,674	3,784,694	3,784,694		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
3,209,660	3,811,887	3,811,887		סך כל ההתחייבויות

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

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

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

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

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א: התחייבות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
88,921	86,834	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
1,926	1,784	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
913	890	עתודה למקבלי קצבה קיימים
91,760	89,508	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(63)	(56)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
509	425	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,391	3,253	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
143,285	157,712	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
7,515	10,145	התחייבויות לנכים
11,118	16,475	התחייבויות לשאיירי מבוטח
8,552	16,729	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,361	2,656	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,553	7,563	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,038	2,134	עתודה לפנסיונרים
184,422	213,414	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(38)	(80)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	2,242	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,017	8,227	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.40%	0.40%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כשר

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	אלפי ש"ח
977	973	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	התחייבויות לנכים
-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
4	10	עתודה לפנסיונרים
981	983	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(1)	(1)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	3	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
203	196	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.45%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

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

התחייבויות לנכים – התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

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

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

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

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.03%	0.22%	4,691	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.01%	0.00%	36	ג. מקרי מוות – נכים
1.40%	-0.34%	(7,378)	ד. יציאה לנכות
0.15%	0.00%	(72)	ה. חזרה מנכות
-0.62%	0.20%	4,373	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.18%	0.03%	710	י. גורמים אחרים
1.09%	0.11%	2,360	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
-0.05%	0.00%	(141)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.15%	-0.06%	(2,224)	י. גורמים אחרים
-0.19%	-0.06%	(2,365)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

1) מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	913	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.03%	0.00%	3	שינוי בגין גורמים אחרים
-3.84%	-0.52%	(464)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
4.51%	0.97%	863	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.70%	0.48%	425	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	890	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.73%	0.53%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.57%	1,038	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.05%	0.02%	38	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.80%	1.54%	3,297	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.13%	0.00%	3	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.93%	1.05%	2,241	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.57%	1.00%	2,134	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-2.02%	1.14%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול כשר:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.44%	4	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.07%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.20%	0.91%	9	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.15%	0.02%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-2.54%	0.34%	3	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.44%	1.00%	10	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-2.61%	0.37%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

עדכון הקצבאות בעקבות גרעון או עודף למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת תשואה ייעשה רק מחודש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח. אחוז העודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/03/2024	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
31,334	10,521	20,813	מבוטחים	
33,357	12,597	20,760	שאינם מבוטחים	
64,691	23,118	41,573	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
1,253	560	693	זקנה ושאיירי זקנה	
106	78	28	שאיירים	פנסיונרים
23	10	13	נכות	
1,382	648	734		סה"כ פנסיונרים
643	335	308	זקנה ושאיירי זקנה	
17	9	8	שאיירים	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	נכות	
660	344	316		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
66,733	24,110	42,623		סה"כ עמיתי הקרן

הצהרה (certification)

אני, מיכל גור כגן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

22 במאי, 2024

מיכל גור כגן - מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024 (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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במאי, 2024

חגי אבישר – סמנכ"ל כספים

**יחמה קרן פנסיה לעצמאים
קרן פנסיה ותיקה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2024**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
4	תמצית התנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
7	באור 2 - עיקרי המדיניות חשבונאית
8	באור 3 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר ארצות הברית
9	באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים
10	באור 5 - התחייבויות פנסיוניות
14	באור 6 - הוצאות דמי ניהול
14	באור 7 - התחייבויות תלויות
15	באור 8 - תשואות הקרן



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



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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במאי, 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		באור	
2023	2023	2024			
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
108,545	107,742	116,643			רכוש שוטף
23,134	28,106	28,944			מזומנים
1,945	8,977	2,828			סיוע ממשלתי כספי
133,624	144,825	148,415			חייבים ויתרות חובה
					סך הכל רכוש שוטף
1,004,876	995,604	992,343			השקעות
785,574	789,756	781,917			ניירות ערך שאינם סחירים
74,548	74,482	76,542			ניירות ערך סחירים
2,929	2,883	2,929			הלוואות
1,867,927	1,862,725	1,853,731			נדל"ן להשקעה
-	-	-			סך-הכל השקעות
2,001,551	2,007,550	2,002,146	4		אפיק השקעה מובטח תשואה
11,551	10,345	2,106			סך-הכל נכסים
					זכאים ויתרות זכות
			5		התחייבויות פנסיוניות
1,295,685	1,325,303	1,300,891			התחייבויות צבורות:
466,674	522,272	427,364			לפנסיונרים
556,610	589,323	524,788			למבוטחים פעילים
2,318,969	2,436,898	2,253,043			למבוטחים לא פעילים
102,768	117,241	90,382			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(32,318)	(36,248)	(29,695)			בניכוי:
(138,007)	(163,268)	(128,464)			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
-	-	-			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח תשואה
(67,557)	(82,275)	(67,777)			שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
2,251,412	2,354,623	2,185,266			סיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
(326,019)	(365,429)	(308,687)			סיוע ממשלתי ישיר:
64,607	8,011	123,461			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
1,990,000	1,997,205	2,000,040			הממשלתי הישיר לקרן
2,001,551	2,007,550	2,002,146			עודף אקטוארי
					סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים. תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במאי, 2024.

חגי אבישר
סמנכ"ל כספים

מיכל גור כגן
מנכ"ל

רונן אגסי
יו"ר דירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור	
	2023	2023			2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
				ממוזמנים
5,690	2,455	1,482		מהשקעות
				מניירות ערך שאינם סחירים
22,227	7,909	5,490		מניירות ערך סחירים
27,813	11,203	16,898		מהלוואות
3,588	(1,775)	2,317		מנדל"ן להשקעה
240	58	54		מאפיק השקעה מובטח תשואה
-	-	-		סך כל הכנסות מהשקעות
53,868	17,395	24,759		סיוע ממשלתי כספי
23,004	5,646	5,810		הכנסות אחרות, נטו
77	4	15		סך כל הכנסות
82,639	25,500	32,066		<u>הוצאות</u>
			6	דמי ניהול
12,698	3,298	3,160		הוצאות ישירות
2,736	666	666		הוצאות מסים
409	87	43		סך-הכל הוצאות
15,843	4,051	3,869		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
66,796	21,449	28,197		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,991,420	1,991,420	1,990,000	יתרת הקרן לתחילת התקופה
			תוספות לקרן
9,135	2,238	2,167	דמי גמולים מעמיתים
66,796	21,449	28,197	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה, מועבר מדוח הכנסות והוצאות
75,931	23,687	30,364	סך-הכל תוספות (הפחתות) לקרן
			תשלומים והעברות
63,974	15,393	16,833	תשלומים לפנסיונרים :
781	194	155	תשלומי פנסיית זקנה
5,665	1,277	1,394	תשלומי פנסיית נכות
			תשלומי פנסיית שארים
70,420	16,864	18,382	סך-הכל תשלומים לפנסיונרים
6,931	1,038	1,942	החזרים לעמיתים שפרשו
77,351	17,902	20,324	סך-הכל תשלומים והעברות
1,990,000	1,997,205	2,000,040	יתרת הקרן לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

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

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

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

ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022. במסגרת החוק האמור הוחלט בין היתר ביטול המנגנון של הנפקת אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה והחלפתו במנגנון הבטחת תשואה. בהתאם למנגנון הקיים, המדינה מנפיקה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בשיעור של 30% מנכסיהן. אגרות החוב המיועדות צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

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

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

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

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

בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; ואם נסגר או מוזג המסלול האמור - המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר במועד שבו נסגר או מוזג המסלול כאמור. בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי הנכסים המובטחים יושקעו לפי מדיניות ההשקעות של מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. ההשקעה כמפורט בפסקה זו לא תכלול השקעה באגרות חוב מיועדות ובנכסים לא סחירים שבוצעה לפני תחילת יישום המנגנון החדש. מנגנון זה מיושם החל מיום 1 באוקטובר 2022.

נכון ליום 31 במרס 2024, הקרן לא היתה זכאית להקצאת נכסים מובטחי תשואה היות ושיעור האחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" היה מעל 30% מסך נכסי הקרן.

באור 1 - כללי (המשך)

ב. החברה המנהלת

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

הצד הסופי ששולט במגדל הוא הי"ה מר שלמה אליהו (להלן - בעל השליטה).

בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה שנתקבל ממשרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

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

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

יום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה. למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים זמנית במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. השפעת המלחמה על השווקים הפיננסיים בתקופת הדוח לא היתה מהותית, אך נותרה בהם תנודתיות גבוהה, לרבות בשערי החליפין ובפרמיית הסיכון של המדינה.

חברת הדירוג "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. למרות הורדת הדירוג ושינוי התחזית לשלילית, השוק הגיב במתינות.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית s&p הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-AA+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. חברת s&p ציינה כי הורדת דירוג אש"ר עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צופה כיום. חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של AA+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית. הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

נכון למועד פרסום הדוח, לא התקבל בקרן מידע על הרוגים בעקבות המלחמה אשר דווחו עד כה כמבוטחי הקרן. להערכת החברה לא צפויה להיות השפעה על מקרי נכות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולת החברה להעריך באופן מלא את ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף הפעילות בקרן, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי פעילות הקרן, הנחיות וצעדים שיינקטו על ידי הגורמים המאסדרים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: התקנות). דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2024 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

באור 3 - נתוני השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

שער החליפין של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	בגין	ידוע
	%	%
1.49	0.96	0.29
2.73	1.19	1.08
3.07	2.96	3.34

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
 31 במרס 2024
 31 במרס 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
 (* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100.

באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתית תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים	
116,643	3,388	113,255	<u>נכסים</u>
28,944	239	28,705	מזומנים
2,828	26	2,802	סיוע ממשלתי כספי
992,343	17,610	974,733	חייבים ויתרות חובה
781,917	23,260	758,657	ניירות ערך שאינם סחירים
76,542	1,766	74,776	ניירות ערך סחירים
2,929	-	2,929	הלוואות
			נדל"ן להשקעה
<u>2,002,146</u>	<u>46,289</u>	<u>1,955,857</u>	סך הכל נכסים
2,106	48	2,058	זכאים ויתרות זכות
<u>2,000,040</u>	<u>46,241</u>	<u>1,953,799</u>	

ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתית תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים	
107,742	4,181	103,561	<u>נכסים</u>
28,106	231	27,875	מזומנים
8,977	108	8,869	סיוע ממשלתי כספי
995,604	17,790	977,814	חייבים ויתרות חובה
789,756	21,612	768,144	ניירות ערך שאינם סחירים
74,482	1,588	72,894	ניירות ערך סחירים
2,883	-	2,883	הלוואות
			נדל"ן להשקעה
<u>2,007,550</u>	<u>45,510</u>	<u>1,962,040</u>	סך הכל נכסים
10,345	173	10,172	זכאים ויתרות זכות
<u>1,997,205</u>	<u>45,337</u>	<u>1,951,868</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתית תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים	
108,545	3,972	104,573	<u>נכסים</u>
23,134	190	22,944	מזומנים
1,945	1	1,944	סיוע ממשלתי כספי
1,004,876	17,757	987,119	חייבים ויתרות חובה
785,574	22,433	763,141	ניירות ערך שאינם סחירים
74,548	1,612	72,936	ניירות ערך סחירים
2,929	-	2,929	הלוואות
			נדל"ן להשקעה
<u>2,001,551</u>	<u>45,965</u>	<u>1,955,586</u>	סך הכל נכסים
11,551	188	11,363	זכאים ויתרות זכות
<u>1,990,000</u>	<u>45,777</u>	<u>1,944,223</u>	

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

- א. הדוח האקטוארי של הקרן נערך על ידי האקטואר הממונה של הקרן, מר איתי וייס, עובד החברה.
- ב. במהלך שנת 2023 התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון לשינוי הנחות יסוד בענין שיעורי הקפאה גריעה ופרישה. השינוי בהנחות אלה הביא לגירעון בסך כ-15 מלש"ח נכון לתום שנת 2023. ראה סעיף ד להלן.
- ג. להלן התנועה בעודף (גירעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
-	-	64,607	עודף (גירעון) אקטוארי לתחילת השנה
149,820	10,717	21,822	שינוי בשיעור ההיוון
(15,735)	(15,735)	-	שינוי בסיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון
(69,478)	13,029	37,032	השפעות שוטפות (ראה סעיף ה' להלן)
<u>64,607</u>	<u>8,011</u>	<u>123,461</u>	עודף אקטוארי לתום התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(11,322)	24,081	16,047	שינויים דמוגרפיים
(15,232)	-	-	עדכון בהנחות דמוגרפיות
(46,216)	(6,678)	15,540	תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה
(735)	(235)	425	ריבית והצמדה על יתרת שנה קודמת
4,027	(4,139)	5,020	אחרות
<u>(69,478)</u>	<u>13,029</u>	<u>37,032</u>	סך הכל השפעות שוטפות

נכון למועד הדוח חושב בקרן עודף אקטוארי בסך כ-123 מלש"ח המהווה עודף בשיעור של כ-3.5% מסך התחייבויות הקרן, עליה בסך כ-59 מלש"ח מסך העודף שחושב לתום שנה קודמת. על פי הוראות תקנון הקרן, עודף אקטוארי העולה על שיעור של 5% מסך כל התחייבויות הקרן לאותה שנה, יזקף לזכויות העמיתים בקרן בשיעור העולה של 5% וזאת בכפוף לאישור הממונה.

העליה בעודף האקטוארי נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: שינוי בשיעור ההיוון בסך כ-22 מלש"ח, ירידה בשכר ריאלי ממוצע במשק בהשוואה לעליה בשכר ריאלי ממוצע צפוי בסך כ-15 מלש"ח ומתשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה בסך כ-16 מלש"ח.

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ה. להלן הוראות תקנון הקרן למנגנון איזון אקטוארי:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ליום 31 במרס 2024, הציגה הקרן עודף אקטוארי בסך כ-123 מיליון ש"ח (עודף בשיעור של כ-5.3% מסך התחייבויות הקרן. כאמור בסעיף ה לעיל, על פי הוראות תקנון הקרן, עודף אקטוארי העולה על שיעור של 5% מסך כל התחייבויות הקרן לאותה שנה, יזקף לזכויות העמיתים בקרן בשיעור העולה של 5% וזאת בכפוף לאישור הממונה.

ו. כרית הבטחון

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

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

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

1. כרית הבטחון (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

להלן פירוט השינויים העיקריים שבוצעו בתקנון הקרן:

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

באור 6 - הוצאות דמי ניהול

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
777	198	178
11,921	3,100	2,982
12,698	3,298	3,160

דמי ניהול מדמי גמולים, נטו

דמי ניהול מנכסים, נטו

סך הכל דמי ניהול, נטו

ב. שיעור דמי הניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
%	%	
0.60	0.60	0.60
0.60	0.60	0.60
10.00	10.00	10.00
8.51	8.83	8.21

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

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך הנכסים:

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

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

2. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה המנהלת וקרן הפנסיה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחום החסכון הפנסיוני ארוך הטווח, בו פועלת החברה המנהלת, בהיותו מאופיין באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצר והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי העמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, תשלומי הפקדות ועוד.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

עוד יצוין, כי מוצרים אלו מנוהלים על פנישנים 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 בתוכניות פנסיה יש לעיתים בכדי להשפיע על רווחיות החברה, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם תוכניות הפנסיה המועלות, בין היתר, באמצעות המעגון הדיוני הקבוע בחוק ותובענות ייצוגיות.

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

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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.

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

באור 8 - תשואות הקרן

להלן תשואות הקרן בחלוקה לפי סוגי עמיתים בתקופת הדוח :

מבוטחים רגילים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
%	%	

נומינלית, ברוטו

4.08 1.24 1.60

ריאלית, ברוטו

0.71 0.16 1.31

עמיתי ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
%	%	

נומינלית, ברוטו

3.62 1.06 1.53

ריאלית, ברוטו

0.27 (0.02) 1.24

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

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