

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2024

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "מגדל מקפת" או "החברה") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (להלן, בהתאמה - "התקופה המדווחת" או "תקופת הדוח" ו"הרבעון המדווח").

הדוח נערך, בין היתר, בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחזוריה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2023 מיום 18 במרס 2024 (להלן - "הדוח התקופתי").

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה**1.1. כללי**

מגדל מקפת הוקמה ב-7 בדצמבר 1995 כחברה פרטית מוגבלת במניות, ובידה רשיון מבטח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הפיקוח").

1.2. קרנות הפנסיה שבניהולה החברה**שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)**

סוג הקרן	מספר אישור	1. מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה	162	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 (להלן - "תקנות מס הכנסה"), המאושרת על ידי 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 (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן - "חוק 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, לכל קרנות הפנסיה החדשות המקיפות.

קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה (להלן - "הקרן המשלימה") הינה קרן פנסיה חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה, ומאושרת על ידי 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 בשליטה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, בעלת השליטה בחברה, ומוזגה עם 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, ממשכות 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 או באפיק השקעה מובטח תשואה ו-70% מופנה להשקעות חופשיות. לפרטים בדבר המנגנון החדש להבטחת תשואה חלף מנגנון הנפקת האג"ח המיועדות, בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית, החל מחודש אוקטובר 2022, 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**

<u>סוג הקופה</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)</u>
		1. מגדל השתלמות
קרן השתלמות	579	1.1. מסלול כללי
קרן השתלמות	869	1.2. מסלול מניות
קרן השתלמות	868	1.3. מסלול חו"ל
קרן השתלמות	865	1.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קרן השתלמות	864	1.5. מסלול שקלי טווח קצר
קרן השתלמות	199	1.6. מסלול אג"ח
קרן השתלמות	2048	1.7. מסלול כהלכה
קרן השתלמות	7256	1.8. מסלול פאסיבי כללי
קרן השתלמות	14668	1.9. מסלול מחקה מדד S&P500
קרן השתלמות	14945	1.10. מסלול פאסיבי- מדדי מניות ⁽¹⁾
קרן השתלמות	8890	2. מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
		3. מגדל לתגמולים ולפיצויים
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	863	3.1. מסלול מניות
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	862	3.2. מסלול חו"ל
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	859	3.3. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	858	3.4. מסלול שקלי טווח קצר
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	8012	3.5. מסלול אג"ח עד 10% מניות
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9779	3.6. מסלול לבני 50 ומטה
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9780	3.7. מסלול לבני 50 עד 60
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9781	3.8. מסלול לבני 60 ומעלה
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	13565	3.9. מסלול מחקה מדד S&P500
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	14229	3.10. מסלול משולב סחיר
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	14228	3.11. מסלול עוקב מדדים גמיש
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	15055	3.12. מסלול פאסיבי- מדדי מניות ⁽²⁾
קופת גמל לתגמולים	8888	4. מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
		5. מגדל גמל להשקעה
קופת גמל להשקעה	7936	5.1. מסלול כללי
קופת גמל להשקעה	7934	5.2. מסלול מניות
קופת גמל להשקעה	7933	5.3. מסלול חו"ל
קופת גמל להשקעה	7932	5.4. מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
קופת גמל להשקעה	7931	5.5. מסלול שקלי טווח קצר
קופת גמל להשקעה	7935	5.6. מסלול אג"ח עד 10% מניות
קופת גמל להשקעה	7937	5.7. מסלול הלכתי
קופת גמל להשקעה	13563	5.8. מסלול מחקה מדד S&P500
קופת גמל להשקעה	14943	5.9. מסלול פאסיבי- מדדי מניות ⁽¹⁾
קופת גמל להשקעה	14944	5.10. מסלול אשראי ואג"ח ⁽¹⁾
		6. מגדל חסכון לילד
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9896	6.1. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9897	6.2. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9898	6.3. מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
קופת גמל להשקעה- חסכון לילד	9895	6.4. מסלול הלכתי
קופה מרכזית לפיצויים	745	7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	8. מקפת דמי מחלה
קופת גמל להשתתפות בפנסיה	1304	9. מקפת תקציבית

(1) המסלול הופעל החל מיום 1 בינואר 2024.

(2) המסלול הופעל החל מיום 1 באפריל 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 מנהלתיקים 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 (להלן - "חוק קופות הגמל"), 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 מנהלתיקים 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 אותה עמית) של עד 79,005 ש"ח נכון לשנת 2024 (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 2024) ויבחר להעביר את הכספים לקופה לקצבה לצורך קבלת קצבה מידית 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 ומתקציבו. החל מחודש ינואר 2017 מפקיד המוסד לביטוח לאומי, בכל חודש במועד שבו משתלמת קצבת הילדים, סכום בסך 57 ש"ח נכון לשנת 2024 (הסכום הראשוני עמד על 50 ש"ח) לקופת גמל להשקעה על שמו של הילד הזכאי לקצבה. ההורה רשאי לבצע הגדלת הפקדות לילד בסך 57 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 החברה.¹

התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

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

המשק הישראלי - בתקופה המדווחת, 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 היצע עודנה גבוהה במספר ענפים.

יצוין כי ברבעון המדווח קצב התאוששות הפעילות הכלכלית התמתן. מגבלות היצע מקשות על התכנסות הפעילות למגמה שאפיינה את המשק טרום המלחמה ומידת אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת מתבטאת ברמה גבוהה של פרמיית הסיכון של המשק.

על פי אומדן שלישי של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון לשנת 2024,² ברבעון הראשון של שנת 2024 התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-14.4% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2023 בו חלה התכווצות בתוצר בעקבות פרוץ המלחמה, וירד בכ-1.2% 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 הביטחוני 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-3.0% ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת לאחר ירידה של 0.2% בשנת 2023 כולה.

שוק העבודה - ברבעון המדווח נרשמה ירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה,³ מרמה של כ-7.5% בחודש דצמבר 2023, שהושפעה מהמלחמה, לרמה של כ-4.8% בחודש יוני 2024. שוק העבודה התאושש על רקע גידול בביקוש לעובדים ולצד הקלה במגבלת היצע העבודה עקב צמצום משרתי המילואים.

בחודשים ינואר-מאי 2024, חלה עלייה של כ-3% 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 ביולי 2024.

³ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמינות מעבודתם כל השבוע מסיבות כלכליות, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה בשנתיים האחרונות 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.

בתקופה המדווחת, האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות, אך בקצב איטי ביחס לתחזיות קודמות מתחילת השנה. בארה"ב הותיר הבנק המרכזי את הריבית על כנה, תוך התמתנות בתחזית הורדת הריבית בעתיד. בגוש האירו הבנק המרכזי האירופי ("ECB") הוריד את הריבית בכ-0.25% בחודש יוני 2024 ועדכן את תחזיות האינפלציה כלפי מעלה לשנים 2024 ו-2025.

בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, על רקע ההתמתנות בקצב האינפלציה, וההתייבבות בשווקים הפיננסיים, לרבות שוק המט"ח. עם זאת, על רקע עלייה ברמת הסיכון של המשק בשל התבררות אי-הוודאות הגיאופוליטית ועלייה בציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה, לא בוצעו הורדות ריבית נוספות. בשווקי ההון בחו"ל נרשמו בתקופה וברבעון המדווחים עליות שערים במדדי המניות. מגד, בשוק ההון המקומי נרשמו ברבעון המדווח ירידות בשערי המניות שקיזזו בחלקן את עליות השערים שנרשמו ברבעון הראשון של השנה. בשערי אגרות החוב הממשלתיות בישראל ובעולם נרשמו ירידות שערים, בפרט באגרות החוב הארוכות. באגרות החוב הקונצרניות בארץ נרשמה עלייה מסוימת ברמת הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות, אשר קיזזה בחלקה את הירידה שחלה במרווח הסיכון ברבעון הראשון של השנה.

חברת הדירוג "מודיס" 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. בחודש מאי 2024, הותירה חברת מודיס את הדירוג על כנו לרבות אופק הדירוג השלילי.

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. עוד ציינה אז S&P כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה והעימות 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 ש-S&P צפתה בזמן פרסום ההודעה. בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של AA+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-6/2024	4-6.2024
אינפלציה (מדד ידוע)	1.9%	1.6%
אינפלציה (מדד בגין)	2.1%	1.1%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(4.6%)	(3.6%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(4.7%)	(3.9%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(0.0%)	(1.5%)
מדד ת"א 35 (ריאלי)	4.4%	(2.2%)
מדד ת"א 125 (ריאלי)	1.6%	(5.9%)
מדד MSCI (נומינלי)	10.3%	2.4%
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	17.0%	7.8%
מדד S&P500	14.5%	3.9%
שער הדולר (נומינלי)	3.6%	2.1%

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

2.2. שוק ההון (המשך)

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

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

פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שהיא נמדדת באמצעות המרווח בין אגרות החוב הממשלתיות הנקובות בדולרים והאג"ח הממשלתיות של ארה"ב נותרה גבוהה ואף עלתה בתקופה המדווחת.

אגרות חוב קונצרניות- ברבעון המדווח נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות, אשר הושפעה מעלייה במרווח הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות, אשר קיזזה בחלקה את הירידה בתשואות לפדיון שנרשמה ברבעון הראשון של השנה.

2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן נרשמה תנודתיות במדדי המניות בארץ ובעולם, וכן עלייה בשערי אגרות החוב.

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

בחודש יולי 2024 בנק ישראל עדיין את התחזית המקרוכלכלית ובמסגרתה, בין היתר, עודכנו כלפי מטה תחזיות הצמיחה לשנים 2024 ו-2025, תחזית האינפלציה הצפויה בשנים אלו עודכנה כלפי מעלה וכן עלה שיעור הריבית החזוי לרבעון השני של שנת 2025 ל-4.25%, זאת על רקע עליית הסיכונים למשכה ועוצמתה של המלחמה, והתאמות תקציביות מרסנות משמעותיות בתקציב של שנת 2025 על ידי הממשלה.

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 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 בדוח התקופתי (להלן - "דוח תיאור עסקי התאגיד").

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 עלולה 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 עמיתיה הקרן והעודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של קרן הפנסיה.

(ג) תיק הנוסטרו של החברה

בתקופה המדווחת, 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 בתקופה המדווחת ולאחריה, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה, איתנותה הפיננסית ומקורות המימון העומדים לרשותה.

(ה) ניהול סיכונים

בתקופה המדווחת, 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 לחברה ובהם תנודתיות בשוק ההון. לפיכך, תנודתיות חדה בשווקים הפיננסיים כתוצאה מהמלחמה או בשל אירועים אחרים עשויה להביא לשינוי משמעותי במידע המפורט לעיל. הערכות בדבר ההשלכות המפורטות לעיל על פעילות החברה, לרבות ההשלכות האפשריות של המלחמה, התפתחותה והמצב הביטחוני, לאחר תאריך המאזן, על הפעילות הכלכלית ובאופן כללי, 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 תרחישים 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 באור 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 שפורסמו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה:

הסדרים בתוקף והוראות כלליות חוזר מסלולי השקעה ורשימת מסלולי השקעה

בהמשך לאמור בסעיף 3.1.6. בדוח תיאור עסקי התאגיד, 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 ההשקעה ביחס לחוזר שפורסם בדצמבר 2022: (1) הוספת מסלול השקעה "הלכה למקבלי קצבה קיימים"; (2) ביטול מסלול "מתמחה גמיש" לאור כוונת הרשות לבחון במישור הרוחבי 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.

החברה ביצעה את השינויים הנדרשים במסלולי ההשקעה על פי הוראות הרשות, אשר השלב האחרון בהם נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024, ובהם שינוי שמות המסלולים, שינוי מדיניות השקעה, מיזוג מסלולים ופתיחת מסלולים אחרים*.

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:

1. 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.
 2. גיבוש 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 והשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על החברה.

תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה
ביום 24 ביולי 2024 פרסם הממונה חוזר לתיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה (להלן - "החוזר"). הוראות החוזר כוללות עדכון של הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי, אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. צוין כי האסדרה תיבחן על ידי רשות שוק ההון בתום חמש שנים ממועד תחולתה.

לשינויים המפורטים בחוזר צפויה השפעה גם על ההתחייבויות האקטואריות של קרנות הפנסיה שבניהול החברה, והאזת החל מהרבעון השלישי של שנת 2024. החברה בוחנת את השפעת השינויים של החוזר אולם אין באפשרותה להעריך בשלב מקדמי זה, את ההשפעה הצפויה על מאזני הקרנות שבניהולה.

המידע הכלול לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים הידוע במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של החברה, שהתממשות אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה.

ההערכות הנזכרות לעיל, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, החוזר ייושם באופן אחר מזה החזוי או הקיים במועד פרסום דוח זה.

* למידע בדבר שינויים בשמות מסלולי ההשקעה ובמדיניות ההשקעות שלהם במוצרי הפנסיה, הגמל וההשתלמות ראה:

<https://www.migdal.co.il/He/MigdalMakefet/Investments/InvesPolicy/Pages/default.aspx>

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

טיוטת הוראות לעניין בחירת קופת גמל ('ברירת מחדל')

בחודש יוני 2024 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל. במסגרת טיוטת החוזר, לקראת פרסום הליך לקביעת קרנות נבחרות, מוצע לקבוע הוראות לעניין המנגנון שעל פיו יצרף מעסיק לאחת מהקרנות הנבחרות עובדים שלא מימשו את זכותם לבחירת קופת גמל; האפשרות לבצע המרה של שיעור דמי הניהול של הקרנות הנבחרות מצבירה להפקדה; וכן לעדכן את משך תוקפו של ההליך לבחירת קרנות נבחרות לארבע שנים (במקום שלוש). מוצע כי תחילתן של הוראות החוזר יהיו מיום פרסומו.

החברה מעריכה כי קיום הליך לקביעת קרנות נבחרות לא יביא לשינוי מהותי בשוק הפנסיה. עם זאת, בעקבות תוצאות הליך זה, עשויים לחול שינויים בנתחי השוק של קרנות ברירת המחדל.

הערכה האמורה בדבר השפעת ההליך לקביעת קרנות נבחרות מבוססת על טיוטת התיקון לחוזר וההוראות הכלולות בה, אשר עשויים לחול בהן שינויים בחוזר הסופי שיפורסם. הערכה זו אינה וודאית והתממשותה או היקף התממשותה הינה בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך.

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 שיכלול בו השינויים הנדרשים על-פי החוק. תיקון התקנון אושר ע"י רשות שוק ההון 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 אינן חלות עליה תהייה זכאית לקבלת סיוע כספי אשר יקבע כסכומם של כל אלה:

- 4.2.1. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים-
 4.2.1.1 סכום השווה למכפלת שווים המשוער 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, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.
- 4.2.1.2 סכום השווה למכפלת שווים המשוער של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן הותיקה.

- 4.2.2. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים-
 4.2.2.1 סכום השווה למכפלת שווים המשוער של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.
- 4.2.2.2 סכום השווה למכפלת שווים המשוער 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 השוואה לקרנות הפנסיה שנקבע בחוק קופות הגמל לחלף מנגנון האג"ח המיועדות. בהתאם לעדכון הקרן תהיה זכאית לקבל סיוע נוסף- בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שוים 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 התחייבות הקרן לעמיתי ביניים בסכום השווה למכפלת שוים 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 "ערד" שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין תשואה ריאלית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5% לשנה.

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

עדכון זה נכנס לתוקפו עם 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 הדיווח על התחייבויות ונכסיה 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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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	מספר עמיתים *****
						כללית	מקיפה		
750,728	1,697	117,103	16,179	163,790	29,730	26,844	394,757	628	פעילים
752,023	2,723	18,735	10,058	272,225	130,045	40,045	276,352	1,840	לא פעילים
									מקבלי קצבה ****:
									זכאים קיימים לפנסיה:
59	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	59	ל.ר.	זקנה
112	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	112	ל.ר.	שארים
28	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	28	ל.ר.	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
7,424	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	642	4,395	2,387	זקנה
3,444	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	16	2,819	609	שארים
1,345	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,323	22	נכות
									פנסיונרים:
13,496	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,398	12,098	ל.ר.	זקנה
2,554	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	115	2,439	ל.ר.	שארים
3,810	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	25	3,785	ל.ר.	נכות
32,272	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,196	27,058	3,018	סה"כ מקבלי קצבה
1,535,023	4,420	135,838	26,237	436,015	159,775	69,085	698,167	5,486	סה"כ מספר עמיתים
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
115,972,085	58,323	716,851	656,293	10,563,300	1,323,024	3,228,545	99,032,313	393,436	פעילים
37,026,116	168,306	109,061	840,329	10,968,261	7,273,940	719,391	16,503,098	443,730	לא פעילים
									מקבלי קצבה ****:
									זכאים קיימים לפנסיה:
9,464	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,464	ל.ר.	זקנה
45,387	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45,387	ל.ר.	שארים
20,264	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20,264	ל.ר.	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
2,094,429	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	84,696	1,039,297	970,436	זקנה
1,435,080	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,682	1,299,065	134,333	שארים
675,918	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	662,817	13,101	נכות
									פנסיונרים:
5,188,741	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	187,628	5,001,113	ל.ר.	זקנה
1,719,141	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19,805	1,699,336	ל.ר.	שארים
3,156,679	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	41,181	3,115,498	ל.ר.	נכות
14,345,103	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	334,992	12,892,241	1,117,870	סה"כ מקבלי קצבה
167,343,304	226,629	825,912	1,496,622	21,531,561	8,596,964	4,282,928	128,427,652	1,955,036	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 קבוצת מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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):									
1,501,069	-	3,988	53,831	239,580	12,800	149,456	1,041,414	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,822,901	2,381	59,166	252,429	1,122,849	146,516	334,006	4,901,195	4,359	תקבולים מדמי גמולים
2,856	-	-	-	628	40	325	1,863	-	תקבולים מדמי סליקה
442,035	2	3,661	166,665	66,702	59,632	25,935	119,438	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(19,395)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(18,442)	(953)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
9,577,060	2,752	604	125,059	1,147,374	1,165,522	680,188	6,455,561	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(5,294,612)	(1,245)	(3,977)	(48,289)	(817,357)	(415,159)	(119,116)	(3,889,469)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:									
(1,712,590)	(6,593)	(15,691)	(69,319)	(739,205)	(114,080)	(16,231)	(747,713)	(3,758)	פדיונות
20,347	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20,347	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשנוי בהתחייבויות
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:									
(406)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(406)	ל.ר.	פנסיות זקנה
(558)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(558)	ל.ר.	פנסיות נכות
(1,538)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,538)	ל.ר.	פנסיות שארים
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
(78,477)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,138)	(40,350)	(33,989)	פנסיות זקנה
(39,319)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(38,957)	(362)	פנסיות נכות
(49,136)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(337)	(46,018)	(2,781)	פנסיות שארים
תשלומים לפנסיונרים:									
(167,478)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(5,972)	(161,506)	ל.ר.	פנסיות זקנה
(157,348)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,392)	(155,956)	ל.ר.	פנסיות נכות
(43,697)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(362)	(43,335)	ל.ר.	פנסיות שארים
(2,230,200)	(6,593)	(15,691)	(69,319)	(739,205)	(114,080)	(8,085)	(1,236,337)	(40,890)	סה"כ התשלומים, נטו
8,889,772	5,969	31,707	115,812	1,128,500	485,403	239,378	6,881,436	1,567	הכנסות נטו לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניחול אישי IRA.
 ** כולל מגדל השתלמות בניחול 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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
170,065	616	911	4,024	55,427	19,049	4,050	83,502	2,486	פעילים ולא פעילים
30,489	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	615	26,555	3,319	מקבלי קצבה
200,554	616	911	4,024	55,427	19,049	4,665	110,057	5,805	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
82,805	-	-	-	-	-	3,279	79,169	357	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.22	0.23	0.59	0.52	0.45	0.20	0.14	0.60	פעילים
	0.66	0.23	0.58	0.54	0.47	0.41	0.27	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	0.98	1.62	8.19	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.09)	0.02	6.62	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.14	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.47	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.38	0.64	6.62	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	0.31	0.43	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.80)	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	(0.30)	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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 ביוני 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		
48,146	-	572	62	18,798	3,040	348	24,779	547	מספר חשבונות
787,745	-	2,813	2,681	233,889	55,187	4,526	413,884	74,765	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
14,252	-	** -	9	554	133	231	13,104	221	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	ל.ר.	0.23	0.68	0.48	0.49	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 (להלן - "תקנות דמי הניהול") 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 (להלן - "תקנות איתור עמיתים") נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן הפעולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30 ביוני 2024

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,393	מספר חשבונות
9,157	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
27	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.59	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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		
מספר עמיתים ****:									
704,111	1,738	115,153	10,202	146,927	28,996	19,757	380,614	724	פעילים
711,865	2,895	16,639	8,020	253,380	109,612	38,426	280,943	1,950	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים									
לפנסיה:									
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
117	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	117	ל.ר.	שארים
30	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	30	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
7,381	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	649	4,445	2,287	זקנה
3,550	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	19	2,964	567	שארים
1,492	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,469	23	נכות
פנסיונרים:									
10,373	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	992	9,381	ל.ר.	זקנה
1,991	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	99	1,892	ל.ר.	שארים
3,306	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	14	3,292	ל.ר.	נכות
28,298	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,773	23,648	2,877	סה"כ מקבלי קצבה
1,444,274	4,633	131,792	18,222	400,307	138,608	59,956	685,205	5,551	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
95,110,450	53,564	603,596	354,901	8,767,254	1,086,124	1,683,241	82,079,557	482,213	פעילים
30,527,505	201,971	81,920	572,460	9,266,014	5,160,925	511,318	14,251,638	481,259	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים									
לפנסיה:									
9,472	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,472	ל.ר.	זקנה
46,316	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,316	ל.ר.	שארים
20,705	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20,705	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,116,791	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	94,904	1,103,656	918,231	זקנה
1,509,525	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,130	1,380,195	127,200	שארים
781,860	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	766,139	15,721	נכות
פנסיונרים:									
3,736,131	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	126,110	3,610,021	ל.ר.	זקנה
1,296,391	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	14,677	1,281,714	ל.ר.	שארים
2,611,212	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	13,994	2,597,218	ל.ר.	נכות
12,128,403	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	251,815	10,815,436	1,061,152	סה"כ מקבלי קצבה
137,766,358	255,535	685,516	927,361	18,033,268	6,247,049	2,446,374	107,146,631	2,024,624	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.
 **** חסבר אודות קבוצת 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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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):
1,128,960	13	4,240	18,655	231,917	14,371	97,244	762,520	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,855,887	2,395	55,487	103,049	944,653	123,693	233,176	4,388,863	4,571	תקבולים מדמי גמולים
2,237	-	-	-	419	33	192	1,593	-	תקבולים מדמי סליקה
305,538	58	3,547	55,872	56,885	43,169	25,672	120,335	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(13,249)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(12,183)	(1,066)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
5,303,393	3,653	606	76,350	1,044,062	873,250	148,781	3,156,691	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,263,267)	(2,948)	(1,197)	(25,363)	(470,423)	(223,333)	(73,655)	(3,466,348)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									תשלומים:
(1,786,630)	(2,713)	(11,431)	(57,503)	(874,015)	(118,677)	(9,857)	(709,254)	(3,180)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
9,705	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,705	-	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(363)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(363)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(574)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(574)	ל.ר.	פנסיית נכות
(1,496)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,496)	ל.ר.	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(78,603)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,388)	(43,101)	(31,114)	פנסיית זקנה
(45,284)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(47)	(44,842)	(395)	פנסיית נכות
(45,315)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(46)	(42,702)	(2,567)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(117,013)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(4,105)	(112,908)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(130,882)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(398)	(130,484)	ל.ר.	פנסיית נכות
(38,447)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(256)	(38,191)	ל.ר.	פנסיית שארים
(2,234,902)	(2,713)	(11,431)	(57,503)	(874,015)	(118,677)	(9,392)	(1,123,915)	(37,256)	סה"כ התשלומים, נטו
7,171,130	9,805	26,386	52,233	753,327	280,493	122,378	5,860,619	65,889	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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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):
148,439	661	11	2,675	48,482	13,713	3,121	76,955	2,821	פעילים ולא פעילים
26,910	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	515	23,289	3,106	מקבלי קצבה
175,349	661	11	2,675	48,482	13,713	3,636	100,244	5,927	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
76,900	-	-	-	-	-	1,975	74,530	395	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.63	0.54	0.46	0.28	0.15	0.60	פעילים
	0.61	0.23	0.59	0.56	0.46	0.49	0.29	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.45	0.47	0.60	מקבלי קצבה
									שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.84	1.71	8.64	
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.04	(0.04)	0.65	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.80	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.31	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.04	0.16	0.65	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.04)	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.08)	(0.04)	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.06)	(0.04)	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.04)	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.89)	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 לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 ביוני 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		
52,079	-	2,647	46	19,950	2,987	395	25,561	493	מספר חשבונות
934,584	-	12,362	2,133	257,693	46,532	5,540	541,894	68,430	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,816	-	-	7	704	125	13	767	200	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.23	0.71	0.56	0.55	0.46	0.27	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

בתקנות דמי הניהול 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 איתור עמיתים נקבעו הכללים לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק וכן תפועולות לאיתור עמיתים אלה על מנת להפכם לעמית שאינו עמית שהקשר עימו נותק.

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

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח - 30 ביוני 2023

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,627	מספר חשבונות
8,724	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
26	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 (1-6/2024):****5.3.1. מגדל מקפת אישית**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-11.37% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-115.3 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-128.4 מיליארד ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-6.9 מיליארד ש"ח, בתוספת עודף הפקדות על משיכות ותשלומי פנסיות בסך כ-3.7 מיליארד ש"ח, בתוספת ניוד נטו חיובי בסך כ-2.6 מיליארד ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-11.67% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-4,901 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-4,389 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-5.42% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-748 מיליון ש"ח לעומת כ-709 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.23% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.38%).
- ד. העברות צבירה אל הקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-104.50% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-6,456 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3,157 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות צבירה מהקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-12.21% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-3,889 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3,466 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-2,566 מיליון ש"ח בהשוואה לניוד נטו שלילי בסך כ-310 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-17.84% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-485 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-415 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-23,648 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-27,058 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- 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 שהשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-(0.01%) מההתחייבויות.
- ח. העודף לזכאים קיימים לפנסיה בשיעור של כ-1.47% 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, בקיצו גרעון 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 בקיצו השינוי בעתודה.
- י. הגרעון לפנסיונרים באפיק אג"ח בשיעור של כ-(0.30%), הושפע מהגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם, בתוספת העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן ומגורמים אחרים, בקיצו השינוי בעתודה.
- 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 ולאילו 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 (1-6/2024) (המשך):****5.3.2. מגדל מקפת משלימה**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-34.91% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-3.2 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-4.3 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-0.3 מיליארד ש"ח ובתוספת ניוטו חיובי בסך כ-0.6 מיליארד ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-334 מיליון ש"ח, לעומת כ-233 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-43.24%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-32.06% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-64.66% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-16 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת כ-10 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.87% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-0.88%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-680 מיליון ש"ח לעומת כ-149 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-119 מיליון ש"ח לעומת כ-74 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה חיובית וההעברות נטו אל הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-561 מיליון ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד - כ-75 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 (0.09%) מסך ההתחייבות בגינם.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של 0.14% המורכב מ: א. גרעון דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ז') בשיעור של (0.09%), ב. עודף דמוגרפי של 0.23% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר ממקרי מוות מבוטחים בשיעור של 0.33%, מביטוח משנה בשיעור של 0.11% ומגורמים אחרים בשיעור 0.07% בקיזוז יציאה לנכות בשיעור של (0.28%).
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.38% 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-0.31% מההתחייבות והגרעון לפנסיונרים (אפיק הלכת) בשיעור של כ-0.80% מההתחייבות, הושפע בעיקר מהגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם, בתוספת הגרעון לכלל עמיתי הקרן ובקיזוז גורמים אחרים ובקיזוז השינוי בעתודה.
- 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 הנו 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.
- במהלך חודש יולי 2024, הודיעה חברת Partner Reinsurance Europe SE לחברה, כי בכוונתה לסיים את ההתקשרות עמה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של הקרן המשלימה, וזאת החל מיום 31 בדצמבר 2024. נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה, ובכלל זה את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-6/2024) (המשך):****5.3.3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים**

א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-1.76% 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-4.64% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-4.36 מיליון ש"ח, לעומת כ-4.57 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חל גידול של כ-18.18% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח לעומת כ-3.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עמד בתקופת הדוח על כ-0.38%, לעומת כ-0.32% בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. עודף / גרעון האקטוארי של הקרן:

בתקופת הדוח גדל עודף האקטוארי בכ-82.4 מיליון ש"ח והסתכם בכ-147.0 מיליון ש"ח. הגידול בעודף נבע מעודף אקטוארי בסך כ-99.5 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים בשיעור ההיוון, וכן עודף בסך כ-6.6 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים דמוגרפיים (בעיקר מאי עליית השכר הממוצע במשק בהתאם לצפוי כ-4.6 מיליון ש"ח). כמו כן נרשם גרעון בסך כ-33.8 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל, הנמוכה מהתשואה החזויה, ונרשם עודף בגין ריבית ואחרות בסך כ-10.1 מיליון ש"ח.

ליום 30 ביוני 2024, הציגה הקרן עודף אקטוארי בסך כ-147.0 מיליון ש"ח (עודף בשיעור של כ-6.62% מסך התחייבויות הקרן).

התחייבויות הקרן הכוללות גם התחייבויות שיצברו בעתיד, עמדה על כ-2,221 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024 (30 ביוני 2023 - כ-2,590 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2023 - כ-2,422 מיליון 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 העתידים 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 (1-6/2024) (המשך):****5.3.4. מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות**

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-12.23% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקופות שעלו מסך של כ-29.1 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-32.7 מיליארד ש"ח לתאריך המאזן. הגידול נבע בעיקר מניוד נטו חיובי של כ-1.2 מיליארד ש"ח, מעודף הפקדות על משיכות בסך כ-0.6 מיליארד ש"ח ובתוספת עודף הכנסות על הוצאות בסך של כ-1.8 מיליארד ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-28.80% בתקבולים מדמיהגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-1,583 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,229 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקבולים בתקופת הדוח הושפע מגידול בהיקף המכירות החדשות של הקופות.
- ג. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-11.22% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-945 מיליון ש"ח לעומת כ-1,064 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-6.12% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-8.56%).
- ד. העברות צבירה אל הקופות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-22.19% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-2,441 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,998 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות צבירה מהקופות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-77.81% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-1,286 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-723 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו חיובי בסך של כ-1,155 מיליון ש"ח לעומת ניוד נטו חיובי של כ-1,275 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-9.37%.
- ה. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-1,794 מיליון ש"ח גידול של כ-24.61% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (כ-1,440 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	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן 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 בנייהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 ** כולל מגדל השתלמות בנייהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.
 *** כולל את הקופות: מגדל מרכזית לפיצויים, מקפת דמי מחלה ומקפת תקציבית.
 **** לגבי קופות גמל דוח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות הפנסיה דוח מספר עמיתים, בהאתם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.
 ***** הסבר אודות קבוצת מקבלי הקצבה, ראה סעיף 1.3.

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

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן 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 משונתים 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
(158,053)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(8,810)	(85,269)	(63,974)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(86,522)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(85,741)	(781)	פנסיית זקנה
(92,009)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(129)	(86,215)	(5,665)	פנסיית נכות
(255,835)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(8,787)	(247,048)	ל.ר.	פנסיית שארים
(286,660)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(1,215)	(285,445)	ל.ר.	תשלומים לפנסיונרים:
(79,438)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(713)	(78,725)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(4,450,440)	(45,042)	(24,434)	(119,035)	(1,556,815)	(215,980)	(26,518)	(2,385,265)	(77,351)	פנסיית נכות
12,297,224	17,884	52,451	99,853	1,450,449	553,423	228,655	9,827,713	66,796	סה"כ תשלומים, נטו
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)
5.5. 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
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.89	1.68	8.51	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.03	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	-	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	-	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 קבוצת 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		קרבן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
45,690	-	16	52	18,203	2,636	23,960	342	481	מספר חשבונות
743,002	-	25	2,295	213,693	38,169	420,769	4,785	63,266	נכסים מנוהלים (נטו (באלפי ש"ח)
14,893	-	** -	15	1,091	181	12,957	253	396	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	ל.ר.	0.23	0.70	0.53	0.50	0.30	0.46	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

בתקנות דמי הניהול 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 איתור עמיתים 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 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	
			מגזר הפנסיה:
			קרנות פנסיה חדשות:
115,314,356	107,146,631	128,427,652	מגדל מקפת אישית
3,174,674	2,446,374	4,282,928	מגדל מקפת משלימה
118,489,030	109,593,005	132,710,580	סה"כ קרנות פנסיה חדשות
			קרנות פנסיה ותיקות:
1,990,000	2,024,624	1,955,036	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
1,990,000	2,024,624	1,955,036	סה"כ קרנות פנסיה ותיקות
120,479,030	111,617,629	134,665,616	סה"כ פנסיה
			מגזר הגמל:
19,583,424	17,941,361	21,413,855	מגדל השתלמות
7,207,983	6,139,236	8,461,014	מגדל לתגמולים ופיצויים
1,120,931	927,361	1,496,622	מגדל גמל להשקעה
754,103	685,516	825,912	מגדל חסכון לכל ילד
112,830	111,674	112,773	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
13,487	48,959	13,836	מקפת דמי מחלה
97,048	94,902	100,020	מקפת תקציבית
105,359	91,907	117,706	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
120,750	107,813	135,950	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
29,115,915	26,148,729	32,677,688	סה"כ קופות גמל:
149,594,945	137,766,358	167,343,304	סה"כ נכסים

7. מצבה הכספי של החברה המנהלת

7.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
		2023	2023	
אחוזים		אלפי ש"ח		
(1.77)	79,509	81,120	78,100	נכסים בלתי מוחשיים
24.81	516,523	436,712	644,658	הוצאות רכישה נדחות
(1.48)	164,216	162,780	161,789	השקעות פיננסיות
17.47	59,066	55,702	69,383	נכסים אחרים
16.43	819,314	736,314	953,930	
(13.20)	40,380	31,890	35,051	מזומנים ושווי מזומנים
15.04	859,694	768,204	988,981	סה"כ נכסים
22.95	745,859	638,032	917,046	הון
(36.81)	113,835	130,172	71,935	התחייבויות
15.04	859,694	768,204	988,981	סה"כ ההון והתחייבויות

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

1. בתקופת הדוח קטנו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-7.8 מיליון ש"ח, מסך של כ-204.6 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ-196.8 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2024.
2. סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-128.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-644.7 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-186.0 מיליון ש"ח ובניכוי הפחתות בסך של כ-57.8 מיליון ש"ח.
3. בתקופת הדוח גדלה יתרת הנכסים האחרים בכ-10.3 מיליון ש"ח, מסך של כ-59.1 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ-69.4 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2024.
4. הגידול בהון העצמי בסך של כ-171.2 מיליון ש"ח נובע בעיקרו מהנפקת מניות למגדל חברה לביטוח בע"מ, בעלת השליטה בחברה (להלן - "מגדל ביטוח"), במהלך הרבעון הראשון, בתמורה לסך של כ-164 מיליון ש"ח.
5. בתקופת הדוח קטנו סך התחייבויות החברה בכ-41.9 מיליון ש"ח. מתוך קיטון זה, כ-41.6 מיליון ש"ח נבעו מקיטון בהתחייבות כלפי מגדל ביטוח (מסך כ-80.0 מיליון ש"ח בתום שנה קודמת לכ-38.4 מיליון ש"ח בתום הרבעון השני השנה).

7. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)

7.2. הון עצמי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
	אלפי ש"ח	
184,909	170,608	199,636
745,859	638,032	917,046
560,950	467,424	717,410

הון עצמי מינימלי נדרש 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 ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2023	2024
	אלפי ש"ח		
12.02	524,278	253,004	283,408
-	3,762	(2,541)	6,975
46.64	806	431	632
15.99	528,846	250,894	291,015
21.82	218,943	102,125	124,405
15.51	279,140	132,737	153,326
(12.54)	3,222	1,611	1,409
18.04	501,305	236,473	279,140
(17.65)	27,541	14,421	11,875
(16.73)	9,392	4,895	4,076
(18.13)	18,149	9,526	7,799
-	3,895	4,691	(612)
(49.45)	22,044	14,217	7,187

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 הכספי 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-11.0 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-21.5 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-30.4 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-16.8 מיליון ש"ח, מעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-13.8 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-6.1 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווח של כ-4.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 3. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-22.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעלייה של כ-19.4 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות רכישה נדחות ומעלייה בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום האחרות של החברה בסך של כ-2.9 מיליון ש"ח.
 4. סך הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה גדלו בסך של כ-20.6 מיליון ש"ח (כ-153.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-132.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול בהוצאות ההנהלה וכלליות מקורו בעלייה בהוצאות התפעוליות השונות לרבות שכר עובדים, ניהול השקעות, הפרשי תשואות לעמיתים ואחרות. ברבעון השני של שנת 2024 רשמה החברה רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-7.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-8.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- להלן עיקרי ההסברים לשינויים בין תקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד :
1. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול ברבעון השני של השנה גדלו בכ-16.5 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-9.3 מיליון ש"ח ומעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-7.2 מיליון ש"ח.
 2. הגידול בקרנות הפנסיה החדשות נבע מדמי הניהול מהפקדות ודמי ניהול מצבירה כתוצאה מגידול בהפקדות ועליית הצבירות הממוצעות, בקיזוז ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.
 3. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו ברבעון השני של השנה בכ-3.0 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
 4. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו ברבעון השני בכ-10.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעלייה של כ-10.1 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות רכישה נדחות ומעלייה בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום האחרות של החברה בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח.
 4. סך הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה גדלו ברבעון השני של 2024 בכ-6.8 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (כ-74.4 מיליון ש"ח השנה לעומת כ-67.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

7.4. הנפקת הון מניות

ביום 21 בפברואר 2024, הנפיקה החברה למגדל ביטוח, מניות בתמורה לסך של 164 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 232 מניות.

ביום 14 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה לבצע הנפקת מניות נוספת למגדל ביטוח בסך 145 מיליון ש"ח. ביצוע ההנפקה כפוף גם לאישור דירקטוריון מגדל ביטוח לביצוע ההשקעה בחברה.

סכומי ההנפקה ישמשו את החברה לצורך פעילותה השוטפת.

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

- 11.1. בהמשך לאמור בסעיף 5 בדוח הדירקטוריון לשנת 2023, בדבר פניות של רשות שוק ההון בהן הועלו טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח והממשלה תאגיד ישראל, בדבר הוראות שניתנו על ידי הממונה לאחר דיונים בכתב ובעל פה בין רשות שוק ההון לבין מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, בעלת השליטה במגדל ביטוח (להלן- "מגדל אחזקות") ומגדל ביטוח (להלן- "הוראות הממונה"), ולעניין עתירה שהגישה מגדל אחזקות כנגד הוראות הממונה, ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט בו קבע בית המשפט כי ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של בעלי התפקידים במגדל ביטוח מבוטלת. 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 כנן, 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-01-2024-015759) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 016485-01-2024).
- 11.2. במכתב נוסף שהתקבל במגדל ביטוח מידי הממונה ביום 15 במאי 2024, הודיע הממונה כי בכוונת רשות שוק ההון לערוך ביקורת במגדל ביטוח בנושא ממשל תאגידי, באמצעות עובדי רשות שוק ההון ומבקר חיצוני, וזאת בהתאם לסמכות הממונה לפי סעיפים 50(א) ו-97 לחוק הפיקוח. יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח פנה ביום 3 ביוני 2024, לרשות שוק ההון בבקשה לשקול את הצורך בקיום הביקורת במגדל ביטוח, וככל שהרשות תסבור אחרת, כי ימוקדו נושאי הביקורת, תוגבל תקופת הזמן אליה תתייחס הביקורת לתקופה הנוכחית והיא תיערך תוך התחשבות בבדיקות המקיפות הרבות שנערכו ביחס לממשלה תאגידי במגדל ביטוח ובתהליכים השונים שקידמה מגדל ביטוח. הרשות לא קיבלה את הבקשה האמורה והחלה בביצוע הביקורת. לפירוט ראה דוח מיידי של מגדל אחזקות מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 056827-01-2024).

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

1. ביום 19 בפברואר 2024, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, את מינויים של מר טל כהן, מנהל הכספים של מגדל אחזקות, ומנהל חטיבת הפיננסים והמשאבים במגדל ביטוח, מר אליהו (אלי) ברגלס, האקטואר הראשי של מגדל ביטוח, וגב' 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, מר בצלאל צוקר ומר יובל הברמן.

2. ביום 30 במאי 2024, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח, בשבתו כאסיפה כללית מיוחדת של החברה, למנות את מר דוד סבן לדירקטור בחברה במקום מר טל כהן, וזאת החל מהמועד שבו יסיים מר כהן את תפקידו כמנהל חטיבה הפיננסית והמשאבים במגדל ביטוח, ובכפוף לקבלת אי התנגדות מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביום 19 באוגוסט 2024 יסיים מר טל כהן את כל תפקידיו במגדל אחזקות ובחברות הנשלטות על ידה (להלן - "הקבוצה") ובאותו מועד תחל כהונתו של מר סבן כדירקטור בחברה.

3. גב' מעין כהן מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, החל מיום 9 בנובמבר 2021. ביום 14 באוגוסט 2024 החליט דירקטוריון החברה על זימון אסיפה כללית של החברה, אשר על סדר יומה הארכת הכהונה של גב' כהן כדירקטורית בלתי תלויה לתקופת כהונה שנייה, החל מיום 9 בנובמבר, 2024 עד יום 8 בנובמבר, 2027. הארכת תקופת הכהונה כפופה לאישור האסיפה הכללית ואי התנגדות רשות שוק ההון.

4. מר גיל קורץ מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה, החל מיום 25 באוקטובר 2018. ביום 14 באוגוסט 2024 החליט דירקטוריון החברה על זימון אסיפה כללית של החברה, אשר על סדר יומה הארכת הכהונה של מר קורץ כדירקטור בלתי תלוי לתקופת כהונה שלישית, החל מיום 25 באוקטובר, 2024 עד יום 24 באוקטובר, 2027. הארכת תקופת הכהונה כפופה לאישור האסיפה הכללית ואי התנגדות רשות שוק ההון.

ב. נושאי משרה בכירה

בחודש פברואר 2024 הודיעה מזכירת החברה, הגב' טלי כסיף, כי ברצונה לפרוש מתפקידה בהגיעה לגיל פרישה. מועד סיום תפקידה כמזכירת החברה נקבע לחודש יוני 2024. במועד סיום תפקידה עברה מזכירות החברה למערך הייעוץ המשפטי והאכיפה של הקבוצה.

13. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 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.

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

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

תאריך: 14 באוגוסט, 2024

מיכל גור כגן - מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "החברה מנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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: 14 באוגוסט, 2024

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11	באור 1 - כללי
14	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
16	באור 3 - מגזרי פעילות
22	באור 4 - מכשירים פיננסיים
25	באור 5 - הון ודרישות הון
27	באור 6 - התחייבויות תלויות
40	באור 7 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה



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 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-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,
14 באוגוסט 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			באור
			נכסים
79,509	81,120	78,100	נכסים בלתי מוחשיים
516,523	436,712	644,658	הוצאות רכישה נדחות
1,488	1,411	1,571	נכסים בגין הטבות לעובדים
96	105	91	רכוש קבוע
16,937	13,074	22,399	נכסי מסים שוטפים
40,545	41,112	45,322	חייבים ויתרות חובה
<u>655,098</u>	<u>573,534</u>	<u>792,141</u>	
			4
			השקעות פיננסיות
113,732	112,647	110,277	נכסי חוב סחירים
13,380	13,631	13,217	נכסי חוב שאינם סחירים
130	141	95	מניות
36,974	36,361	38,200	אחרות
<u>164,216</u>	<u>162,780</u>	<u>161,789</u>	סך כל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
40,380	31,890	35,051	
<u>859,694</u>	<u>768,204</u>	<u>988,981</u>	סך כל הנכסים
			5
			הון
2	2	2	הון מניות
258,450	158,450	422,450	פרמיה על מניות
1,974	2,786	1,364	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
485,433	476,794	493,230	עודפים
<u>745,859</u>	<u>638,032</u>	<u>917,046</u>	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התחייבויות
15,460	16,330	15,257	התחייבויות בגין מסים נדחים
2,489	2,440	2,666	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
95,886	111,402	54,012	זכאים ויתרות זכות
<u>113,835</u>	<u>130,172</u>	<u>71,935</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>859,694</u>	<u>768,204</u>	<u>988,981</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
524,278	125,637	142,118	253,004	283,408	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
3,762	(3,468)	3,588	(2,541)	6,975	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
806	368	292	431	632	הכנסות אחרות, נטו
528,846	122,537	145,998	250,894	291,015	סך כל ההכנסות
218,943	51,820	62,677	102,125	124,405	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
279,140	67,585	74,352	132,737	153,326	הוצאות הנהלה וכלליות
3,222	806	704	1,611	1,409	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
501,305	120,211	137,733	236,473	279,140	סך כל ההוצאות
27,541	2,326	8,265	14,421	11,875	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,392	865	2,825	4,895	4,076	מסים על ההכנסה
18,149	1,461	5,440	9,526	7,799	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר :
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד :
883	922	(714)	1,765	(1,082)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5,008	5,644	98	5,363	127	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)	(2,245)	214	(2,437)	299	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
3,879	4,321	(402)	4,691	(610)	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	4,321	(402)	4,691	(612)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
22,044	5,782	5,038	14,217	7,187	סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
745,859	485,433	1,974	258,450	2	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
7,799	7,799	-	-	-	רווח נקי
(1,082)	-	(1,082)	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
127	-	127	-	-	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
299	-	299	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(610)	-	(610)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
-	-	-	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:
(2)	(2)	-	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על רווח כולל אחר
(2)	(2)	-	-	-	סך כל הפסד כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
(612)	(2)	(610)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס
7,187	7,797	(610)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
164,000	-	-	164,000	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת הון לחברת האם (*)
917,046	493,230	1,364	422,450	2	יתרה ליום 30 ביוני, 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 ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)					
623,815	467,268	(1,905)	158,450	2	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
9,526	9,526	-	-	-	רווח נקי
1,765	-	1,765	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5,363	-	5,363	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,437)	-	(2,437)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
4,691	-	4,691	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
4,691	-	4,691	-	-	סך כל רווח כולל אחר, נטו ממס
14,217	9,526	4,691	-	-	סך כל רווח כולל
638,032	476,794	2,786	158,450	2	יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
912,008	487,790	1,766	422,450	2	יתרה ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר)
5,440	5,440	-	-	-	רווח נקי
(714)	-	(714)	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
98	-	98	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
214	-	214	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(402)	-	(402)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
(402)	-	(402)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס
5,038	5,440	(402)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
917,046	493,230	1,364	422,450	2	יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
632,250	475,333	(1,535)	158,450	2	יתרה ליום 1 באפריל 2023 (בלתי מבוקר)
1,461	1,461	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
922	-	922	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5,644	-	5,644	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,245)	-	(2,245)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
4,321	-	4,321	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
4,321	-	4,321	-	-	סך כל רווח כולל אחר, נטו ממס
5,782	1,461	4,321	-	-	סך כל רווח כולל
638,032	476,794	2,786	158,450	2	יתרה ליום 30 ביוני, 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> <p>שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה</p>					
883	-	883	-	-	
<p>שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד</p>					
5,008	-	5,008	-	-	
<p>הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד</p>					
3	-	3	-	-	
(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> <p>רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת</p>					
24	24	-	-	-	
<p>השפעת המס על רווח כולל אחר</p>					
(8)	(8)	-	-	-	
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
<p>עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:</p> <p>הנפקת הון לחברת האם *</p>					
100,000	-	-	100,000	-	
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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
18,149	1,461	5,440	9,526	7,799
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח נקי				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות :				
756	4,388	(2,272)	3,287	(3,897)
נכסי חוב סחירים				
(1,074)	(407)	(361)	(739)	(643)
נכסי חוב שאינם סחירים				
(41)	(35)	(1)	(36)	31
מניות				
(1,592)	(294)	(412)	750	(1,220)
השקעות אחרות				
(145,161)	(33,758)	(61,773)	(65,350)	(128,135)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות				
פחת והפחתות :				
27	6	2	18	5
רכוש קבוע				
3,222	806	704	1,611	1,409
נכסים בלתי מוחשיים				
9,392	865	2,825	4,895	4,076
הוצאות מסים על הכנסה				
(134,471)	(28,429)	(61,288)	(55,564)	(128,374)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :				
(3,802)	(4,255)	(3,137)	(4,369)	(4,777)
שינוי בחייבים ויתרות חובה				
143,064	41,592	(46,552)	58,805	(41,645)
שינוי בזכאים ויתרות זכות				
17	11	42	21	94
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו				
139,279	37,348	(49,647)	54,457	(46,328)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה :				
2,485	866	393	1,950	575
ריבית שהתקבלה				
3,282	937	1,098	1,485	2,196
דיבידנד שהתקבל				
98	-	-	98	641
מסים שהתקבלו				
(26,136)	(8,775)	(2,509)	(17,320)	(10,085)
מסים ששולמו				
(20,271)	(6,972)	(1,018)	(13,787)	(6,673)
2,686	3,408	(106,513)	(5,368)	(173,576)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
550	(657)	106,300	114	4,247
תמורה ממכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות				
550	(657)	106,300	114	4,247
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה				
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון				
-	-	-	-	164,000
הנפקת הון לחברת האם				
3,236	2,751	(213)	(5,254)	(5,329)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים				
37,144	29,139	35,264	37,144	40,380
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
40,380	31,890	35,051	31,890	35,051
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 בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). 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. נכסיהן והתחייבויותיהן 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 והתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות וקופות אלו בדוחות הכספיים של החברה.
4. בחודש 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 קצאת 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 ג להלן.

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על החברה

- ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). החברה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.
- בהמשך לאמור בבאור 1. בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע להשפעות המלחמה על תוצאותיה הכספיות.
- בשלב זה קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמועד סיומה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה.

באור 1 - כללי (המשך)

ב. החברה מנהלת קרנות פנסיה וקופות גמל כמפורט להלן:

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

- (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 רביעי - טיוטה" שפורסמה על ידי הממונה ביוני 2024, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 14 באוגוסט 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 ודאות, 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 יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

IFRS 9 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 ימדדו 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 הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים יזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים 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". (להלן: "IAS-1") 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. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

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 שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

פנסיה	גמל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
203,332	80,076	283,408	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
5,092	1,883	6,975	רווחים מהשקעות, נטו
373	259	632	הכנסות אחרות, נטו
208,797	82,218	291,015	סך כל ההכנסות
82,956	41,449	124,405	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
111,635	41,691	153,326	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,409	1,409	הפחתת זכויות ניהול קופות גמל
194,591	84,549	279,140	סך כל ההוצאות
14,206	(2,331)	11,875	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(663)	(246)	(909)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
13,543	(2,577)	10,966	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
186,709	66,295	253,004
(1,957)	(584)	(2,541)
206	225	431
184,958	65,936	250,894
68,734	33,391	102,125
99,853	32,884	132,737
-	1,611	1,611
168,587	67,886	236,473
16,371	(1,950)	14,421
5,489	1,639	7,128
21,860	(311)	21,549

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 לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
101,188	40,930	142,118
2,484	1,104	3,588
174	118	292
103,846	42,152	145,998
41,824	20,853	62,677
54,546	19,806	74,352
-	704	704
96,370	41,363	137,733
7,476	789	8,265
(437)	(179)	(616)
7,039	610	7,649

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023		
פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
91,874	33,763	125,637
(2,662)	(806)	(3,468)
208	160	368
<u>89,420</u>	<u>33,117</u>	<u>122,537</u>
33,564	18,256	51,820
50,678	16,907	67,585
-	806	806
<u>84,242</u>	<u>35,969</u>	<u>120,211</u>
5,178	(2,852)	2,326
5,062	1,504	6,566
<u>10,240</u>	<u>(1,348)</u>	<u>8,892</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

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 שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
203,332	197,170	6,162
5,092	4,743	349
373	373	-
208,797	202,286	6,511
82,956	82,723	233
111,635	109,970	1,665
194,591	192,693	1,898
14,206	9,593	4,613
(663)	(618)	(45)
13,543	8,975	4,568

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 שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
186,709	180,386	6,323
(1,957)	(1,779)	(178)
206	206	-
184,958	178,813	6,145
68,734	68,607	127
99,853	98,036	1,817
168,587	166,643	1,944
16,371	12,170	4,201
5,489	4,990	499
21,860	17,160	4,700

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)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
101,188	98,186	3,002	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
2,484	2,474	10	רווחים מהשקעות, נטו
174	174	-	הכנסות אחרות, נטו
103,846	100,834	3,012	סך כל ההכנסות
41,824	41,651	173	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
54,546	53,790	756	הוצאות הנהלה וכלליות
96,370	95,441	929	סך כל ההוצאות
7,476	5,393	2,083	רווח לפני מסים על הכנסה
(437)	(421)	(16)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
7,039	4,972	2,067	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
91,874	88,848	3,026	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
(2,662)	(2,428)	(234)	רווחים מהשקעות, נטו
208	208	-	הכנסות אחרות, נטו
89,420	86,628	2,792	סך כל ההכנסות
33,564	33,505	59	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
50,678	49,778	900	הוצאות הנהלה וכלליות
84,242	83,283	959	סך כל ההוצאות
5,178	3,345	1,833	רווח לפני מסים על הכנסה
5,062	4,597	465	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
10,240	7,942	2,298	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
2,897	2,521	376
443	443	-
389,496	376,422	13,074
148,072	147,818	254
208,490	204,904	3,586
356,562	352,722	3,840
32,934	23,700	9,234
4,550	3,961	589
37,484	27,661	9,823

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 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 30 ביוני 2023		ליום 30 ביוני 2024		
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	976	770	892	821	השקעות פיננסיות
12,199	12,647	12,363	12,861	11,942	12,396	נכסי חוב אחרים
13,098	13,380	13,339	13,631	12,834	13,217	הלוואות

ב. היררכיית שווי הוגן

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

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

ליום 30 ביוני 2024				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
110,277	-	-	110,277	נכסי חוב סחירים
-	-	95	95	מניות לא סחירות
1,146	214	36,840	38,200	השקעות אחרות
111,423	214	36,935	148,572	סך הכל

ליום 30 ביוני 2023				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
112,647	-	-	112,647	נכסי חוב סחירים
-	-	141	141	מניות לא סחירות
2,083	165	34,113	36,361	השקעות אחרות
114,730	165	34,254	149,149	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	נכסי חוב סחירים
-	130	-	130	מניות לא סחירות
1,082	774	35,118	36,974	השקעות אחרות
<u>114,814</u>	<u>774</u>	<u>35,248</u>	<u>150,836</u>	סך הכל

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024			
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
130	35,118	35,248	יתרה לתחילת התקופה
-	1,837	1,837	רכישות
-	(15)	(15)	מימושים
			סך הפסדים שהוכרו:
(33)	(74)	(107)	ברווח והפסד
(2)	(26)	(28)	ברווח כולל אחר
<u>95</u>	<u>36,840</u>	<u>36,935</u>	יתרה לסוף התקופה
<u>(33)</u>	<u>(74)</u>	<u>(107)</u>	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד 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 ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023		
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
158	30,288	30,446
-	2,319	2,319
(58)	-	(58)
37	50	87
4	1,456	1,460
<u>141</u>	<u>34,113</u>	<u>34,254</u>
<u>37</u>	<u>50</u>	<u>87</u>

יתרה לתחילת התקופה

רכישות

מימושים

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

יתרה לסוף התקופה

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין

נכסים המוחזקים לסוף התקופה

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
מניות	השקעות פיננסיות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
158	30,288	30,446
-	4,609	4,609
(59)	-	(59)
28	(168)	(140)
3	389	392
<u>130</u>	<u>35,118</u>	<u>35,248</u>
<u>(7)</u>	<u>(168)</u>	<u>(175)</u>

יתרה לתחילת התקופה

רכישות

מימושים

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

יתרה לסוף התקופה

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין

נכסים המוחזקים לסוף התקופה

באור 5 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2023		30 ביוני 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 הנפיקה החברה למגדל ביטוח הון בסך כ- 164 מיליון ש"ח. ההשקעה בהון המניות בוצעה כנגד הקצאה של 232 מניות בנות 1 ש"ח כ"א. לאחר תאריך המאזן אישר דירקטוריון החברה לבצע הנפקה נוספת. ראה באור 7.ג.

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 האםיתרה ליום 31 בדצמבר 2023
הנפקת הון מניות לחברת האם

יתרה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
184,909	199,636
745,859	917,046
560,950	717,410

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

עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
82,297	91,172
102,612	108,464
184,909	199,636

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

ההיתר החדש כולל תנאים ומגבלות כמקובל בהיתר שליטה במבטחים, ובין היתר, מגבלות ותנאים בדבר אופן ההחזקה באמצעי השליטה בשרשרת האחזקות שבין בעלי השליטה ועד למבטחים, בדבר שמירת מבה 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 אזכור חברת יוזמה מרשימת החברות של בעלי השליטה.

באור 6 - התחייבויות תלויות

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתי 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 הגובה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגובה הערכת החברה לעלות הסדר הפשרה.

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. 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)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
2.	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 ונקבע מועד דיון בערעור.	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 והטרום חוזיים כלפי עמיתה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה 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 מהפרשות 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. בחודש 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. בחודש 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, ולפיקד יש לצרפה כמשיבה בהליך ולא כצד ג'. בחודש ינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור. בחודש 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 נזקיהם. 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. ביולי 2024 התקיים דיון, אשר במסגרתו נקבע כי הצדדים יבואו ביניהם בדברים ויעדכו את בית המשפט האם הגיעו למתווה מוסכם. במקביל, ניתנו על-ידי בית המשפט הוראות להגשת סיכומים.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.
7.	7/2023	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 החסכון 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.

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
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 החסכון 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 בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
9.	7/2024	מבוטח (לשעבר) בביטוח חיים ועמית (לשעבר) בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח פועלת בניגוד לדין עת היא מגדילה את סכום החוב של הלקוחות אשר נטלו ממנה הלוואות ולא עמדו בתשלום ההחזרים, וזאת באמצעות כך שאינה פועלת תוך זמן סביר למימוש הבטוחות העומדות לרשותה כ"נושה מובטח", מתוך כספי החיסכון הפנסיוני שנצברו לזכות לקוחותיה אלו.	כל אדם אשר ב- 7 השנים האחרונות לא עמד בתשלומי ההלוואה שנטל ממגדל ביטוח ושילם תשלומי יתר, בין במסגרת הליכי הוצאה לפועל ובין באופן אחר. זאת, בשל כך שמגדל ביטוח, שהוגדרה כ"נושה מובטח" בהסכם ההלוואה שבין הצדדים, לא מימשה תוך זמן סביר את הבטוחה שעמדה לרשותה בדמות כספי הפנסיה המוחזקים בידה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 50 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 והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה 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. 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, התקיימו דיוני הוכחות והוגשו סיכומים. באוגוסט 2024 ניתן פסק דין, המורה על דחיית התביעה כנגד הנתבעות, ועל קבלת התביעה שכנגד שהוגשה על-ידן. טרם נקבע היקף הסעד הכספי שישולם לנתבעות בגין התביעה.
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 מקדמיים ונקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית מטעם הצדדים.

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.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג

הסכום הנתבע באלפי ש"ח ¹	כמות תביעות	
48,000	1	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית
287,000	5	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה
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	תביעה מהותית אחרת
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 ב.2, ב.6 לעיל ו-ב.9 לעיל.

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות שנכלל בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות עמיתים עלפי תוכניות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות (או טיוטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רחבי ביחס לקבוצת עמיתים.

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 העניין, שבוצעו (1) במהלך מה שהוגדר "תקופת המשבר" (1 ביוני 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008) שלא באמצעות הבנקים כגופים מתפעלים או (2) בקשות של עמיתים שפנו עד למועד מתן ההכרעה לחברה בתלונה על איחור בביצוע בקשתם, בוצעו בהתאם להנחיות האוצר בהכרעה.

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

(3) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה וקרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות על ידה, לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני ארוך טווח, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בפברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושייכותם 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 וכיצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוגהאמור. 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. אירועים מקרו כלכליים

בהמשך לאמור בבאור 1.ב, חברת הדירוג "מוד'יס" 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. בחודש מאי 2024, הותירה חברת מוד'יס את הדירוג על כנו לרבות אופק הדירוג השלילי.

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 וכך אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צפתה ביום פרסום ההודעה.

בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

הקבוצה והחברה בכללה חשופה מתוקף פעילותה לרידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

ב. העלאת שיעור מס שכר

בחודש 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 30 ביוני, 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.

ג. הנפקת הון מניות לחברת האם

ביום 21 בפברואר 2024, הנפיקה החברה למגדל ביטוח הון בסך 164 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 232 מניות. ביום 14 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה לבצע הנפקת מניות נוספת למגדל ביטוח בסך 145 מיליון ש"ח. ביצוע ההנפקה כפוף גם לאישור דירקטוריון מגדל ביטוח לביצוע ההשקעה בחברה. סכומי ההנפקה ישמשו את החברה לצורך פעילותה השוטפת.

ד. רפורמה במסלולי השקעה

ביום 1 ביולי 2024, נכנס לתוקף השלב האחרון בהוראות רשות שוק ההון לעניין עדכון רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה התקנונית אשר יש ליישם במסלולי ההשקעה בקופות גמל וקרנות פנסיה. עדכון הרשימה בוצע כחלק מהליך יישום המלצות הועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי הגוף המוסדי להשית על החוסכים. כחלק מהערכות החברה ליישום הוראות אלו, בוצעו השינויים הנדרשים ובהם: שינוי שמות המסלולים, שינוי מדיניות השקעה, מיזוג מסלולים ופתיחת מסלולים חדשים.

במסגרת זו, ביום 1 ביולי 2024 ביצעה קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" אשר בניהול החברה, מיזוג של מסלול ההשקעה "מגדל מקפת אישית אג"ח למקבלי קצבה" (מ.ה. 12148) ("המסלול המתמזג") למסלול "מגדל מקפת אישית בסיסי למקבלי קצבה" (בשמו הקודם: "מסלול למקבלי קצבה" (מ.ה. 12145) ("המסלול הממזג"). במסגרת המיזוג הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממזג, בסך של כ-22.5 מיליון שקלים. החל מיום 1 ביולי 2024 מנוהלים המסלולים כמסלול אחד. הליך המיזוג בוצע באמצעות העברת נכסים וזכויות הפנסיונרים הקיימים והמועברים נשמרו בהתאם לתקנון. כמו כן, לא נוצרו לחברה המנהלת רווחים או נכסים כתוצאה מהליך המיזוג.

ה. סיום התקשרות עם מבטח משנה

במהלך חודש יולי, הודיעה Partner Reinsurance Europe SE לחברה, כי בכוונתה לסיים את ההתקשרות עם החברה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של קרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה' שבניהול החברה, וזאת החל מיום 31 בדצמבר 2024. נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה, ובכלל זה את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ו. עסקת מכירת מניות מגדל אחזקות

ביום 17 ביולי 2024 אליהו הנפקות בע"מ ("אליהו הנפקות") חתמה על הסכם למכירת חלק ממניות מגדל אחזקות (החברה האם) לגוף מוסדי ("הקונה"), במסגרתו ביום 15 בספטמבר 2024 הקונה ירכוש מידי אליהו הנפקות מניות של מגדל אחזקות בסך של 163 מיליון ש"ח, במחיר למניה השווה לממוצע מחיריהסגירה של מניית מגדל אחזקות בבורסה בכל אחד מימי המסחר שיחולו בתקופה שבין 12 באוגוסט 2024 עד 12 בספטמבר 2024 (כולל), אך לא יותר מ-500 אגורות למניה, וזאת בעסקה מחוץ לבורסה, בכפוף למגבלת החזקה במבטח לפי הדין, כך שהחזקות הקונה ובעלי השליטה בו (כולל אחזקותיהם הקיימות במגדל אחזקות) לא יעלו על 4.99% ממניות מגדל אחזקות.

הצהרה (certification)

אני, מיכל גור כגן, מצהירה כי:

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

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

14 באוגוסט, 2024

מיכל גור כגן - מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

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

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

14 באוגוסט, 2024

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

**מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2024**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	באור 1 - כללי
9	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
20	באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה



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



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכוללת את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 באוגוסט 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
14,303,430	12,188,697	17,452,790
116,108	765,283	899,922
14,419,538	12,953,980	18,352,712
10,740,379	10,978,223	11,401,069
33,207,454	33,277,789	33,312,577
19,251,435	17,971,364	20,562,112
32,643,519	29,054,158	34,994,593
95,842,787	91,281,534	100,270,351
3,055,589	2,719,308	3,221,220
3,154,276	1,112,194	7,380,727
116,472,190	108,067,016	129,225,010
1,114,982	904,429	695,912
42,852	15,956	101,446
88,394,731	82,124,001	99,029,354
15,273,794	14,259,355	16,502,605
103,668,525	96,383,356	115,531,959
75,050	76,369	74,605
3,123,193	3,247,189	3,001,089
8,579,500	7,493,052	9,816,881
11,777,743	10,816,610	12,892,575
(136,271)	(58,017)	2,685
4,359	4,682	433
(131,912)	(53,335)	3,118
115,314,356	107,146,631	128,427,652
116,472,190	108,067,016	129,225,010

באור

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

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

סך כל השקעות פיננסיות

נדל"ן להשקעה
אפיק השקעה מובטח תשואה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד

התחייבויות פנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
התחייבויות לעמיתים פעילים
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים

סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

התחייבויות למקבלי קצבה:
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
התחייבויות לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

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

סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		באור
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
569,742	261,425	287,618	516,219	501,193	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
551,350	238,756	(131,327)	319,817	(51,535)	מנכסי חוב סחירים
2,635,146	867,759	893,159	1,579,321	1,396,299	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,116,511	693,243	(576,893)	286,823	947,844	ממניות
5,256,688	1,744,461	1,233,540	3,344,677	4,039,116	מהשקעות אחרות
167,595	43,531	47,079	69,395	74,742	מנדל"ן להשקעה
108,154	16,480	193,584	18,378	267,368	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
9,835,444	3,604,230	1,659,142	5,618,411	6,673,834	סך כל ההכנסות מהשקעות
6,354	1,660	4,274	1,406	7,509	הכנסות אחרות, נטו
10,411,540	3,867,315	1,951,034	6,136,036	7,182,536	סך כל ההכנסות
הוצאות					
361,088	86,139	94,163	174,774	189,226	דמי ניהול
190,015	44,920	63,010	88,972	109,330	הוצאות ישירות
32,724	4,765	(1,012)	11,671	2,544	הוצאות (הכנסות) מסים
583,827	135,824	156,161	275,417	301,100	סך כל ההוצאות
9,827,713	3,731,491	1,794,873	5,860,619	6,881,436	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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
98,330,194	101,789,147	123,315,175	98,330,194	115,314,356	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
					תקבולים:
9,122,791	2,234,773	2,516,807	4,388,863	4,901,195	תקבולים מדמי גמולים
4,130	860	1,157	1,593	1,863	תקבולים מדמי סליקה
(2,113)	(533)	(477)	(1,066)	(953)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
9,124,808	2,235,100	2,517,487	4,389,390	4,902,105	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
868	180	209	363	406	תשלומי פנסייית זקנה
1,156	283	287	574	558	תשלומי פנסייית נכות
2,856	752	779	1,496	1,538	תשלומי פנסייית שאירים
4,880	1,215	1,275	2,433	2,502	סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
85,269	21,811	20,272	43,101	40,350	תשלומי פנסייית זקנה
85,741	21,943	19,489	44,842	38,957	תשלומי פנסייית נכות
86,215	21,118	24,293	42,702	46,018	תשלומי פנסייית שאירים
257,225	64,872	64,054	130,645	125,325	סך כל התשלומים למקבלי קצבה קיימים
					תשלומים לפנסיונרים:
247,048	58,802	84,740	112,908	161,506	תשלומי פנסייית זקנה
285,445	63,148	81,549	130,484	155,956	תשלומי פנסייית נכות
78,725	19,890	22,967	38,191	43,335	תשלומי פנסייית שאירים
611,218	141,840	189,256	281,583	360,797	סך כל התשלומים לפנסיונרים
1,511,942	346,752	370,941	709,254	747,713	פדיונות
2,385,265	554,679	625,526	1,123,915	1,236,337	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
1,833,467	422,833	747,014	810,708	1,463,202	העברות מחברות ביטוח
5,401,859	1,124,417	2,596,344	2,241,228	4,816,285	העברות מקרנות פנסיה חדשות
215,146	49,201	83,704	104,755	176,074	העברות מקופות גמל
7,450,472	1,596,451	3,427,062	3,156,691	6,455,561	סך כל העברות צבירה לקרן
					העברות צבירה מהקרן
86,620	22,230	4,648	51,417	12,951	העברות לחברות ביטוח
6,544,571	1,535,350	1,862,150	3,222,390	3,623,933	העברות לקרנות פנסיה חדשות
402,375	93,299	134,621	192,541	252,585	העברות לקופות גמל
7,033,566	1,650,879	2,001,419	3,466,348	3,889,469	סך כל העברות צבירה מהקרן
416,906	(54,428)	1,425,643	(309,657)	2,566,092	העברות צבירה, נטו
9,827,713	3,731,491	1,794,873	5,860,619	6,881,436	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
115,314,356	107,146,631	128,427,652	107,146,631	128,427,652	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 וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 1995, בה מבוטחים עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

ב. החברה המנהלת

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

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בהמשך לאמור בבאור ג1. בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע להשפעות המלחמה על תוצאות פעילות הקרן.

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

באור 1 - כללי (המשך)

ה. מסלולי השקעה

מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה הינם:

יתרת נכסים נטו ליום 30 ביוני 2024			
אלפי ש"ח	שם המסלול		
63,432,084	מסלול כללי	(1)	
2,076,166	מסלול הלכה	(2)	
4,553,376	מסלול מניות	(3)	
282,392	מסלול שקלי טווח קצר	(4)	
260,809	מסלול אג"ח	(5)	
8,503,039	מסלול מחקה מדד S&P500	(6)	
13,098	מסלול משולב סחיר	(7)	
66,610	מסלול עוקב מדדים גמיש	(8)	
427,205	מסלול פאסיבי - מדדי מניות ⁽²⁾	(9)	
24,241,618	מסלול לבני 50 ומטה	(10)	
8,034,111	מסלול לבני 50 עד 60	(11)	
3,856,850	מסלול לבני 60 ומעלה	(12)	
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:			
74,398	מסלול לזכאים קיימים לקצבה	(1)	
3,015,979	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים	(2)	
506	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	(3)	
9,429,585	מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(4)	
77,558	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(5)	
59,651	מסלול מניות למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(6)	
22,617	מסלול אג"ח למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(7)	
<u>128,427,652</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.

(3) ראה גם באור 8-א8 להלן בעניין עדכון רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה התקנונית אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביולי 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 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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%.

בחדש 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 פיהחוזר, 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 30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
30,713,837	30,588,105	30,701,963
139,286	148,661	156,329
35,694	35,019	23,503
593,189	542,502	636,478
1,725,448	1,963,502	1,794,306
2,493,617	2,689,684	2,610,616
33,207,454	33,277,789	33,312,579

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:

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
522,083	198,746	1,446,243	מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות
588,285	286,225	1,260,251	נכסי חוב סחירים
341,935	80,302	784,561	נכסי חוב שאינם סחירים
900,727	305,061	2,077,805	מניות
787,842	241,860	1,778,676	השקעות אחרות
2,618,789	913,448	5,901,293	סך כל השקעות פיננסיות
13,404	-	33,191	נדל"ן להשקעה
3,154,276	1,112,194	7,380,727	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
42,852	15,956	101,446	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
3,111,424	1,096,238	7,279,281	אפיק השקעה מובטח תשואה נטו

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

ב. פירוט לפי קבוצות עמיתים:

ליים 30 ביוני 2024					
סך הכל קרן	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים לפנסיה	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
7,380,727	1,105,058	358,799	11,463	5,905,407	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
101,446	15,189	4,932	158	81,167	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
7,279,281	1,089,869	353,867	11,305	5,824,240	אפיק השקעה מובטח תשואה נטו

באור 3א - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי קבוצות עמיתים (המשך):

ליום 30 ביוני 2023					
סך הכל קרן	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים לפנסיה	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,112,194	150,611	70,144	2,042	889,397	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
15,956	2,160	1,006	29	12,761	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
1,096,238	148,451	69,138	2,013	876,636	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 30 ביוני			
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	25.3%	24,460,566	21.2%	24,565,007
אגרות חוב מיועדות					
2.4%	2,481,234	0.9%	876,636	5.0%	5,824,240
נטו אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
<u>26.0%</u>	<u>26,974,289</u>	<u>26.2%</u>	<u>25,337,202</u>	<u>26.2%</u>	<u>30,389,247</u>
סך הכל					
מקבלי קצבה					
54.1%	6,167,621	57.7%	6,071,358	48.3%	6,089,273
אגרות חוב מיועדות					
5.5%	624,804	2.1%	217,589	11.5%	1,443,736
נטו אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
<u>59.6%</u>	<u>6,792,425</u>	<u>59.8%</u>	<u>6,288,947</u>	<u>59.8%</u>	<u>7,533,009</u>
סך הכל					
זכאים קיימים					
70.0%	53,161	72.1%	56,181	64.1%	47,683
אגרות חוב מיועדות					
7.1%	5,386	2.6%	2,013	15.2%	11,305
נטו אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
<u>77.1%</u>	<u>58,547</u>	<u>74.7%</u>	<u>58,194</u>	<u>79.3%</u>	<u>58,988</u>
סך הכל					
סך הכל קרן					
26.6%	30,713,837	28.5%	30,588,105	23.9%	30,701,963
אגרות חוב מיועדות					
2.7%	3,111,424	1.0%	1,096,238	5.7%	7,279,281
נטו אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
<u>29.3%</u>	<u>33,825,261</u>	<u>29.5%</u>	<u>31,684,343</u>	<u>29.6%</u>	<u>37,981,244</u>
סך הכל					

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

ראה באור 8 ד להלן בעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה שפורסם בחודש יולי 2024 ויכנס לתוקף החל מהרבעון השלישי לשנת 2024.

ב. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
9,026	9,363	9,306
20,106	20,467	19,926
45,173	45,782	44,629
745	757	744
<u>75,050</u>	<u>76,369</u>	<u>74,605</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 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2024	
	מסלול כללי	מסלול הלכה
סך הכל	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
1,030,361	505	1,029,856
640,526	-	640,526
1,205,964	-	1,205,964
342	-	342
51,167	-	51,167
16,250	-	16,250
30,764	-	30,764
25,715	4	25,711
<u>3,001,089</u>	<u>509</u>	<u>3,000,580</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 30 ביוני 2023		
סך הכל	מסלול כללי	מסלול הלכה בלתי מבוקר אלפי ש"ח
1,091,780	530	1,091,250
729,711	-	729,711
1,283,403	-	1,283,403
2,281	-	2,281
49,761	-	49,761
25,901	-	25,901
32,176	-	32,176
32,176	3	32,173
3,247,189	533	3,246,656

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

סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023		
סך הכל	מסלול כללי	מסלול הלכה מבוקר אלפי ש"ח
1,058,456	515	1,057,941
695,729	-	695,729
1,241,586	-	1,241,586
1,107	-	1,107
56,070	-	56,070
8,113	-	8,113
31,211	-	31,211
30,921	4	30,917
3,123,193	519	3,122,674

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)

ד. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 ביוני 2024					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול הלכה	מסלול כללי	
4,989,060	22,934	62,098	63,664	4,840,364	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,966,504	-	-	4,234	1,962,270	התחייבויות לנכים
1,356,979	-	-	4,999	1,351,980	התחייבויות לשאיירי מבוטח
730,652	-	-	-	730,652	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטנם דווחו (IBNR)
210,666	-	-	2,901	207,765	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטנם דווחו (IBNR)
411,781	-	-	-	411,781	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
127,488	-	-	7,781	119,707	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
23,751	(229)	203	175	23,602	עתודה לפנסיונרים
9,816,881	22,705	62,301	83,754	9,648,121	סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 30 ביוני 2023					
סך הכל	מסלול אג"ח	מסלול מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול הלכה	מסלול כללי	
3,622,622	19,746	41,688	41,825	3,519,363	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,601,460	-	-	3,746	1,597,714	התחייבויות לנכים
997,991	-	-	4,938	993,053	התחייבויות לשאיירי מבוטח
707,379	-	-	-	707,379	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטנם דווחו (IBNR)
184,777	-	-	265	184,512	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטנם דווחו (IBNR)
297,641	-	-	160	297,481	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
103,516	-	-	2,169	101,347	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(22,334)	(196)	308	(153)	(22,293)	עתודה לפנסיונרים
7,493,052	19,550	41,996	52,950	7,378,556	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

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

שיעור דמי הניהול ששימש בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי הינו 0.44%, לפנסיונרים במסלול הלכה 0.36%, לפנסיונרים במסלול מניות 0.35%, 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	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2023
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן	0.02%	0.00%	2,685
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:			
זכאים קיימים לפנסיה	0.75%	0.68%	508
מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי	0.62%	0.00%	-
מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה	0.38%	-	-
פנסיונרים במסלול כללי	0.40%	(0.00%)	-
פנסיונרים במסלול הלכה	0.75%	0.00%	-
פנסיונרים במסלול מניות	2.49%	0.00%	-
פנסיונרים במסלול אג"ח	0.00%	(0.33%)	(75)
			433
עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית			
סך כל עודף אקטוארי			3,118

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
152,899	37,556	40,621	74,530	79,169
159,237	37,177	40,386	76,955	83,502
48,952	11,406	13,156	23,289	26,555
361,088	86,139	94,163	174,774	189,226

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר			
	%			
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.68	1.69	1.62	1.71	1.62
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.17	0.17	0.16	0.17	0.16
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.47	0.47	0.45	0.47	0.46

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

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

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית 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 רשאית 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, התקיימו דיוני הוכחות והוגשו סיכומים. באוגוסט 2024 ניתן פסק דין, המורה על דחיית התביעה כנגד הנתבעות, ועל קבלת התביעה שכנגד שהוגשה על-ידן. טרם נקבע היקף הסעד הכספי שישולם לנתבעות בגין התביעה.
- 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 ושייכותם, 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 מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדיון. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- ה. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. בהמשך לאמור בבאור 1.ג, חברת הדירוג "מחייס" 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. בחודש מאי 2024, הותירה חברת מודייס את הדירוג על כנו לרבות אופק הדירוג השלילי.

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 אש"ף 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 ביום פרסום ההודעה.

בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

ב. ביום 1 ביולי 2024, נכנס לתוקף השלב האחרון בהוראות רשות שוק ההון לעניין עדכון רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה התקנונית אשר יש ליישם במסלולי ההשקעה בקופות גמל וקרנות פנסיה. עדכון הרשימה בוצע כחלק מהליך יישום המלצות הועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי הגוף המוסדי להשית על החוסכים. כחלק מהערכות החברה ליישום הוראות אלו, בוצעו השינויים הנדרשים ובהם: שינוי שמות המסלולים, שינוי מדיניות ההשקעה, מיזוג מסלולים ופתיחת מסלולים חדשים.

ג. ביום 1 ביולי 2024 ביצעה הקרן מיזוג של מסלול ההשקעה "מגדל מקפת אישית אג"ח למקבלי קצבה" (מ.ה. 12148) ("המסלול המתמזג") למסלול "מגדל מקפת אישית בסיסי למקבלי קצבה" (מ.ה. 12145) ("המסלול הממזג").

במסגרת המיזוג הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממזג, בסך של כ- 22.5 מיליוני שקלים. החל מיום 1 ביולי 2024 מנוהלים המסלולים כמסלול אחד. הליך המיזוג בוצע באמצעות העברת נכסים וזכויות הפנסיונרים הקיימים והמועברים נשמרו בהתאם לתקנון. כמוכך, לא נוצרו לחברה המנהלת רווחים או נכסים כתוצאה מהליך המיזוג.

ד. במהלך חודש יולי 2024, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. במסגרת התיקון עודכנו לוחות תמותה. השימוש בלוחות המעודכנים יחל ברבעון השלישי של 2024. הקרן בוחנת את השפעת השינויים על חישוב ההתחייבויות.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

30.6.24

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 30/06/2024.

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 30/06/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

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

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2023	ליים 31/03/2024	ליים 30/06/2024	ביאור	באלפי ש"ח
116,472,190	123,956,320	129,225,010		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
1,114,982	368,673	695,912		זכאים ויתרות זכות התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
42,852	272,472	101,446		התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
88,394,731	94,748,469	99,029,354		התחייבויות לעמיתים פעילים
15,273,794	16,191,169	16,502,605		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
103,668,525	110,939,638	115,531,959		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
75,050	74,205	74,605	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,123,193	3,057,771	3,001,089	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
8,579,500	9,159,370	9,816,881	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
11,777,743	12,291,346	12,892,575		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
(136,271)	26,793	2,685	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4,359	57,398	433	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(131,912)	84,191	3,118		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
115,314,356	123,315,175	128,427,652		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
116,472,190	123,956,320	129,225,010		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	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
9,026	9,036	9,306	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
20,106	19,548	19,926	התחייבויות לנכים
45,173	44,881	44,629	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	744	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
75,050	74,205	74,605	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(88)	16	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
243	558	508	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
1,057,941	1,039,494	1,029,856	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
695,729	660,956	640,526	התחייבויות לנכים
1,241,586	1,221,579	1,205,964	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,107	867	342	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
56,070	55,933	51,167	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
8,113	18,106	16,250	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,211	29,861	30,764	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
30,917	30,462	25,711	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,122,674	3,057,258	3,000,580	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(3,660)	662	63	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,567	18,761	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
154,164	150,748	144,434	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
515	508	505	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
4	5	4	עתודה למקבלי קצבה קיימים
519	513	509	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	2	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
21	20	20	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
4,059,001	4,399,308	4,840,364	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,861,391	1,879,931	1,962,270	התחייבויות לנכים
1,152,664	1,240,910	1,351,980	התחייבויות לשאיירי מבוטח
702,441	732,301	730,652	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,964	197,705	207,765	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
313,869	348,413	411,781	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
118,557	123,571	119,707	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
18,546	89,603	23,602	עתודה למקבלי קצבה קיימים
8,442,433	9,011,742	9,648,121	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(9,947)	1,942	201	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	36,173	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
347,257	377,676	391,996	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.44%	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	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
50,446	55,157	63,664	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,332	5,074	4,234	התחייבויות לנכים
4,928	4,911	4,999	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,639	3,738	2,901	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	129	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
709	699	7,781	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
293	702	175	עתודה למקבלי קצבה קיימים
63,347	70,410	83,754	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(74)	15	2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	524	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,377	2,697	3,027	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.37%	0.36%	0.35%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול מניות

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
50,508	54,035	62,098	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	203	עתודה למקבלי קצבה קיימים
51,018	54,589	62,301	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(60)	12	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
549	1,380	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,820	2,010	2,169	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.36%	0.36%	0.35%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח

לימים 31/12/2023	לימים 31/03/2024	לימים 30/06/2024	אלפי ש"ח
22,846	22,736	22,934	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
(144)	(107)	(229)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
22,702	22,629	22,705	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(27)	5	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	(75)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
893	911	887	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.41%	0.41%	0.41%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

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

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

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

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

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

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.03%	0.02%	0.00%	2,737	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	(527)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.03%	0.01%	0.01%	8,892	ג. מקרי מוות – נכים
-0.67%	-0.13%	-0.13%	(169,129)	ד. יציאה לנכות
0.42%	0.12%	0.12%	153,945	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	(479)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.05%	0.01%	0.01%	7,247	י. גורמים אחרים
-0.14%	0.02%	0.00%	2,686	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		אלפי ש"ח	
	31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	1.00%	740	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.07%	0.01%	0.02%	18	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.22%	0.23%	-1.13%	(838)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואות הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.28%	0.50%	1.79%	1,332	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.15%	0.75%	0.68%	508	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	744	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
1.19%	0.81%	0.72%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) מקבלי קצבה במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ש"ח	
	31/12/2023	31/03/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	1.00%	30,462	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.06%	0.01%	0.02%	677	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.23%	0.05%	-2.16%	(64,251)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואות הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.48%	0.54%	1.98%	58,823	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.36%	0.62%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.86%	25,711	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.38%	0.68%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה במסלול הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.82%	0.71%	1.00%	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.04%	0.00%	0.02%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.04%	0.16%	-1.91%	(10)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.92%	0.43%	1.63%	8	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.38%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.71%	1.00%	0.74%	4	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.41%	0.00%		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	30/06/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.22%	1.00%	89,603	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.12%	0.02%	0.10%	10,012	שינוי בגין גורמים אחרים
0.90%	1.17%	-0.78%	(75,030)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.02%	0.00%	-0.01%	(983)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.40%	0.00%	(0)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.22%	1.00%	0.25%	23,602	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.42%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
0.00%	0.45%	0.00%		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	30/06/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.46%	1.00%	702	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.38%	0.02%	0.09%	78	שינוי בגין גורמים אחרים
0.87%	1.30%	-0.72%	(605)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.01%	0.00%	0.00%	(0)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.75%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.46%	1.00%	0.21%	175	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.81%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
0.00%	0.81%	0.00%		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	30/06/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.92%	1.00%	1.00%	554	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.14%	0.03%	0.10%	60	שינוי בגין גורמים אחרים
2.86%	2.54%	-0.66%	(411)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.08%	2.49%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.33%	203	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.09%	2.70%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
1.12%	2.75%	0.00%		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	30/06/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	-0.63%	-0.47%	(107)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.10%	0.01%	0.07%	15	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.39%	0.15%	-0.93%	(212)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.38%	0.00%	-0.33%	(75)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.63%	-0.47%	-1.00%	(229)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-1.52%	0.00%	-0.37%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
-1.43%	0.00%	-0.34%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

לאור שינוי הריבית התערפית עליה מבוסס מקדם הפרישה עבור עמיתים שפרשו החל מ-2023.1 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 מחדש אפריל של השנה העוקבת למועד הדיווח.

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

במהלך חודש יולי 2024, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה (להלן: "הנחות הבסיס"). במסגרת התיקון עודכנו לוחות תמורת לעמיתים פעילים, מוקפאים, מקבלי גמלאות ושאיירים. בחוזר קיימת הערכה לפיה השינויים בשיעורי התמורה לפנסיונרים ושאיירים צפויים להגדיל את התחייבויותיהם במאזן האקטוארי בין 0.3% ל-0.5%. בנוסף, החוזר מעריך כי השינויים צפויים להפחית את עלות כיסוי ריסק מוות ולהגדיל את מקדמי ההמרה לקצבה בשיעורים כדוגמת המופיע בחוזר. יצוין כי בטיטת החוזר הופיעו גם שינויים בלוחות תחלואה ותמורתה של נכים אך לאור התייעצויות עם השוק, עלו מספר נקודות שדורשות בדיקות ובחינות נוספות ולפיכך חלק זה של המחקר יתפרסם בשלב מאוחר יותר והוראות החוזר המאוחד יתעדכנו בהתאם, לאחר שבדיקות אלו ימוצו.

החוזר קובע כי השימוש בלוחות המעודכנים לעניין מדידת מאזני קרנות הפנסיה יחל ברבעון השלישי של 2024. לא נקבע עדיין תאריך תחולה לעדכון הלוחות בתקנוני הקרנות ובבסיס קביעת זכויות העמיתים לרכישת כיסויי ביטוח ומקדמי קצבה. נכון למועד אישור הדו"ח החברה בוחנת את השפעת השינויים על מאזן הקרן.

הנחות הבסיס מפורסמות באתר האינטרנט שכתובתו:

<https://www.gov.il/BlobFolder/dynamiccollectorresultitem/notice-2024-090/he/Demographic-tables-24-7-2024.xlsx>

נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2024	
			עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
394,757	204,011	190,746	פעילים (*) (**)	
276,352	141,421	134,931	שאינם פעילים (**)	
671,109	345,432	325,677	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			מקבלי קצבה:	
12,098	6,438	5,660	זקנה	פנסיונרים
2,439	1,462	977	שאינם	
3,785	2,033	1,752	נכות	
18,322	9,933	8,389		סה"כ פנסיונרים
4,395	2,637	1,758	זקנה (***)	מקבלי קצבה קיימים
2,819	1,722	1,097	שאינם	
1,323	721	602	נכות	
8,537	5,080	3,457		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
59	38	21	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
112	87	25	שאינם	
28	13	15	נכות	
199	138	61		סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
698,167	360,583	337,584		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 30 ביוני 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 ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

14 באוגוסט, 2024

מיכל גור כגן - מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

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

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

14 באוגוסט, 2024

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

**מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

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



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

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, 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,
 14 באוגוסט 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
507,835	361,903	821,770
61,373	39,837	87,881
569,208	401,740	909,651
859,035	749,924	1,041,407
270,823	222,015	327,209
461,366	365,748	579,584
1,014,822	721,864	1,421,243
2,606,046	2,059,551	3,369,443
12,714	8,371	16,537
21,692	19,261	32,061
3,209,660	2,488,923	4,327,692
34,986	42,549	44,764
1,594,266	1,010,970	2,518,068
1,300,668	1,180,223	1,427,975
2,894,934	2,191,193	3,946,043
91,760	96,978	86,407
185,403	154,660	250,244
277,163	251,638	336,651
2,068	3,543	1,850
509	-	(1,616)
2,577	3,543	234
3,174,674	2,446,374	4,282,928
3,209,660	2,488,923	4,327,692

באור

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

3

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

4

התחייבויות למקבלי קצבה:
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
התחייבויות לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

5

עודף (גירעון) אקטוארי:
עודף 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: 14 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
15,469	7,060	11,371	13,419	20,152	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
35,052	14,537	(8,147)	17,573	101	מנכסי חוב סחירים
14,969	7,478	3,867	8,905	12,237	מנכסי חוב שאינם סחירים
31,850	14,470	(14,982)	5,186	26,961	ממניות
146,198	49,376	69,582	84,567	189,146	מהשקעות אחרות
691	(52)	29	(27)	195	מנדל"ן להשקעה
228,760	85,809	50,349	116,204	228,640	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,505	255	593	364	1,440	הכנסות אחרות, נטו
245,734	93,124	62,313	129,987	250,232	סך כל ההכנסות
הוצאות					
12,370	2,707	4,022	5,611	7,944	דמי ניהול
4,030	927	1,702	1,756	2,756	הוצאות ישירות
679	118	71	242	154	הוצאות מסים
17,079	3,752	5,795	7,609	10,854	סך כל ההוצאות
228,655	89,372	56,518	122,378	239,378	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024		
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח				
2,035,373	2,193,618	3,784,694	2,035,373	3,174,674	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
508,658	117,562	176,561	233,176	334,006	תקבולים:
233	6	7	192	325	תקבולים מדמי גמולים
(27,096)	(6,903)	(10,039)	(12,183)	(18,442)	תקבולים מדמי סליקה
2,865	1,704	-	1,704	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
484,660	112,369	166,529	222,889	315,889	סך כל התקבולים, נטו
8,810	2,217	2,077	4,388	4,138	תשלומים:
-	-	-	47	-	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
129	15	178	46	337	תשלומי פנסיית זקנה
8,939	2,232	2,255	4,481	4,475	תשלומי פנסיית נכות
8,787	2,057	3,248	4,105	5,972	תשלומי פנסיית שאירים
1,215	213	873	398	1,392	סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
713	141	177	256	362	תשלומים לפנסיונרים:
10,715	2,411	4,298	4,759	7,726	תשלומי פנסיית זקנה
24,283	5,079	9,074	9,857	16,231	תשלומי פנסיית נכות
(17,419)	(4,560)	(7,571)	(9,705)	(20,347)	תשלומי פנסיית שאירים
26,518	5,162	8,056	9,392	8,085	סך כל תשלומים לפנסיונרים
464,371	60,739	235,066	99,159	502,470	פדיונות
120,836	27,916	93,825	43,720	151,139	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
24,565	3,452	13,370	5,902	26,579	סך כל התשלומים, נטו
609,772	92,107	342,261	148,781	680,188	העברות צבירה לקרן
7,044	2,627	1,165	4,096	3,032	העברות מחברות ביטוח
133,834	29,711	50,296	63,013	102,532	העברות מקרנות פנסיה חדשות
16,390	3,592	7,557	6,546	13,552	העברות מקופות גמל
157,268	35,930	59,018	73,655	119,116	סך כל העברות צבירה לקרן
452,504	56,177	283,243	75,126	561,072	העברות צבירה מהקרן
228,655	89,372	56,518	122,378	239,378	העברות לחברות ביטוח
3,174,674	2,446,374	4,282,928	2,446,374	4,282,928	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 המוצגים 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 ("המלחמה"). הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בהמשך לאמור בבאור ג.1 בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע להשפעות המלחמה על תוצאות פעילות הקרן.

ד. מסלולי ביטוח

בקרן קיימים מסלולי ביטוח כדלהלן:

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

באור 1 - כללי (המשך)

ה. מסלולי השקעה

בקרן קיימים מסלולי השקעה כמפורט להלן:

יתרת נכסים נטו	
ליום 30 ביוני 2024	
אלפי ש"ח	שם המסלול
968,208	מסלול כללי (1)
24,636	מסלול הלכה (2)
300,309	מסלול מניות (3)
9,930	מסלול שקלי טווח קצר (4)
6,808	מסלול אג"ח (5)
744,100	מחקה מדד s&p500 (6)
683	מסלול משולב סחיר (7)
2,933	מסלול עוקב מדדים גמיש (8)
48,666	מסלול פאסיבי - מדדי מניות ⁽²⁾ (9)
1,219,712	מסלול לבני 50 ומטה (10)
438,309	מסלול לבני 50 עד 60 (11)
196,655	מסלול לבני 60 ומעלה (12)
מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה הינם:	
85,669	מסלול כללי למקבלי קצבה קיימים (13)
235,334	מסלול כללי למקבלי קצבה ⁽¹⁾ (14)
976	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾ (15)
4,282,928	

(1) מסלולים אלו נפתחו בהתאם להנחיות חוזר פנסיה "הוראות לניהול קרן חדשה" (1-3-2017) וחוזר פנסיה "הוראות דיווח כספיקרנות 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.

(3) ראה גם באור 8 להלן בעניין עדכון רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה התקנונית אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביולי 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 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 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 30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
29,516	19,138	35,892
241,307	202,877	291,317
<u>270,823</u>	<u>222,015</u>	<u>327,209</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

ראה באור 8 ד להלן בעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה שפורסם בחודש יולי 2024 ויכנס לתוקף החל מהרבעון השלישי לשנת 2024.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
88,921	94,156	83,913
1,926	2,113	1,666
913	709	828
91,760	96,978	86,407

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
143,285	125,784	189,840
7,515	6,841	16,751
11,118	6,323	19,119
8,552	6,049	19,838
9,361	8,411	1,004
3,553	1,161	5,236
1,038	(864)	(2,502)
184,422	153,705	249,286

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

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

ד. התחייבויות לפנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
977	963	968
4	(8)	(10)
981	955	958

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול שהונח בחישוב ההתחייבות הינו 0.39% לפנסיונרים במסלול כללי, 0.44% לפנסיונרים במסלול הלכה ו-0.50% למקבלי קצבה קיימים.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
2023 בדצמבר 31	2024 במרס 31	2024 ביוני 30	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
1.09%	0.11%	0.13%	3,250
(0.19%)	(0.06%)	(0.03%)	(1,400)
0.27%	-	0.04%	1,850
0.70%	0.48%	(0.00%)	-
(1.93%)	1.05%	(0.64%)	(1,606)
(2.54%)	0.34%	(1.05%)	(10)
			(1,616)
			234

עודף (גירעון) דמוגרפי:

עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח גירעון דמוגרפי לכל עמיתי הקרן

סך כל עודף 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 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

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

4,561	1,006	1,723	1,975	3,279
6,723	1,448	1,990	3,121	4,050

דמי ניהול ממקבלי קיצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

1,086	253	309	515	615
-------	-----	-----	-----	-----

סך כל הוצאות דמי ניהול

12,370	2,707	4,022	5,611	7,944
--------	-------	-------	-------	-------

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אחוזים			

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
------	------	------	------	------

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.89	0.85	0.98	0.84	0.98
------	------	------	------	------

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתה החברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
------	------	------	------	------

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

0.31	0.31	0.24	0.33	0.25
------	------	------	------	------

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
------	------	------	------	------

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

0.44	0.44	0.42	0.45	0.43
------	------	------	------	------

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 מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקרן אחרת וכיוצ"ב).
- חובות המעסיקים לקרנות הפנסיה החדשות (מגדל מקפת אישית ומגדל מקפת משלימה) מנוהלות במגדל מקפת אישית (ממנה מופצלות 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 פנסית נכות/זקנה.
- ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החיסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכותם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו 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 הדייוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום החיסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.
- ד. למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות שהוגשו נגד החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהולה יש לעיין בבאור 6 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. בהמשך לאמור בבאור 1.ג, חברת הדירוג "מוד'יס" 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. בחודש מאי 2024, הותירה חברת מוד'יס את הדירוג על כנו לרבות אופק הדירוג השלילי.
- 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 האשראי 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 ביום פרסום ההודעה.
- בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.
- הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ב. במהלך חודש יולי, הודיעה Partner Reinsurance Europe SE לחברה המנהלת, כי בכוונתם לסיים את ההתקשרות עם החברה המנהלת במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של הקרן, וזאת החל מיום 31 בדצמבר 2024. נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה, ובכלל זה את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה.

ג. ביום 1 ביולי 2024, נכנס לתוקף השלב האחרון בהוראות רשות שוק ההון לעניין עדכון רשימת מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה התקנונית אשר יש ליישם במסלולי ההשקעה בקופות גמלוקרנות פנסיה. עדכון הרשימה בוצע כחלק מהליך יישום המלצות הועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי הגוף המוסדי להשית על החוסכים. כחלק מהערכות החברה ליישום הוראות אלו, בוצעו השינויים הנדרשים ובהם: שינוי שמות המסלולים, שינוי מדיניות השקעה, מיזוג מסלולים ופתיחת מסלולים חדשים.

ד. במהלך חודש יולי 2024, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. במסגרת התיקון עודכנו לוחות תמורתה. השימוש בלוחות המעודכנים יחל ברבעון השלישי של 2024. הקרן בוחנת את השפעת השינויים על חישוב ההתחייבויות.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרן חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

30.6.24

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת משלימה" ליום 30/06/2024.

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 30/06/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אוגוסט 2024	אקטואר ממונה	איתי וייס	חתימה
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2023	ליים 31/03/2024	ליים 30/06/2024	ביאור	באלפי ש"ח
3,209,660	3,811,887	4,327,692		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
34,986	27,193	44,764		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,594,266	2,102,072	2,518,068		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,300,668	1,376,052	1,427,975		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,894,934	3,478,124	3,946,043		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
91,760	89,508	86,407	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
185,403	214,397	250,244	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
277,163	303,905	336,651		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
2,068	(5)	1,850	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
509	2,670	(1,616)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,577	2,665	234		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
3,174,674	3,784,694	4,282,928		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
3,209,660	3,811,887	4,327,692		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	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
88,921	86,834	83,913	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
1,926	1,784	1,666	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	828	עתודה למקבלי קצבה קיימים
91,760	89,508	86,407	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(63)	(56)	(29)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
509	425	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,391	3,253	3,019	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ב: התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כללי

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
143,285	157,712	189,840	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
7,515	10,145	16,751	התחייבויות לנכים
11,118	16,475	19,119	התחייבויות לשאיירי מבוטח
8,552	16,729	19,838	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,361	2,656	1,004	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,553	7,563	5,236	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,038	2,134	(2,502)	עתודה לפנסיונרים
184,422	213,414	249,286	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(38)	(80)	(12)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	2,242	(1,606)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,017	8,227	9,245	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.40%	0.40%	0.39%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כשר

ליום 31/12/2023	ליום 31/03/2024	ליום 30/06/2024	אלפי ש"ח
977	973	968	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	(10)	עתודה לפנסיונרים
981	983	958	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(1)	(1)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	3	(10)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
203	196	163	
0.45%	0.45%	0.44%	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	30/06/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.03%	0.22%	0.11%	2,813	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.01%	0.00%	0.00%	62	ג. מקרי מוות – נכים
1.40%	-0.34%	0.06%	1,507	ד. יציאה לנכות
0.15%	0.00%	0.02%	451	ה. חזרה מנכות
-0.62%	0.20%	-0.10%	(2,468)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.18%	0.03%	0.03%	883	י. גורמים אחרים
1.09%	0.11%	0.13%	3,249	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	30/06/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
-0.05%	0.00%	-0.02%	(752)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושירים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.15%	-0.06%	-0.02%	(648)	י. גורמים אחרים
-0.19%	-0.06%	-0.03%	(1,400)	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	אחוזים	אלפי ש"ח
1.00%	1.00%	1.00%	890
0.03%	0.00%	0.02%	13
-3.84%	-0.52%	-3.84%	(3,286)
4.51%	0.97%	3.75%	3,211
0.70%	0.48%	0.00%	(0)
1.00%	1.00%	0.97%	828
0.73%	0.53%	0.00%	

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	אחוזים	אלפי ש"ח
-1.00%	0.57%	1.00%	2,134
-0.05%	0.02%	0.09%	227
-0.80%	1.54%	-2.59%	(6,488)
0.13%	0.00%	0.01%	19
-1.93%	1.05%	-0.64%	(1,606)
0.57%	1.00%	-1.00%	(2,502)
-2.02%	1.14%	-0.67%	

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	אחוזים	אלפי ש"ח
-1.00%	0.44%	1.00%	10
-0.07%	0.00%	0.03%	0
-1.20%	0.91%	-3.16%	(30)
0.15%	0.02%	0.08%	1
-2.54%	0.34%	-1.05%	(10)
0.44%	1.00%	-1.00%	(10)
-2.61%	0.37%	-1.10%	

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.

במהלך חודש יולי 2024, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה (להלן: "הנחות הבסיס"). במסגרת התיקון עודכנו לוחות תמותה לעמיתים פעילים, מוקפאים, מקבלי גמלאות ושאיירים. בחוזר קיימת הערכה לפיה השינויים בשיעורי התמותה לפנסיונרים ושאיירים צפויים להגדיל את התחייבויותיהם במאזן האקטוארי בין 0.3% ל-0.5%. בנוסף, החוזר מעריך כי השינויים צפויים להפחית את עלות כיסוי ריסק מוות ולהגדיל את מקדמי ההמרה לקצבה בשיעורים כדוגמת המופיע בחוזר. יצוין כי בטיטת החוזר הופיעו גם שינויים בלוחות תחלואה ותמותה של נכים אך לאור התייעצויות עם השוק, עלו מספר נקודות שדורשות בדיקות ובחינות נוספות ולפיכך חלק זה של המחקר יתפרסם בשלב מאוחר יותר והוראות החוזר המאוחד יתעדכנו בהתאם, לאחר שבדיקות אלו ימוצו.

החוזר קובע כי השימוש בלוחות המעודכנים לעניין מדידת מאזני קרנות הפנסיה יחל ברבעון השלישי של 2024. לא נקבע עדיין תאריך תחולה לעדכון הלוחות בתקנוני הקרנות ובבסיס קביעת זכויות העמיתים לרכישת כיסויי ביטוח ומקדמי קצבה. נכון למועד אישור הדו"ח החברה בוחנת את השפעת השינויים על מאזן הקרן.

הנחות הבסיס מפורסמות באתר האינטרנט שכתובתו:

<https://www.gov.il/BlobFolder/dynamiccollectorresultitem/notice-2024-090/he/Demographic-tables-24-7-2024.xlsx>

במהלך חודש יולי, הודיעה Partner Reinsurance Europe SE לחברה, כי בכוונתם לסיים את ההתקשרות עם החברה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של קרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה' שבניהולה של החברה, וזאת החל מיום 31 בדצמבר 2024. נכון למועד אישור הדו"ח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה, ובכלל זה את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה.

נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2024	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
33,386	11,070	22,316	מבוטחים	
33,503	12,527	20,976	שאינם מבוטחים	
66,889	23,597	43,292	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
1,398	633	765	זקנה ושאיירי זקנה	
115	84	31	שאיירים	פנסיונרים
25	10	15	נכות	
1,538	727	811		סה"כ פנסיונרים
642	335	307	זקנה ושאיירי זקנה	
16	9	7	שאיירים	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	נכות	
658	344	314		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
69,085	24,668	44,417		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 30 ביוני 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 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.

14 באוגוסט, 2024

מיכל גור כגן - מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, חגי אבישר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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.

14 באוגוסט, 2024

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

יחמה קרן פנסיה לעצמאים
קרן פנסיה ותיקה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

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



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 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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,
14 באוגוסט, 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	
2023	2023	2024			
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
108,545	103,553	112,301			רכוש שוטף
23,134	33,964	34,416			מזומנים
1,945	8,194	6,029			סיוע ממשלתי כספי
133,624	145,711	152,746			חייבים ויתרות חובה
					סך הכל רכוש שוטף
1,004,876	1,007,273	976,823			השקעות
785,574	803,354	750,054			ניירות ערך שאינם סחירים
74,548	74,253	77,755			ניירות ערך סחירים
2,929	2,883	2,929			הלוואות
1,867,927	1,887,763	1,807,561			נדל"ן להשקעה
-	-	-			סך-הכל השקעות
2,001,551	2,033,474	1,960,307	4		אפיק השקעה מובטח תשואה
11,551	8,850	5,271			סך-הכל נכסים
					זכאים ויתרות זכות
			5		התחייבויות פנסיוניות
1,295,685	1,338,946	1,253,163			התחייבויות צבורות:
466,674	520,435	391,230			לפנסיונרים
556,610	607,397	497,437			למבוטחים פעילים
2,318,969	2,466,778	2,141,830			למבוטחים לא פעילים
102,768	122,847	78,885			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(32,318)	(34,731)	(29,059)			בניכוי:
(138,007)	(173,222)	(106,296)			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(67,557)	(85,106)	(56,470)			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח תשואה שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
2,251,412	2,381,672	2,085,360			סיוע ממשלתי ישיר:
(326,019)	(374,022)	(277,357)			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
64,607	16,974	147,033			הממשלתי הישיר לקרן
1,990,000	2,024,624	1,955,036			עודף אקטוארי
2,001,551	2,033,474	1,960,307			סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 באוגוסט, 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 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		באור
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
5,690	2,328	2,011	4,783	3,493	הכנסות (הפסדים) ממזומנים
22,227	14,359	(4,239)	22,268	1,251	מהשקעות מניירות ערך שאינם סחירים
27,813	22,187	(26,501)	33,390	(9,603)	מניירות ערך סחירים
3,588	3,309	171	1,534	2,488	מהלוואות
240	45	55	103	109	מנדל"ן להשקעה
-	-	-	-	-	מאפיק השקעה מובטח תשואה
53,868	39,900	(30,514)	57,295	(5,755)	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
23,004	5,858	5,587	11,504	11,397	סיוע ממשלתי כספי
77	8	16	12	31	הכנסות אחרות, נטו
82,639	48,094	(22,900)	73,594	9,166	סך כל הכנסות (הפסדים)
12,698	3,024	3,002	6,322	6,162	הוצאות דמי ניהול
2,736	649	846	1,315	1,512	הוצאות ישירות
409	(19)	(118)	68	(75)	הוצאות (הכנסות) מסים
15,843	3,654	3,730	7,705	7,599	סך-הכל הוצאות
66,796	44,440	(26,630)	65,889	1,567	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
1,991,420	1,997,205	2,000,040	1,991,420	1,990,000	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
9,135	2,333	2,192	4,571	4,359	דמי גמולים מעמיתים
66,796	44,440	(26,630)	65,889	1,567	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, מועבר מדוח הכנסות והוצאות
75,931	46,773	(24,438)	70,460	5,926	סך-הכל תוספות (הפחתות) לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
63,974	15,721	17,156	31,114	33,989	תשלומים לפנסיונרים :
781	201	207	395	362	תשלומי פנסיית זקנה
5,665	1,290	1,387	2,567	2,781	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שארים
70,420	17,212	18,750	34,076	37,132	סך-הכל תשלומים לפנסיונרים
6,931	2,142	1,816	3,180	3,758	החזרים לעמיתים שפרשו
77,351	19,354	20,566	37,256	40,890	סך-הכל תשלומים והעברות
<u>1,990,000</u>	<u>2,024,624</u>	<u>1,955,036</u>	<u>2,024,624</u>	<u>1,955,036</u>	<u>יתרת הקרן לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה ותיקה מקיפה לעצמאים. הקרן מאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח 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 30 ביוני 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 וחשכון, 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"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בהמשך לאמור בבאור ג.1 בדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע להשפעות המלחמה על תוצאות פעילות הקרן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיוח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: התקנות). דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2024 לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו 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
	%	%

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום:
 30 ביוני 2024 1.90
 30 ביוני 2023 2.46

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
 30 ביוני 2024 1.61
 30 ביוני 2023 1.37

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 3.34

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100).

באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים	
112,301	3,558	108,743	<u>נכסים</u>
34,416	285	34,131	מזומנים
6,029	115	5,914	סיוע ממשלתי כספי
976,823	17,173	959,650	חייבים ויתרות חובה
750,054	22,298	727,756	ניירות ערך שאינם סחירים
77,755	1,818	75,937	ניירות ערך סחירים
2,929	-	2,929	הלוואות
			נדל"ן להשקעה
<u>1,960,307</u>	<u>45,247</u>	<u>1,915,060</u>	סך הכל נכסים
5,271	93	5,178	זכאים ויתרות זכות
<u>1,955,036</u>	<u>45,154</u>	<u>1,909,882</u>	

ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים אלפי ש"ח	עמיתים ותיקים	
103,553	3,542	100,011	<u>נכסים</u>
33,964	279	33,685	מזומנים
8,194	112	8,082	סיוע ממשלתי כספי
1,007,273	18,158	989,115	חייבים ויתרות חובה
803,354	22,703	780,651	ניירות ערך שאינם סחירים
74,253	1,621	72,632	ניירות ערך סחירים
2,883	-	2,883	הלוואות
			נדל"ן להשקעה
<u>2,033,474</u>	<u>46,415</u>	<u>1,987,059</u>	סך הכל נכסים
8,850	141	8,709	זכאים ויתרות זכות
<u>2,024,624</u>	<u>46,274</u>	<u>1,978,350</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתי 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 ה' להלן.
- ג. ראה באור 8 להלן בעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה שפורסם בחודש יולי 2024 ויכנס לתוקף החל מהרבעון השלישי לשנת 2024.
- ד. להלן התנועה בעודף (גירעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
-	-	-	-	64,607	עודף (גירעון) אקטוארי לתחילת השנה
149,820 (15,735) (69,478)	8,120 - 843	77,704 - (54,132)	18,837 (15,735) 13,872	99,526 - (17,100)	שינוי בשיעור ההיוון שינוי בסיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון השפעות שוטפות (ראה סעיף ה' להלן)
<u>64,607</u>	<u>8,963</u>	<u>23,572</u>	<u>16,974</u>	<u>147,033</u>	עודף אקטוארי לתום התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(11,322) (15,232) (46,216) (735) 4,027	8,146 (15,232) 7,906 (201) 224	(9,433) - (49,325) 1,340 3,286	32,227 (15,232) 1,228 (436) (3,915)	6,614 - (33,785) 1,765 8,306	שינויים דמוגרפיים עדכון בהנחות דמוגרפיות תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה ריבית והצמדה על יתרת שנה קודמת אחרות
<u>(69,478)</u>	<u>843</u>	<u>(54,132)</u>	<u>13,872</u>	<u>(17,100)</u>	סך הכל השפעות שוטפות

נכון למועד הדוח חושב בקרן עודף אקטוארי בסך כ-147 מלש"ח המהווה עודף בשיעור של כ-6.6% מסך התחייבויות הקרן, עליה בסך כ-82 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 על 5% וזאת בכפוף לאישור הממונה.

העליה בעודף האקטוארי נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: שינוי בשיעור ההיוון בסך כ-100 מלש"ח ומירידה בשכר ריאלי ממוצע במשק בהשוואה לעליה בשכר ריאלי ממוצע צפוי בסך כ-5 מלש"ח. עודף זה קוזז בחלקו מגירעון הנובע מתשואה בפועל נמוכה מהתשואה החזויה בסך כ-34 מלש"ח.

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

1. 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 עמיתיה 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 ז' להלן).

ליום 30 ביוני 2024, הציגה הקרן עודף אקטוארי בסך כ-147 מיליון ש"ח (עודף בשיעור של כ-6.6% 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 על 5% וזאת בכפוף לאישור הממונה.

2. 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 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
777	197	179	395	357
11,921	2,827	2,823	5,927	5,805
12,698	3,024	3,002	6,322	6,162

דמי ניהול מדמי גמולים, נטו

דמי ניהול מנכסים, נטו

סך הכל דמי ניהול, נטו

ב. שיעור דמי הניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
%	%		%	
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
8.51	8.46	8.17	8.64	8.19

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 הדינוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		עמיתים ותיקים
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%		%		%		
4.08	(1.16)	2.38	(1.16)	3.65	0.42	נומינלית, ברוטו
0.71	(2.72)	1.01	(2.72)	1.17	(1.45)	ריאלית, ברוטו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		עמיתי ביניים
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%		%		%		
3.62	(1.72)	2.56	(1.72)	3.65	(0.22)	נומינלית, ברוטו
0.27	(3.28)	1.18	(3.28)	1.16	(2.08)	ריאלית, ברוטו

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

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

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. בהמשך לאמור בבאור 1. ג, חברת הדירוג "מוד" 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. בחודש מאי 2024, הותירה חברת מוד"ס את הדירוג על כנו לרבות אופק הדירוג השלילי.

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 צפתה ביום פרסום ההודעה.

בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

ב. במהלך חודש יולי 2024, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. במסגרת התיקון עודכנו לוחות תמותה. השימוש בלוחות המעודכנים יחל ברבעון השלישי של 2024. הקרן בוחנת את השפעת השינויים על חישוב ההתחייבויות.