



דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2024

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

פרק 1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 2 דוחות כספיים של החברה המנהלת

פרק 3 דוחות כספיים ואקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה



**דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני
התאגיד**

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2024

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

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "מגדל מקפת" או "החברה") לתקופות של תשעה ושלוושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין 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⁽¹⁾

<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>שם קרן הפנסיה (ושמות מסלולי השקעה)</u>
קרן פנסיה חדשה מקיפה	162	1. מגדל מקפת אישית
		1.1 מסלול כללי
		1.2 מסלול הלכה
		1.3 מסלול מניות
		1.4 מסלול אשראי ואג"ח
		1.5 מסלול כספי (שקלי)
		1.6 מסלול עוקב מדד S&P500
		1.7 מסלול משולב סחיר
		1.8 מסלול עוקב מדדים- גמיש
		1.9 מסלול עוקב מדדי מניות ⁽²⁾
		1.10 מסלול לבני 50 ומטה
		1.11 מסלול לבני 50 עד 60
		1.12 מסלול לבני 60 ומעלה
		1.13 מסלול קצבה לזכאים קיימים *
		1.14 מסלול למקבלי קצבה קיימים **
		1.15 מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים **
		1.16 מסלול בסיסי למקבלי קצבה ***
		1.17 מסלול הלכה למקבלי קצבה ***
1.18 מסלול עוקב מדדים 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 אשראי ואג"ח
		2.5 מסלול כספי (שקלי)
		2.6 מסלול עוקב מדד S&P500
		2.7 מסלול משולב סחיר
		2.8 מסלול עוקב מדדים- גמיש
		2.9 מסלול עוקב מדדי מניות ⁽²⁾
		2.10 מסלול לבני 50 ומטה
		2.11 מסלול לבני 50 עד 60
		2.12 מסלול לבני 60 ומעלה
		2.13 מסלול למקבלי קצבה קיימים **
		2.14 מסלול בסיסי 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⁾ בנוגע לשינויי שמות המסלולים, ראה דוח החברה המנהלת באור ד'1.
		⁽²⁾ 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 וחסיכון (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, ממשיכות קרנות הפנסיה הוותיקות, החל מהיום האמור לפעול כקרנות סגורות, ואינן מצרפות אליהן עמיתים חדשים.

הקרן מקנה זכויות פנסיה שונות לעמיתים בהתאם לגיל, מין ופרמטרים נוספים אחרים, בצד מנגנוני איזון למניעת היווצרות גרעונות אקטואריים. בתוכניות אלה 30% מהכספים מושקעים באג"ח מיועדות 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⁽¹⁾

סוג הקופה	מספר אישור	שם קופת הגמל (ושמות מסלולי ההשקעה בקופות)
1. מגדל השתלמות		
קרן השתלמות	579	1.1 מסלול כללי
קרן השתלמות	869	1.2 מסלול מניות
קרן השתלמות	865	1.3 מסלול אג"ח ממשלות
קרן השתלמות	864	1.4 מסלול כספי (שקלי)
קרן השתלמות	199	1.5 מסלול אשראי ואג"ח
קרן השתלמות	2048	1.6 מסלול הלכה
קרן השתלמות	7256	1.7 מסלול עוקב מדדים- גמיש
קרן השתלמות	14668	1.8 מסלול עוקב מדד S&P500
קרן השתלמות	14945	1.9 מסלול עוקב מדדי מניות ⁽²⁾
קרן השתלמות	15340	1.10 מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) ⁽⁴⁾
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	859	3.2 מסלול אג"ח ממשלות
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	858	3.3 מסלול כספי (שקלי)
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	8012	3.4 מסלול אשראי ואג"ח
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9779	3.5 מסלול לבני 50 ומטה
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9780	3.6 מסלול לבני 50 עד 60
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	9781	3.7 מסלול לבני 60 ומעלה
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	13565	3.8 מסלול עוקב מדד S&P500
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	14229	3.9 מסלול משולב סחיר
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	14228	3.10 מסלול עוקב מדדים- גמיש
קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	15055	3.11 מסלול עוקב מדדי מניות ⁽³⁾
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	7932	5.3 מסלול אג"ח ממשלות
קופת גמל להשקעה	7931	5.4 מסלול כספי (שקלי)
קופת גמל להשקעה	7935	5.5 מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
קופת גמל להשקעה	7937	5.6 מסלול הלכה
קופת גמל להשקעה	13563	5.7 מסלול עוקב מדד S&P500
קופת גמל להשקעה	14943	5.8 מסלול עוקב מדדי מניות ⁽²⁾
קופת גמל להשקעה	14944	5.9 מסלול אשראי ואג"ח ⁽²⁾
קופת גמל להשקעה	15341	5.10 מסלול עוקב מדדים- גמיש ⁽⁴⁾
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 הלכה
קופה מרכזית לפיצויים	745	7. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
קופה לתשלום דמי מחלה	1161	8. מקפת דמי מחלה
קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית	1304	9. מקפת תקציבית

⁽¹⁾ בנוגע לשינויי שמות המסלולים, ראה דוח החברה המנהלת באור ד"ד.

⁽²⁾ המסלול הופעל החל מיום 1 בינואר 2024.

⁽³⁾ המסלול הופעל החל מיום 1 באפריל 2024.

⁽⁴⁾ המסלול הופעל החל מיום 1 ביולי 2024.

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

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

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

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

קופת גמל לתגמולים ולפיצויים - קופת גמל לה אישור כקופת גמל לתגמולים ולפיצויים וכקופת גמל לחסכון. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. כספים שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2007 סווגו ככספים הוניים אשר ניתנים למשיכה בסכום חד פעמי ובהתאם לכללים שנקבעו בהוראות הדין. כספים אלה משוייכים לקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. החל מיום 1 בינואר 2008, עם כניסתו לתוקף של תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ח-2008 (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 מנהל תיקים אשר נבחר ע"י העמית. המוצר משלב בין מערכת תפעולית המסופקת ע"י החברה וניהול השקעות אשר מבוצע ע"י העמית או מנהל השקעות מטעמו. המוצר מהווה תשתית ליצירת מסלול השקעות ייחודי אשר מתאים לצרכי העמית. ההשקעות המותרות בניהול מוגבלות באמצעות כללי רגולציה.

קופת גמל להשקעה - קופה המהווה מוצר חסכון פרט וולונטרי אשר ניתן להפקיד אליה סכום שנתי מצטבר (בכל קופות הגמל להשקעה של אותו עמית) של עד 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 ובסין נרשמה התאוששות מסוימת ומאידיך המשך חולשה קלה במדינות גוש האירו.

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, והפעילות הריאלית טרם שבה לרמתה ערב המלחמה.

יצוין כי ברבעון המדווח וברבעון הקודם 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 ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השלישי לשנת 2024², ברבעון השלישי של שנת 2024 התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-3.8% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון השני של שנת 2024, וירד בכ-1.0% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת גידול בנתוני הצריכה הפרטית וכן בהשקעה בנכסים קבועים וביצוא סחורות ושירותים ומנגד ירידה בהוצאה לצריכה ציבורית (שעדיין גבוהה מההוצאה לצריכה ציבורית ברבעון המקביל אשתקד). התוצר המקומי לנפש ירד בכ-2.3% ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת לאחר ירידה של כ-0.1% בשנת 2023 כולה.

שוק העבודה- ברבעון המדווח נרשמה ירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה³, מרמה של כ-7.5% בחודש דצמבר 2023, שהושפעה מהמלחמה, לרמה של כ-5.0% בחודש ספטמבר 2024, תוך עלייה מסוימת ברבעון המדווח. שוק העבודה התאושש על רקע גידול בביקוש לעובדים ולצד הקלה במגבלת היצע העבודה עקב צמצום משרתי המילואים. בחודשים ינואר-אוגוסט 2024, חלה עלייה של כ-3% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה אשתקד תוך ירידה קלה במספר המשרות.

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

² לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השלישי של שנת 2024 שפורסם ביום 17 בנובמבר 2024.

³ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע מסיבות כלכליות, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה 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. בארה"ב הבנק המרכזי הוריד את הריבית לראשונה ב-0.5% לרמה של 5% ועדכן את תחזית הורדת הריבית העתידית. בגוש האירו הבנק המרכזי האירופי ("ECB") הוריד את הריבית בשתי פעימות בחודשים יוני וספטמבר 2024 לרמה של 3.65%. בניגוד למגמה העולמית, סביבת האינפלציה בישראל נמצאת במגמת עלייה בחודשים האחרונים.

בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, על רקע ההתמתנות בקצב האינפלציה, וההתייצבות בשווקים הפיננסיים, לרבות שוק המט"ח. עם זאת, על רקע עליית פרמיית הסיכון של ישראל, המתבטאת במרווח בין האג"ח הממשלתיות הישראליות לאג"ח הממשלתיות של ארה"ב השווה ברמה גבוהה בשל התגברות אי-הוודאות הגיאופוליטית ועלייה בציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה, לא בוצעו הורדות ריבית נוספות.

בחודש אוקטובר 2024 בנק ישראל עדכן את התחזית המקרו כלכלית ובמסגרתה, בין היתר, עודכנו כלפי מטה תחזיות הצמיחה לשנים 2024 ו-2025, תחזית האינפלציה הצפויה בשנת 2024 עודכנה כלפי מעלה וכן עלה שיעור הריבית החזוי לרבעון השלישי של שנת 2025 ל-4.5%, זאת על רקע עליית הסיכונים למשכה ועוצמתה של המלחמה ועלייה בסביבת האינפלציה.

בשוקי ההון בארץ ובחו"ל נרשמו בתקופה וברבעון המדווחים עליות שערים במדדי המניות. בשוק ההון המקומי נרשמו תשואות חסר לעומת העליות במדדי המניות בחו"ל. ברבעון המדווח נרשמו ירידות שערים קלות בשערי אגרות החוב הממשלתיות בישראל ובעולם, בפרט באגרות החוב הארוכות.

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

בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מודייס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי, הורדת דירוג האשראי באה על רקע השקפת חברת הדירוג כי הסיכון הגיאופוליטי התגבר באופן משמעותי, לרמה גבוהה מאוד, עם השלכות שליליות מהותיות על כושר החזר האשראי של מדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך. לדעת חברת הדירוג, התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, בשילוב עם מערכה צבאית ממושכת יותר, ישפיעו בצורה מתמשכת יותר על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.

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.

בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי S&P לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל.

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.

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

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

7-9/2024	1-9/2024	שינוי במדדי שוק ההון
1.6%	3.5%	אינפלציה (מדד ידוע)
1.3%	3.4%	אינפלציה (מדד בגין)
0.2%	(3.6%)	אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)
1.6%	(3.1%)	אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)
0.8%	0.7%	אג"ח קונצרניות (ריאלי)
5.3%	10.0%	מדד ת"א 35 (ריאלי)
6.7%	8.4%	מדד ת"א 125 (ריאלי)
6.2%	17.2%	מדד MSCI (נומינלי)
1.9%	19.2%	מדד NASDAQ100 (נומינלי)
5.5%	20.8%	מדד S&P500
(1.3%)	2.3%	שער הדולר (נומינלי)

ריבית- בחודש ספטמבר 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 חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים שקוּוּזו בחלקם במהלך הרבעון המדווח.

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- בתקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרני אשר קוּוּזה ברובה בשל ירידה במרווח הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות. ברבעון המדווח נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות.

2.2. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן נרשמו עליות במדדי המניות בארץ ומגמה מעורבת במדדי המניות בעולם.

מדד המחירים בגין חודש אוקטובר 2024 עלה בכ-0.5%.

בגוש האירו הבנק המרכזי האירופי הוריד את הריבית ב-0.25% בחודש אוקטובר 2024 לרמה של 3.4%. בארה"ב הבנק המרכזי הוריד את הריבית ב-0.25% בחודש נובמבר 2024 לרמה של 4.75%.

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

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)

2.3. 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 בדוח התקופתי לשנת 2023 (להלן - "דוח תיאור עסקי התאגיד").

מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת ולאחרונה גברה עצימות הלחימה בגזרה הצפונית, לצד מתיחות גוברת מול איראן. אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל, ובפרמיית הסיכון של המשק שהוסיפה לעלות.

נכון לתאריך המאזן, למלחמה אין השפעה מהותית על ההמשכיות העסקית של החברה, נזילותה, מצבה הפיננסי ומקורות המימון העומדים לרשותה.

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 עמית הקרן והעודף/גרעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של קרן הפנסיה.

תיק הנוסטרו של החברה- בתקופה המדווחת, השפעת המלחמה בהיבטי השווקים הפיננסיים לא היתה מהותית על תיק הנוסטרו, בין השאר עקב מבנה ההשקעות של התיק.

לפירוט אודות הוראות רגולטוריות בעקבות המלחמה ראה סעיף 8.1.3. בדוח תיאור עסקי התאגיד.

בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות 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.

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 לקיטון או גידול משמעותיים בנתונים המפורטים לעיל. ההערכות 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 ותרחישים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

2.4. מיסוי

בהתאם לצו שר האוצר, החל מיום 1 בינואר 2025 יעלה שיעור המע"מ על עסקאות ועל יבוא טובין מ-17% ל-18%. בנוסף, העלאת המע"מ תביא להעלאת שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים. לפרטים נוספים לרבות אודות העלאת המע"מ 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 מהותיים שפורסמו ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה:

3.1. 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 השקעה 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 חדשים*.

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 וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על החברה.

תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מזידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה

ביום 24 ביולי 2024 פרסם הממונה חוזר לתיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מזידת 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.

השפעת השינויים האמורים לעיל הגדילה את התחייבויות מקבלי הקצבה במגדל מקפת אישית בשיעור של כ-0.3% והביאה לגידול בגרעון בסך של כ-33 מיליון ש"ח המהווים כ-0.02% מסך נכסי הקרן. במגדל מקפת משלימה גדלה התחייבות זו בשיעור של כ-0.3% והגרעון גדל בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח המהווים כ-0.02% מסך נכסי הקרן. מאידך, ביוזמה קרן פנסיה לעצמאים קטנה ההתחייבות והביאה לגידול בעודף אקטוארי בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח. המהווים כ-0.14% מסך נכסי הקרן.

* 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)

3.1. הסדרים בתוקף והוראות כלליות (המשך)

הוראות לעניין בחירת קופת גמל ("ברירת מחדל")

בחודש אוגוסט 2024 פורסם עדכון לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל ופורסם הליך לקביעת קרנות נבחרות. העדכון לחוזר כלל שינויים עיקריים אלה: (1) קביעת קרנות פנסיה נבחרות תיעשה אחת לארבע שנים במקום שלוש (החל מנובמבר 2024 ולמשך ארבע שנים הבאות); (2) נוסף מנגנון המרת דמי ניהול מצבירה להפקדה עבור עמיתים פעילים; (3) שונתה נוסחת חישוב דמי ניהול משוקללים; (4) התווסף מנגנון לחלוקת המצטרפים החדשים בין הקרנות הנבחרות, שיחול על מעסיקים המעסיקים 50 עובדים ויותר, לפי ספרת הביקורת במספר הזהות של העובד. ביום 19 בספטמבר 2024 פורסמו על-ידי הרשות תוצאות ההליך התחרותי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות, אשר במסגרתו נבחרו ארבע הקרנות אשר ישמשו כקרנות "ברירת מחדל", החל מיום 1 בנובמבר 2024 ועד ליום 31 באוקטובר 2028. החברה מעריכה כי זכייתן של 4 הקרנות הנבחרות (שאינן נמנות עם קרנות הפנסיה של החברה) לא יביא לשינוי מהותי בשוק הפנסיה. עם זאת, בעקבות תוצאות הליך זה, עשויים לחול שינויים בנתחי השוק של קרנות ברירת המחדל. **ההערכה האמורה בדבר השפעת ההליך לקביעת קרנות נבחרות מבוססת על העדכון לחוזר וההוראות הכלולות בו ועל תוצאות ההליך התחרותי. הערכה זו אינה ודאית והתממשותה או היקף התממשותה הינם בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך.**

3.2. טיטות הסדרים וחוזרים

הבטחת תשואה לעמיתים ופנסיונרים

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, קובעות החל מיום 1 בינואר 2025 ההקצאה של אג"ח מיועדות או מנגנון הבטחת תשואה, לפי העניין ("הבטחת תשואה"), תבוצע באופן שונה לפי שלוש קבוצות גיל: חוסכים בני 50 ומטה, חוסכים בני 50 ומעלה ומקבלי קצבאות. בטיטות תיקון לתקנות כאמור שפורסמה בחודש אוקטובר 2024 מוצע לקבוע כי הבטחת תשואה בשיעור של 30% תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם ובמסלול הכללי. מאחר שנכון להיום, במסלולים תלוי גיל חוסך יכול לבחור להצטרף גם למסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, הרי שעל מנת להבטיח כי הבטחת תשואה בשיעור האמור תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם ובמסלול הכללי, מוצע להסדיר את הנושא באמצעות תיקון נוסף לתקנות, וזאת כמפורט להלן:

א. טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת עמיתים במסלולי ברירת מחדל למסלול המותאם לגילם), התשפ"ד-2024

בחודש אוקטובר 2024, פורסמה טיטות תקנות החלה על קרנות פנסיה מקיפות, בעניין העברת עמיתים במסלולי ברירת מחדל למסלול המותאם לגילם. במסגרת הטיטה מוצע לקבוע שלא יתאפשר לעמית לבחור במסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, וכן לקבוע כי כספו של עמית אשר משקיע במסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, יועבר למסלול המותאם לגילו, וזאת לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2025.

ב. טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה)(תיקון) התשפ"ד-2024

בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיטות תקנות בעניין זקיפת תשואה בקרן פנסיה מקיפה, במסגרתה מוצע לבצע התאמה לתקנות הקיימות כיום ולקבוע כי ההקצאה של 30% הבטחת תשואה תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם ובמסלול הכללי והיא תחל ב-1 בינואר 2026.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.3. טיוטת התוכנית הכלכלית לשנת 2025:

בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטת התוכנית הכלכלית של הממשלה לשנת 2025, אשר כוללת, בין היתר, את הצעות ההחלטה הבאות:

(א) ייעול המיסוי על הפקדות פנסיוניות:

מוצע לתקן את פקודת מס הכנסה באופן הבא:

(1) סכום תקרת השכר לעניין סכומים ששילמו כל מעבידיו של עובד לקופות גמל לקצבה על חשבון מרכיב תגמולי המעביד ("סכום התקרה") יעמוד על פעמיים השכר הממוצע במשק. תגמולי מעביד שישולמו מעל לסכום התקרה יהיו חייבים במס בידי העובד.

(2) תקרת השכר לעניין סכומים ששילמו כל מעבידיו של עובד, בעבורו, לקופות גמל לקצבה, על חשבון מרכיב הפיצויים שתשווה לסכום התקרה כאמור ותעמוד על פעמיים השכר הממוצע במשק. הפקדות על חשבון מרכיב הפיצויים שתשולמנה מעל לסכום התקרה תהיינה חייבות במס בידי העובד.

(ב) עצירת הגידול בהטבת המס במשיכת קצבה פנסיונית בשנת 2025:

מוצע לתקן את סעיף 9א לפקודת מס הכנסה, כך ששיעור הפטור ממס החל על קצבה מזכה, על היוון קצבה ועל יתרת ההון הפטורה כאמור באותו סעיף, אשר עומד לגבי שנות המס 2020 עד 2024 על 52% יחול גם לגבי שנת המס 2025.

(ג) בחינת השפעת היקף ואופן ניהול נכסי הציבור בידי הגופים המוסדיים על המשק הישראלי:

במסגרת טיוטה זו מוצע להקים ועדה ציבורית לבחינת ההשפעות המשקיות של היקף ניהול הנכסים בידי הגופים המוסדיים, לרבות ההתפתחות הצפויה שלהם, על רמת התחרות הכלל משקית בהווה ובעתיד וכן מתן המלצות, במקרה הצורך, על צעדים מעשיים, לרבות תיקוני חקיקה נדרשים או הוראות אסדרה. בטיטה צוינו סוגיות שונות שייבחנו במסגרת עבודת הוועדה.

(ד) רפורמה בשוק האשראי לעסקים קטנים ובינוניים וטיוב מאגר נתוני אשראי:

לצורך קידום התחרות והנגישות לאשראי שניתן לעסקים, לרבות באמצעות שחקנים חוץ בנקאיים, מוצע להרחיב את מאגר נתוני האשראי הקיים גם על תאגידיים באמצעות קביעת כללים מתאימים שייכנסו לתוקף ביום 1 ביוני 2026. ביום 1 בנובמבר 2024 החליטה הממשלה לאשר את התוכנית הכלכלית לשנת 2025. מאחר שטרם פורסם נוסח החלטות הממשלה כאמור, הסקירה לעיל מתייחסת לטיטת התוכנית הכלכלית שפורסמה בחודש אוקטובר 2024 וייתכן שחלו בה שינויים בעקבות החלטות הממשלה כאמור.

מאחר שמדובר בשלבים מקדמיים של התוכנית הכלכלית, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של טיוטות הצעות ההחלטה המפורטות לעיל, אם וככל שתהיינה, על פעילותה של החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה

4.1. כרית הביטחון הממשלתית של יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

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

יוזמה קרן פנסיה לעצמאים אימצה את כרית הביטחון תוך תיקון תקנון הקרן באופן שיכללו בו השינויים הנדרשים על-פי החוק. תיקון התקנון אושר ע"י רשות שוק ההון 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' 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 שוויים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שאינם אגרות חוב מיועדות כאמור בדוחות הכספיים של הקרן הותיקה ליום 31 בדצמבר של שנת הכספים בגינה ניתן הסיוע הכספי (להלן בפסקה זו- הדוחות הכספיים) כפי שהוגשו לממונה, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.
 - 4.2.1.2 סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן הותיקה.
 - 4.2.2. בגין נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים-
 - 4.2.2.1 סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה שהם אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.
 - 4.2.2.2 סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן הותיקה כאמור בדוחות הכספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן הותיקה העומדים כנגד התחייבויות הקרן הותיקה לעמיתי תקופת הביניים.
- הסיוע הכספי לעמיתים שאינם עמיתי הביניים כאמור ניתן בגין כל שנת כספים, משנת 2004 ואילך ולעמיתי תקופת הביניים החל משנת 2009.

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

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

4.2.3. עדכון לסיוע הממשלתי -

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

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

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

4.3. הוראות תקנון הקרן הותיקה בנושא איזון אקטוארי

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

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

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

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

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

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

4. נושאים עיקריים בקשר לקרן הפנסיה הותיקה (המשך)

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

הוראות נוספות של משרד האוצר בנושא איזון אקטוארי:

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים *****:									
768,691	1,926	117,514	18,032	166,795	30,264	29,495	404,061	604	פעילים
757,637	2,455	18,756	10,867	277,880	135,630	39,857	270,424	1,768	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:									
7,441	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	641	4,387	2,413	זקנה
3,420	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	16	2,785	619	שארים
1,312	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,289	23	נכות
פנסיונרים:									
14,452	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,522	12,930	ל.ר.	זקנה
2,668	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	118	2,550	ל.ר.	שארים
3,943	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	31	3,912	ל.ר.	נכות
33,435	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	2,328	28,052	3,055	סה"כ מקבלי קצבה
1,559,763	4,381	136,270	28,899	444,675	165,894	71,680	702,537	5,427	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
126,334,087	66,176	758,885	740,562	11,156,914	1,408,263	3,770,179	108,028,639	404,469	פעילים
37,515,921	167,204	116,251	941,332	11,488,513	8,028,316	789,734	15,541,417	443,154	לא פעילים
מקבלי קצבה ****:									
זכאים קיימים לפנסיה:									
9,650	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,650	ל.ר.	זקנה
46,583	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	46,583	ל.ר.	שארים
20,538	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	20,538	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים:									
2,145,199	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	85,098	1,054,140	1,005,961	זקנה
1,460,809	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,725	1,319,572	139,512	שארים
660,868	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	646,867	14,001	נכות
פנסיונרים:									
5,748,409	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	213,472	5,534,937	ל.ר.	זקנה
1,860,017	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	26,673	1,833,344	ל.ר.	שארים
3,309,746	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	49,480	3,260,266	ל.ר.	נכות
15,261,819	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	376,448	13,725,897	1,159,474	סה"כ מקבלי קצבה
179,111,827	233,380	875,136	1,681,894	22,645,427	9,436,579	4,936,361	137,295,953	2,007,097	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

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

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

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2,332,138	-	5,948	78,409	365,033	21,616	237,327	1,623,805	ל.ר.	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
10,584,688	3,956	89,088	390,567	1,739,292	214,226	530,450	7,610,630	6,479	תקבולים מדמי גמולים
4,499	-	-	-	1,010	65	340	3,084	-	תקבולים מדמי סליקה
641,426	2	5,682	252,044	79,919	78,962	30,429	194,388	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(31,317)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(29,882)	(1,435)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
15,203,276	2,970	889	184,241	1,640,412	1,898,456	1,036,034	10,440,274	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(8,393,411)	(3,159)	(7,557)	(80,059)	(1,265,317)	(662,009)	(193,192)	(6,182,118)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
									תשלומים:
(2,685,601)	(8,416)	(25,083)	(113,509)	(1,117,377)	(175,950)	(26,973)	(1,213,366)	(4,927)	פדיונות
32,596	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	32,596	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשנוני בהתחייבויות תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(609)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(609)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(843)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(843)	ל.ר.	פנסיית נכות
(2,322)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,322)	ל.ר.	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(118,634)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6,230)	(60,788)	(51,616)	פנסיית זקנה
(58,845)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(58,302)	(543)	פנסיית נכות
(75,986)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(495)	(70,781)	(4,710)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(262,517)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(9,625)	(252,892)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(246,548)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,192)	(244,356)	ל.ר.	פנסיית נכות
(69,892)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(564)	(69,328)	ל.ר.	פנסיית שארים
(3,489,201)	(8,416)	(25,083)	(113,509)	(1,117,377)	(175,950)	(13,483)	(1,973,587)	(61,796)	סה"כ התשלומים, נטו
15,638,068	14,664	63,696	179,725	1,958,635	833,069	431,116	12,084,749	72,414	הכנסות נטו לתקופה

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA.

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA.

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

**** מתוך התקבולים מדמי גמולים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קן השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
264,540	932	1,402	6,429	84,893	29,863	6,441	130,808	3,772	פעילים ולא פעילים
48,104	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	994	41,950	5,160	מקבלי קצבה
312,644	932	1,402	6,429	84,893	29,863	7,435	172,758	8,932	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
128,115	-	-	-	-	-	5,327	122,258	530	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.23	0.59	0.52	0.44	0.19	0.13	0.60	פעילים
	0.67	0.23	0.57	0.54	0.47	0.39	0.28	0.60	לא פעילים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.42	0.45	0.60	מקבלי קצבה
									שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	1.01	1.61	8.18	
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.14)	0.03	6.18	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.16	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2.33	ל.ר	מסלול קצבה לזכאים קיימים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.54	0.69	6.18	מסלול מקבלי קצבה קיימים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.41	ל.ר	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.27	0.44	ל.ר	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.85)	0.78	ל.ר	מסלול הלכה למקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	2.61	ל.ר	מסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.53)	ל.ר	פנסיונרים מסלול אג"ח

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA .

** כולל מגדל השתלמות בניהול אישי IRA .

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.1. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 בספטמבר 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 ותיקה מקיפה	
						כללית	מקיפה		
48,042	-	272	64	18,798	3,116	342	24,934	516	מספר חשבונות
793,045	-	1,341	2,123	242,375	52,669	4,841	423,011	66,685	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
15,192	-	** -	9	854	186	259	13,587	297	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	ל.ר.	0.23	0.62	0.49	0.49	0.39	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 בספטמבר 2024

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,324	מספר חשבונות
9,348	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
40	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.60	שיעור דמי ניהול ממוצעים שנגבו מנכסים (אחוזים)

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 **** :									
715,814	1,679	115,965	11,286	151,615	29,336	21,556	383,679	698	פעילים
717,362	2,784	16,957	8,240	257,004	114,427	37,938	278,075	1,937	לא פעילים
מקבלי קצבה **** :									
זכאים קיימים									
לפנסיה :									
58	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	58	ל.ר.	זקנה
116	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	116	ל.ר.	שארים
31	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	31	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים :									
7,390	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	649	4,436	2,305	זקנה
3,519	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18	2,918	583	שארים
1,445	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	1,422	23	נכות
פנסיונרים :									
11,055	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,059	9,996	ל.ר.	זקנה
2,110	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	105	2,005	ל.ר.	שארים
3,373	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	18	3,355	ל.ר.	נכות
29,097	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,849	24,337	2,911	סה"כ מקבלי קצבה
1,462,273	4,463	132,922	19,526	408,619	143,763	61,343	686,091	5,546	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :									
97,308,382	53,502	626,200	394,861	9,106,928	1,134,983	1,920,164	83,648,194	423,550	פעילים
32,750,364	200,678	86,210	600,522	9,554,980	5,583,001	551,756	15,675,593	497,624	לא פעילים
מקבלי קצבה **** :									
זכאים קיימים									
לפנסיה :									
9,402	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	9,402	ל.ר.	זקנה
45,926	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	45,926	ל.ר.	שארים
21,036	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	21,036	ל.ר.	נכות
מקבלי קצבה קיימים :									
2,094,503	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	91,459	1,083,826	919,218	זקנה
1,486,654	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	1,994	1,355,403	129,257	שארים
751,123	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	735,821	15,302	נכות
פנסיונרים :									
4,042,992	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	136,736	3,906,256	ל.ר.	זקנה
1,385,437	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	15,494	1,369,943	ל.ר.	שארים
2,705,907	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	16,144	2,689,763	ל.ר.	נכות
12,542,980	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	261,827	11,217,376	1,063,777	סה"כ מקבלי קצבה
142,601,726	254,180	712,410	995,383	18,661,908	6,717,984	2,733,747	110,541,163	1,984,951	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.2. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרון השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						כללית	מקיפה		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
1,714,397	13	6,249	32,504	342,898	22,994	156,053	1,153,686	ל.ר.	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
9,060,299	3,859	83,765	163,216	1,485,974	187,845	366,202	6,762,557	6,881	תקבולים מדמי גמולים
3,505	-	-	-	717	53	201	2,534	-	תקבולים מדמי סליקה
449,046	59	5,400	87,287	69,343	61,938	33,191	191,828	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ****
(20,556)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(18,966)	(1,590)	-	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
8,593,523	3,653	799	118,614	1,558,824	1,392,025	347,809	5,171,799	ל.ר.	העברות צבירה לקופה/לקרן
(6,576,544)	(4,022)	(2,006)	(41,148)	(754,801)	(364,107)	(112,934)	(5,297,526)	ל.ר.	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:									
(2,657,423)	(5,936)	(17,908)	(89,032)	(1,237,356)	(165,851)	(17,824)	(1,119,478)	(4,038)	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
5,817	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	5,817	-	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
(544)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(544)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(878)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(878)	ל.ר.	פנסיית נכות
(2,248)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(2,248)	ל.ר.	פנסיית שארים
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
(114,722)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6,627)	(60,585)	(47,510)	פנסיית זקנה
(65,427)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	-	(64,832)	(595)	פנסיית נכות
(72,577)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(61)	(68,416)	(4,100)	פנסיית שארים
תשלומים לפנסיונרים:									
(188,016)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(6,375)	(181,641)	ל.ר.	פנסיית זקנה
(204,228)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(946)	(203,282)	ל.ר.	פנסיית נכות
(53,664)	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	(568)	(53,096)	ל.ר.	פנסיית שארים
(3,353,910)	(5,936)	(17,908)	(89,032)	(1,237,356)	(165,851)	(26,584)	(1,755,000)	(56,243)	סה"כ התשלומים, נטו
8,947,404	11,283	32,094	65,138	973,304	356,430	138,067	7,328,195	42,893	הכנסות 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 לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 (המשך)

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופ"ג להשקעה	קרון השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
226,665	1,002	19	4,190	73,946	21,544	4,856	116,990	4,118	פעילים ולא פעילים
41,088	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	788	35,545	4,755	מקבלי קצבה
267,753	1,002	19	4,190	73,946	21,544	5,644	152,535	8,873	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
117,180	-	-	-	-	-	3,173	113,418	589	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.22	0.23	0.62	0.53	0.45	0.27	0.15	0.60	פעילים
	0.61	0.23	0.58	0.56	0.46	0.47	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	0.87	1.68	8.55	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות במונחים שנתיים (באחוזים):
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.13)	(0.03)	2.34	עמיתים
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.70	ל.ר	ל.ר	עמיתים במסלול ביטוח
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.79	ל.ר	זכאים קיימים לפנסיה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	0.02	0.21	2.34	מקבלי קצבה קיימים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.03)	ל.ר	מקבלי קצבה קיימים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2.05)	(0.03)	ל.ר	פנסיונרים מסלול כללי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(2.66)	(0.03)	ל.ר	פנסיונרים מסלול הלכה
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(0.03)	ל.ר	פנסיונרים מסלול מנייתי
	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1.40)	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)

5.5. ריכוז תוצאות הפעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר 30 בספטמבר 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		
49,114	-	263	62	19,963	3,006	24,891	370	559	מספר חשבונות
957,890	-	879	2,623	258,879	46,358	575,286	9,306	64,559	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,893	-	** -	14	1,054	184	1,320	32	289	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	ל.ר.	0.23	0.72	0.56	0.54	0.27	0.44	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 דמי מחלה ומקפת תקציבית.
** סכום נמוך מ-1 אש"ח.

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

קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים	
5,565	מספר חשבונות
8,692	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
38	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 (1-9/2024):

5.3.1. מגדל מקפת אישית

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-19.06% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-115.3 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-137.3 מיליארד ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-12.1 מיליארד ש"ח, בתוספת עודף הפקדות על משיכות ותשלומי פנסיות בסך כ-5.6 מיליארד ש"ח, בתוספת ניוד נטו חיובי בסך כ-4.3 מיליארד ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-12.54% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-7,611 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-6,763 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בדמי הגמולים נובעת מגידול בהיקף המכירות החדשות של הקרן, מגידול בניוד נטו, ומגידול במספר העמיתים הפעילים.
- ג. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-8.39% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בקרן ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-1,213 מיליון ש"ח לעומת כ-1,119 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.28% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.43%).
- ד. העברות צבירה אל הקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-101.87% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-10,440 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5,172 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- העברות צבירה מהקרן גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-16.70% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-6,182 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5,298 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-4,258 מיליון ש"ח בהשוואה לניוד נטו שלילי בסך כ-126 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-19.62% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-760 מיליון ש"ח בתקופת הדו"ח, בהשוואה לסך של כ-636 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעליה במספר הפנסיונרים, מכ-24,337 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד לכ-28,052 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-0.03% הנובע בעיקר מהגורמים המפורטים להלן: השפעות מקרי מוות מבוטחים כ-0.03%, בקיזוז גרעון של כ-0.02% (משינוי לוחות תמותה כנדרש על פי חוזר גופים מוסדיים 5-9-2024 וגרעון בגין מקרי נכות אשר מקורו בגידול ביציאה לנכות, כולל שינוי בעתודות IBNR ותביעות תלויות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-0.01% מההתחייבויות, ובתוספת השפעות אחרות כ-0.03%.
- ח. העודף לזכאים קיימים לפנסיה בשיעור של כ-2.33% ולמקבלי קצבה קיימים באפיק כללי בשיעור של כ-0.69% ולמקבלי קצבה קיימים באפיק הלכה בשיעור של כ-0.41%, הושפע מהעודף שנבע משינויים בריבית היוון ובגורמים אחרים, בקיזוז גרעון בגין סטייה מהנחת שיעור התשואה ובתוספת העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן.
- ט. העודף לפנסיונרים באפיק כללי בשיעור של כ-0.44%, לפנסיונרים באפיק מניות בשיעור של כ-2.61% ולפנסיונרים באפיק הלכה בשיעור של כ-0.78%, הושפע מהעודף בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם, בתוספת העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן.
- י. הגרעון לפנסיונרים באפיק אג"ח בשיעור של כ-1.53%, הושפע מהגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם, בתוספת העודף הדמוגרפי לכלל עמיתי הקרן ומגורמים אחרים.
- עדכון הקצבאות הנובע מתשואה וריבית ייעשה רק מחודש אפריל 2025. יצוין כי אחוז העודף (גרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל לעמית בשנה בה הוא פורש לפנסיה הינו יחסי לתקופת השנה שלאחר מועד הפרישה. העודף (גרעון) שיחולק בפועל לפנסיונרים ייעשה בנפרד לאלו שמועד זכאותם היה בין השנים 2018-2022 ולאלו שמועד זכאותם החל משנת 2023 ואילך.
- עדכון הקצבאות בשל שינוי מדד המחירים לצרכן ייעשה לגבי זכאים ומקבלי קצבה קיימים מדי חודש בחודשו ולגבי פנסיונרים רק מחודש אפריל 2025 בהתאם לשיעור השינוי בשנת 2024 או לעמיתים שפרשו במהלך השנה- מהחודש בו החלו לקבל קצבה.
- לפרטים נוספים אודות שיעור העודף/גרעון אקטוארי ראה באור 5 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-9/2024) (המשך):

5.3.2. מגדל מקפת משלימה

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-55.49% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקרן שגדלו מסך של כ-3.2 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-4.9 מיליארד ש"ח בתאריך המאזן. הגידול נבע מעודף הכנסות על הוצאות בסך כ-0.4 מיליארד ש"ח, בתוספת עודף הפקדות על משיכות ותשלומי פנסיות, כולל עלות ביטוח משנה, בסך כ-0.5 מיליארד ש"ח ובתוספת ניווד נטו חיובי בסך כ-0.8 מיליארד ש"ח.
- ב. סך התקבולים מדמי הגמולים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-530 מיליון ש"ח, לעומת כ-366 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-44.85%.
- ג. סך תשלומי הפנסיות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-31.07% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-19 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. סך הפדיונות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-51.33% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ-27 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת כ-18 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.89% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-1.00%).
- ה. בתקופת הדוח בוצעו העברות אל הקרן בסך של כ-1,036 מיליון ש"ח לעומת כ-348 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל גדל היקף הכספים שהועברו לקרנות אחרות והסתכם בכ-193 מיליון ש"ח לעומת כ-113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- השפעת הניידות, נטו, על הקרן היתה חיובית וההעברות נטו אל הקרן הסתכמו בתקופת הדוח בכ-843 מיליון ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד - כ-235 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 כ-0.14% מסך ההתחייבות בגינם המורכב מ: א. גרעון ממקרי מוות פנסיית זקנה ושאיירים בשיעור של כ-0.03%, ב. גרעון משינוי לוחות תמותה כנדרש על פי חוזר גופים מוסדיים-2024 9-5 בשיעור של כ-0.02%, ג. גרעון מגורמים אחרים בשיעור של כ-0.09%.
- ח. למבוטחים פעילים בכיסוי ביטוחי עודף דמוגרפי בשיעור של כ-0.16% המורכב מ: א. גרעון דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (כפי שצוין בסעיף ז') בשיעור של כ-0.14%, ב. עודף דמוגרפי של כ-0.29% מסך ההתחייבות בגין המבוטחים הפעילים בכיסוי ביטוחי בלבד הנובע בעיקר ממקרי מוות מבוטחים בשיעור של כ-0.36%, מביטוח משנה בשיעור של כ-0.14% ומגורמים אחרים בשיעור של כ-0.07% ובקיזוז גרעון בגין מקרי נכות אשר מקורו בגידול ביציאה לנכות, כולל שינוי בעתודות IBNR ותיבעות תלויות בניכוי חזרה מנכות (שיקום נכים) ומקרי מוות נכים ההשפעות כולן יחד מסתכמות לגרעון של כ-0.28% מההתחייבויות.
- ט. העודף למקבלי הקצבה הקיימים (אפיק כללי) בשיעור של כ-0.54% 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-0.27% מההתחייבות, הושפע בעיקר מעודף שנוצר ברבעון הראשון של השנה, סטייה מהנחת הריבית במקדם, בתוספת הגרעון לכלל עמיתי הקרן, בתוספת גורמים אחרים ובקיזוז השינוי בעתודה.
- יא. הגרעון לפנסיונרים (אפיק הלכתי) בשיעור של כ-0.85% מההתחייבות, הושפע בעיקר מהגרעון בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם, בתוספת הגרעון לכלל עמיתי הקרן, 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 יהיו 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 (1-9/2024) (המשך):

5.3.3. יוזמה קרן פנסיה לעצמאים

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-0.86% 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-5.84% בתקבולים מדמי הגמולים שגבתה הקרן והם הסתכמו בכ-6.48 מיליון ש"ח, לעומת כ-6.88 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חל גידול של כ-22.02% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח לעומת כ-4.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בחישוב שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת נטו, עמד בתקופת הדוח על כ-0.33%, לעומת כ-0.27% בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. עודף / גרעון האקטוארי של הקרן:

בתקופת הדוח גדל העודף האקטוארי בכ-77.2 מיליון ש"ח והסתכם בכ-141.8 מיליון ש"ח. הגידול בעודף נבע מעודף אקטוארי בסך כ-82.0 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים בשיעור ההיוון, בקיזוז גרעון בסך כ-5.9 מיליון ש"ח כתוצאה משינויים דמוגרפיים (בעיקר מעליית השכר הממוצע במשק מעבר לצפוי כ-7.5 מיליון ש"ח, בקיזוז עזיבות כ-3.1 מיליון ש"ח). כמו כן נרשם גרעון בסך כ-12.8 מיליון ש"ח כתוצאה מהשפעת התשואה בפועל, הנמוכה מהתשואה החזויה, ונרשם עודף בגין ריבית ואחרות בסך כ-10.6 מיליון ש"ח. שינוי שיעורי לוחות התמותה כנדרש על פי חוזר גופים מוסדיים 5-9-2024, שפורסם ביום 24 ביולי 2024, הביא לקיטון בהתחייבויות הקרן ולעודף אקטוארי בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח.

ליום 30 בספטמבר 2024, הציגה הקרן עודף אקטוארי בסך כ-141.8 מיליון ש"ח (עודף בשיעור של כ-6.18% מסך התחייבויות הקרן).

התחייבות הקרן הכוללת גם התחייבויות שיצברו בעתיד, עמדה על כ-2,294 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024 (30 בספטמבר 2023 - כ-2,438 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 העתידי שלה הינו שלילי. הקרן איננה צופה פדיון מואץ של זכויות עמיתים. לקרן אין נכסים שלגביהם ישנו קושי במימוש או חובות עמיתים.

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.3. שינויים עיקריים בתקופת הדוח (1-9/2024) (המשך):

5.3.4. מגזר הגמל - קופות גמל וקרנות השתלמות

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-19.77% בהיקף הנכסים המנוהלים (נטו) של הקופות שעלו מסך של כ-29.1 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-34.9 מיליארד ש"ח לתאריך המאזן. הגידול נבע בעיקר מניוד נטו חיובי של כ-1.7 מיליארד ש"ח, מעודף הפקדות על משיכות בסך כ-1.0 מיליארד ש"ח ובתוספת עודף הכנסות על הוצאות בסך של כ-3.0 מיליארד ש"ח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-26.63% בתקבולים מדמי הגמולים שגבו הקופות לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בכ-2,437 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,925 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקבולים בתקופת הדוח הושפע מגידול בהיקף המכירות החדשות של הקופות, וכן מגידול בניוד הנכנס לקופות.
- ג. בתקופת הדוח חל קיטון של כ-5.00% בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-1,440 מיליון ש"ח לעומת כ-1,516 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-6.00% (תקופה מקבילה אשתקד - כ-7.94%).
- ד. העברות צבירה אל הקופות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-21.24% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-3,727 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3,074 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות צבירה מהקופות גדלו בתקופת הדוח בשיעור של כ-73.07% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך כ-2,018 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה. בתקופת הדוח נרשם ניוד נטו חיובי בסך של כ-1,709 מיליון ש"ח לעומת ניוד נטו חיובי של כ-1,908 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-10.43%.
- ה. הצבירה נטו (דמי גמולים וניוד נכנס בניכוי פדיונות וניוד יוצא) הסתכמה בתקופת הדוח בצבירה נטו חיובית של כ-2,707 מיליון ש"ח גידול של כ-16.81% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (כ-2,317 מיליון ש"ח).

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

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

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

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

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

סה"כ	אחר ***	קופ"ג להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרת השתלמות **	קופ"ג לתגמולים ואישית לפיצויים *	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה מקיפה	
						מקיפה	כללית		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
2,290,905	13	8,033	45,240	453,953	30,754	214,385	1,538,527	ל.ר	דמי גמולים 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
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:									
(158,053)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,810)	(85,269)	(63,974)	פנסיית זקנה
(86,522)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	-	(85,741)	(781)	פנסיית נכות
(92,009)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(129)	(86,215)	(5,665)	פנסיית שארים
תשלומים לפנסיונרים:									
(255,835)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(8,787)	(247,048)	ל.ר	פנסיית זקנה
(286,660)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(1,215)	(285,445)	ל.ר	פנסיית נכות
(79,438)	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	ל.ר	(713)	(78,725)	ל.ר	פנסיית שארים
(4,450,440)	(45,042)	(24,434)	(119,035)	(1,556,815)	(215,980)	(26,518)	(2,385,265)	(77,351)	סה"כ תשלומים, נטו
12,297,224	17,884	52,451	99,853	1,450,449	553,423	228,655	9,827,713	66,796	הכנסות נטו לתקופה

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

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

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

* כולל מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA בהיקף בלתי משמעותי.

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

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

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

5. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

5.4. ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2023 (המשך)

חשבונות מנותקי קשר ליום 31.12.2023

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

בתקנות 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 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
			מגזר הפנסיה:
			קרנות פנסיה חדשות:
115,314,356	110,541,163	137,295,953	מגדל מקפת אישית
3,174,674	2,733,747	4,936,361	מגדל מקפת משלימה
118,489,030	113,274,910	142,232,314	סה"כ קרנות פנסיה חדשות
			קרנות פנסיה ותיקות:
1,990,000	1,984,951	2,007,097	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
1,990,000	1,984,951	2,007,097	סה"כ קרנות פנסיה ותיקות
120,479,030	115,259,861	144,239,411	סה"כ פנסיה
			מגזר הגמל:
19,583,424	18,563,070	22,522,843	מגדל השתלמות
7,207,983	6,602,066	9,296,187	מגדל לתגמולים ופיצויים
1,120,931	995,383	1,681,894	מגדל גמל להשקעה
754,103	712,410	875,136	מגדל חסכון לכל ילד
112,830	110,876	114,982	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
13,487	49,390	14,406	מקפת דמי מחלה
97,048	93,914	103,992	מקפת תקציבית
105,359	98,838	122,584	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA
120,750	115,918	140,392	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA
29,115,915	27,341,865	34,872,416	סה"כ קופות גמל:
149,594,945	142,601,726	179,111,827	סה"כ נכסים

7. מצבה הכספי של החברה המנהלת

7.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
		2023	2023		2024
אחוזים		אלפי ש"ח		
(2.66)	79,509	80,315	77,395	נכסים בלתי מוחשיים
38.97	516,523	474,140	717,825	הוצאות רכישה נדחות
81.09	164,216	163,673	297,386	השקעות פיננסיות
21.94	59,066	54,290	72,023	נכסים אחרים
42.15	819,314	772,418	1,164,629	
33.34	40,380	39,875	53,842	מזומנים ושווי מזומנים
41.73	859,694	812,293	1,218,471	סה"כ נכסים
43.14	745,859	644,936	1,067,596	הון
32.54	113,835	167,357	150,875	התחייבויות
41.73	859,694	812,293	1,218,471	סה"כ ההון והתחייבויות

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

- בתקופת הדוח גדלו סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה בכ-146.6 מיליון ש"ח, מסך של כ-204.6 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ-351.6 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2024. הגידול נבע מהנפקות הון בסך כ-309 מיליון ש"ח שביצעה החברה למגדל ביטוח במהלך התקופה המדווחת, בקיזוזו תשלומים לפעילותה השוטפת של החברה.
- סך הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-201.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ועמדו בסוף תקופת הדוח על כ-717.8 מיליון ש"ח. יתרת ההוצאות הנדחות הושפעה בתקופת הדוח מהיוון עמלות ההיקף בסך של כ-293.7 מיליון ש"ח ובניכוי הפחותות בסך של כ-92.4 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח גדלה יתרת הנכסים האחרים בכ-13.0 מיליון ש"ח, מסך של כ-59.1 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ-72.0 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר, 2024.
- הגידול בהון העצמי בסך של כ-321.7 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, ובמהלך הרבעון השלישי בתמורה לסך של כ-145 מיליון ש"ח.
- בתקופת הדוח גדלו סך התחייבויות החברה בכ-37.0 מיליון ש"ח. הגידול נבע מגידול בהתחייבות כלפי מגדל ביטוח (מסך כ-80.0 מיליון ש"ח בתום שנה קודמת לכ-118.7 מיליון ש"ח בתום הרבעון השלישי 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 בספטמבר	
	2023	2024
	אלפי ש"ח	
184,909	175,340	209,492
745,859	644,936	1,067,596
560,950	469,596	858,104

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2023	2023	2024	2023	2024
		אלפי ש"ח			
14.16	524,278	133,096	157,378	386,100	440,786
-	3,762	2,484	4,577	(57)	11,552
27.37	806	296	294	727	926
17.19	528,846	135,876	162,249	386,770	453,264
22.51	218,943	56,582	70,023	158,707	194,428
17.09	279,140	67,960	81,664	200,697	234,990
(12.50)	3,222	805	705	2,416	2,114
19.27	501,305	125,347	152,392	361,820	431,532
(12.90)	27,541	10,529	9,857	24,950	21,732
(12.41)	9,392	3,603	3,367	8,498	7,443
(13.15)	18,149	6,926	6,490	16,452	14,289
-	3,895	(22)	(940)	4,669	(1,552)
(39.70)	22,044	6,904	5,550	21,121	12,737

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

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

רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה

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

סך כל הרווח הכולל לתקופה

7. מצבה הכספית של החברה המנהלת (המשך)

7.3. עיקרי התוצאות הכספיות של החברה המנהלת (המשך)

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-19.4 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-32.0 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-54.7 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-33.0 מיליון ש"ח, מעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-21.7 מיליון ש"ח.
2. הגידול בדמי הניהול נובע מעליה בהפקדות ובצבירות הממוצעות, בניכוי ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.
3. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו בכ-9.2 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווח של כ-7.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
4. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו בתקופת הדוח בכ-35.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעלייה של כ-30.7 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות רכישה נדחות ומעלייה בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום האחרות של החברה בסך של כ-5.0 מיליון ש"ח.
5. סך הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה גדלו בסך של כ-34.3 מיליון ש"ח (כ-235.0 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת כ-200.7 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 השלישי של שנת 2024 רשמה החברה רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-8.4 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מסים על הכנסה (לרבות ברווח הכולל) בסך כ-10.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן עיקרי ההסברים לשינויים בין תקופת הדוח לבין התקופה המקבילה אשתקד:

1. סך ההכנסות החברה מדמי ניהול ברבעון השלישי של השנה גדלו בכ-24.3 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע ברובו מעליה בדמי הניהול מקרנות פנסיה חדשות בכ-16.2 מיליון ש"ח ומעליה בהכנסות דמי הניהול מקופות הגמל בסך כ-7.9 מיליון ש"ח.
2. הגידול בדמי הניהול נובע מעליה בהפקדות ובצבירות הממוצעות, בניכוי ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.
3. הרווחים מניהול תיק ההשקעות של החברה (נוסטרו) הסתכמו ברבעון השלישי של השנה בכ-3.1 מיליון ש"ח (כולל השפעת שינויים בקרנות ההון), לעומת רווחים של כ-2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
4. הוצאות השיווק, העמלות והוצאות הרכישה האחרות של החברה גדלו ברבעון השלישי בכ-13.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע מעלייה של כ-11.2 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות רכישה נדחות ומעלייה בהוצאות המכירה, השיווק והפרסום האחרות של החברה בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח.
5. סך הוצאות ההנהלה וכלליות של החברה גדלו ברבעון השלישי של 2024 בכ-13.7 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (כ-81.7 מיליון ש"ח השנה לעומת כ-68.0 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 23 בספטמבר 2024, הנפיקה החברה למגדל ביטוח, מניות בתמורה לסך של 145 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 188 מניות. סכומי ההנפקה משמשים את החברה לצורך פעילותה השוטפת.

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

- 8.1. בהמשך לאמור בסעיף 5 בדוח הדירקטוריון לשנת 2023, בדבר פניות של רשות שוק ההון בהן הועלו טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח והממשל התאגידי שלה, בדבר הוראות שניתנו על ידי הממונה לאחר דיונים בכתב ובעל פה בין רשות שוק ההון לבין מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, 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 כנו, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה. לפירוט, ראה דיווחים מיידים של מגדל אחזקות מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-100662), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-104970), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-109452 ו-2023-01-109503), 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015759) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016485).
- 8.2. 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 לממשל התאגידי במגדל ביטוח ובתהליכים השונים שקידמה מגדל ביטוח. הרשות לא קיבלה את הבקשה האמורה והחלה בביצוע הביקורת. לפירוט ראה דוח מיידים של מגדל אחזקות מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056827).

9. 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 באותו המועד, 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 חטיבת הפיננסית והמשאבים במגדל ביטוח, ובכפוף לקבלת הודעת אי התנגדות הממונה (אשר התקבלה ביום 10 ביולי 2024). ביום 19 באוגוסט 2024 סיים מר טל כהן את כל תפקידיו במגדל אחזקות ובחברות הנשלטות על ידה (להלן - "הקבוצה") ובאותו מועד החלה 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 ועד ליום 8 בנובמבר, 2027. הארכת תקופת הכהונה אושרה ע"י האסיפה הכללית והתקבלה בגינה הודעת אי התנגדות הממונה.
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 ועד ליום 24 באוקטובר, 2027. הארכת תקופת הכהונה אושרה ע"י האסיפה הכללית והתקבלה בגינה הודעת אי התנגדות הממונה

ב. נושאי משרה בכירה

1. 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.
2. ביום 30 באוקטובר 2024 סיימה מנהלת תחום תפעול החסכון ארוך הטווח של החברה, הגב' רון רגב, את תפקידה.
3. ביום 3 בנובמבר, 2024 החלה הגב' סנדרה אורן את תפקידה כמנהלת תחום תפעול החסכון ארוך הטווח של החברה.

10. 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 הני"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 בספטמבר 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.

18 בנובמבר 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 בספטמבר 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: 18 בנובמבר, 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 בספטמבר 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; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 וחיסכון, 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; וכך-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

תאריך: 18 בנובמבר, 2024



**דוחות כספיים
של החברה
המנהלת**

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

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי ביניים
4	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים
5	דוחות על השינויים בהון ביניים
10	דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11	באור 1 - כללי
16	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
18	באור 3 - מגזרי פעילות
24	באור 4 - מכשירים פיננסיים
27	באור 5 - הון ודרישות הון
30	באור 6 - התחייבויות תלויות
42	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 144 א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים, השינויים בהון ותזרימי המזומנים ביניים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם 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, 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,
18 בנובמבר 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
79,509	80,315	77,395
516,523	474,140	717,825
1,488	1,451	1,613
96	100	91
16,937	18,104	18,884
40,545	34,635	51,435
655,098	608,745	867,243
113,732	112,708	246,343
13,380	13,638	12,966
130	145	94
36,974	37,182	37,983
164,216	163,673	297,386
40,380	39,875	53,842
859,694	812,293	1,218,471
2	2	3
258,450	158,450	567,449
1,974	2,764	424
485,433	483,720	499,720
745,859	644,936	1,067,596
15,460	16,153	14,599
2,489	2,452	2,656
95,886	148,752	133,620
113,835	167,357	150,875
859,694	812,293	1,218,471

באור

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
נכסים בגין הטבות לעובדים
רכוש קבוע
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
עודפים

סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
524,278	133,096	157,378	386,100	440,786
3,762	2,484	4,577	(57)	11,552
806	296	294	727	926
528,846	135,876	162,249	386,770	453,264
218,943	56,582	70,023	158,707	194,428
279,140	67,960	81,664	200,697	234,990
3,222	805	705	2,416	2,114
501,305	125,347	152,392	361,820	431,532
27,541	10,529	9,857	24,950	21,732
9,392	3,603	3,367	8,498	7,443
18,149	6,926	6,490	16,452	14,289
883	320	(1,441)	2,085	(2,523)
5,008	(353)	-	5,010	127
3	-	-	-	46
(2,015)	11	501	(2,426)	800
3,879	(22)	(940)	4,669	(1,550)
24	-	-	-	-
(8)	-	-	-	(2)
16	-	-	-	(2)
3,895	(22)	(940)	4,669	(1,552)
22,044	6,904	5,550	21,121	12,737

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון 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 ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר:

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד

השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:

רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת השפעת המס על רווח כולל אחר

סך כל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו

סך כל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

סך כל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סך הכל הון
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
2	258,450	1,974	485,433	745,859
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)				
-	-	-	14,289	14,289
רווח נקי				
-	-	(2,523)	-	(2,523)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:				
-	-	127	-	127
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	46	-	46
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	800	-	800
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד				
-	-	-	-	-
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
-	-	(1,550)	-	(1,550)
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				
-	-	(1,550)	(2)	(1,552)
סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס				
-	-	(1,550)	14,287	12,737
סך כל רווח (הפסד) כולל				
1	308,999	-	-	309,000
עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: הנפקת הון לחברת האם *				
3	567,449	424	499,720	1,067,596
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)				

(* הונפקו 420 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)
623,815	467,268	(1,905)	158,450	2	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
16,452	16,452	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
2,085	-	2,085	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5,010	-	5,010	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,426)	-	(2,426)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
4,669	-	4,669	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
4,669	-	4,669	-	-	סך כל רווח כולל אחר, נטו ממס
21,121	16,452	4,669	-	-	סך כל רווח כולל
644,936	483,720	2,764	158,450	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
917,046	493,230	1,364	422,450	2	יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר)
6,490	6,490	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
(1,441)	-	(1,441)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
501	-	501	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(940)	-	(940)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד, נטו
(940)	-	(940)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס
5,550	6,490	(940)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
145,000	-	-	144,999	1	הנפקת הון לחברת האם *
1,067,596	499,720	424	567,449	3	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הונפקו 188 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ"א. ראה באור 5. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)
638,032	476,794	2,786	158,450	2	יתרה ליום 1 ביולי 2023 (בלתי מבוקר)
6,926	6,926	-	-	-	רווח נקי
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:
320	-	320	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(353)	-	(353)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
11	-	11	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(22)	-	(22)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
(22)	-	(22)	-	-	סך כל הפסד כולל אחר, נטו ממס
6,904	6,926	(22)	-	-	סך כל רווח (הפסד) כולל
644,936	483,720	2,764	158,450	2	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)</u>
18,149	18,149	-	-	-	רווח נקי
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרז לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד:					
883	-	883	-	-	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
5,008	-	5,008	-	-	שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
3	-	3	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,015)	-	(2,015)	-	-	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
3,879	-	3,879	-	-	סך כל רווח כולל אחר שלאחר שהוכרז לראשונה ברווח הכולל יועבר לרווח והפסד, נטו
פריטי רווח כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד:					
24	24	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
(8)	(8)	-	-	-	השפעת המס על רווח כולל אחר
16	16	-	-	-	סך כל רווח כולל שלא יסווג מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
3,895	16	3,879	-	-	סך כל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
22,044	18,165	3,879	-	-	סך כל רווח כולל
100,000	-	-	100,000	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת הון לחברת האם *
745,859	485,433	1,974	258,450	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
18,149	6,926	6,490	16,452	14,289
756	(1,276)	(1,570)	2,011	(5,467)
(1,074)	(355)	(272)	(1,094)	(915)
(41)	(10)	-	(46)	31
(1,592)	(254)	(2,123)	496	(3,343)
(145,161)	(37,428)	(73,167)	(102,778)	(201,302)
27	5	-	23	5
3,222	805	705	2,416	2,114
9,392	3,603	3,367	8,498	7,443
(134,471)	(34,910)	(73,060)	(90,474)	(201,434)
(3,802)	6,477	(6,113)	2,108	(10,890)
143,064	37,510	79,489	96,315	37,844
17	(28)	(52)	(7)	42
139,279	43,959	73,324	98,416	26,996
2,485	214	225	2,164	800
3,282	835	2,403	2,320	4,599
98	-	-	98	641
(26,136)	(8,798)	(9)	(26,118)	(10,094)
(20,271)	(7,749)	2,619	(21,536)	(4,054)
2,686	8,226	9,373	2,858	(164,203)
550	(241)	(135,582)	(127)	(131,335)
550	(241)	(135,582)	(127)	(131,335)
-	-	145,000	-	309,000
3,236	7,985	18,791	2,731	13,462
37,144	31,890	35,051	37,144	40,380
40,380	39,875	53,842	39,875	53,842
100,000	-	-	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון

הנפקת הון לחברת האם

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח ב - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

הנפקת הון מניות לחברת האם כנגד זכאים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת או החברה) הינה חברה בעלת רשיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות. החברה הינה בעלת מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - מגדל או החברה האם) אשר נשלטת בידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - מגדל אחזקות). מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה הסופי בחברה. (להלן - בעל השליטה).
2. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל ביום 7 בדצמבר 1995, כתובת החברה: אפעל 4, פתח תקוה.
3. נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתיה הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים 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 הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה שבניהול חברת יוזמה לניהול החברה. הקרן הינה קרן ותיקה עם מנגנון איזון אקטוארי. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין זה. המיזוג הושלם לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים והתקיימו התנאים להשלמתו ובכלל זה אישור מאת רשות שוק ההון ורשות המסים.
5. בחודש אוגוסט 2021 הוקמה ע"י החברה חברת מקפת ניהול סלים לא סחירים בע"מ (להלן מקפת ניהול סלים). מקפת ניהול סלים תחזיק בנאמנות ביחד עם החברה בסלי השקעות לשם ניהול נכסי העמיתים. למקפת ניהול סלים אין הכנסות או הוצאות בגין אחזקה זו.

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה. מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת ולאחרונה אף גברה עוצמת הלחימה בגזרה הצפונית, לצד מתיחות גוברת מול איראן. אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל, ובעליה בפרמיית הסיכון של המשק. 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.

ג. 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) אל תוך מסלול "מגדל מקפת אישית בסיסי למקבלי קצבה" (בשמו הקודם: "מסלול למקבלי קצבה" (מ.ה. 12145). במסגרת המיזוג הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממוזג, בסך של כ- 22.5 מיליוני שקלים.

באופן דומה, מוזג מסלול חו"ל אל תוך מסלול עוקב מדדים גמיש במגדל השתלמות, מגדל תגמולים ומגדל גמל להשקעה. במסגרת המיזוג הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממוזג. סך כ- 537 מיליוני שקלים במגדל השתלמות, סך כ- 476 מיליוני שקלים במגדל תגמולים וסך כ- 92 מיליוני שקלים במגדל גמל להשקעה.

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.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. רפורמה במסלולי השקעה (המשך)

בהמשך לאמור לעיל, להלן פירוט השינויים העיקריים שבוצעו:

<u>מדיניות השקעה</u>	<u>שם המסלול החל מיום 1.7.24</u>	<u>שם המסלול עד ליום 30.6.24</u>	<u>מספר</u>
		<u>מגדל מקפת אישית</u>	1.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול כללי	1.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה	2.
שינוי	ללא שינוי	מסלול מניות	3.
שינוי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול אג"ח	4.
שינוי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול שקלי טווח קצר	5.
שינוי	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול מחקה מדד S&P500	6.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול משולב סחיר	7.
שינוי	ללא שינוי	מסלול עוקב מדדים - גמיש	8.
שינוי	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול פאסיבי - מדדי מניות	9.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 50 ומטה	10.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 50 עד 60	11.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 60 ומעלה	12.
שינוי	מסלול קצבה לזכאים קיימים	מסלול לזכאים קיימים לקצבה	13.
שינוי	ללא שינוי	מסלול למקבלי קצבה קיימים	14.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	15.
שינוי	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	16.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה למקבלי קצבה	17.
שינוי	מסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה	מסלול מניות למקבלי קצבה	18.
	המסלול מוזג אל תוך מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח למקבלי קצבה	19.
		<u>מגדל מקפת משלימה</u>	2.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול כללי	1.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה	2.
שינוי	ללא שינוי	מסלול מניות	3.
שינוי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול אג"ח	4.
שינוי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול שקלי טווח קצר	5.
שינוי	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול מחקה מדד S&P500	6.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול משולב סחיר	7.
שינוי	ללא שינוי	מסלול עוקב מדדים - גמיש	8.
שינוי	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול פאסיבי - מדדי מניות	9.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 50 ומטה	10.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 50 עד 60	11.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 60 ומעלה	12.
שינוי	ללא שינוי	מסלול למקבלי קצבה קיימים	13.
שינוי	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	14.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה למקבלי קצבה	15.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. רפורמה במסלולי השקעה (המשך)

<u>מדיניות השקעה</u>	<u>שם המסלול החל מיום 1.7.24</u>	<u>שם המסלול עד ליום 30.6.24</u>	<u>מספר</u>
		<u>מגדל השתלמות</u>	3.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול כללי	1.
שינוי	ללא שינוי	מסלול מניות	2.
המסלול התמוזג אל תוך מסלול עוקב מדדים - גמיש	המסלול התמוזג אל תוך מסלול עוקב מדדים - גמיש	מסלול חו"ל	3.
שינוי	מסלול אג"ח ממשלות	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	4.
שינוי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול שקלי טווח קצר	5.
שינוי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול אג"ח	6.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה	7.
שינוי	מסלול עוקב מדדים - גמיש	מסלול פאסיבי כללי	8.
שינוי	מסלול עוקב מדד s&p500	מסלול מחקה מדד s&p500	9.
שינוי	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול פאסיבי - מדדי מניות	10.
-	מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	מסלול חדש	11.
		<u>מגדל תגמולים</u>	4.
שינוי	ללא שינוי	מסלול מניות	1.
המסלול התמוזג אל תוך מסלול עוקב מדדים - גמיש	המסלול התמוזג אל תוך מסלול עוקב מדדים - גמיש	מסלול חו"ל	2.
שינוי	מסלול אג"ח ממשלות	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	3.
שינוי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול שקלי טווח קצר	4.
שינוי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול אג"ח עד 10% מניות	5.
ללא שינוי	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה	6.
ללא שינוי	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 עד 60	7.
ללא שינוי	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	8.
שינוי	מסלול עוקב מדד s&p500	מסלול מחקה מדד s&p500	9.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול משולב סחיר	10.
שינוי	ללא שינוי	מסלול עוקב מדדים - גמיש	11.
שינוי	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול פאסיבי - מדדי מניות	12.
		<u>מגדל גמל להשקעה</u>	5.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול כללי	1.
שינוי	ללא שינוי	מסלול מניות	2.
שינוי	מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	מסלול אג"ח עד 10% מניות	3.
שינוי	ללא שינוי	מסלול מניות	4.
התמוזג למסלול עוקב מדדים - גמיש	התמוזג למסלול עוקב מדדים - גמיש	מסלול חו"ל	5.
שינוי	מסלול אג"ח ממשלות	מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי	6.
שינוי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול שקלי טווח קצר	7.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה	8.
שינוי	מסלול עוקב מדד s&p500	מסלול מחקה מדד s&p500	9.
שינוי	ללא שינוי	מסלול אשראי ואג"ח	10.
-	מסלול עוקב מדדים - גמיש	מסלול חדש	11.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. החל מיום 1.7.24 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 אשראי ואג"ח	.4
		מסלול כספי (שקלי)	.5
		מסלול עוקב מדד S&P500	.6
		מסלול משולב סחיר	.7
		מסלול עוקב מדדים - גמיש	.8
		מסלול עוקב מדדי מניות ³	.9
		מסלול לבני 50 ומטה	.10
		מסלול לבני 50 עד 60	.11
		מסלול לבני 60 ומעלה	.12
		מסלול קצבה לזכאים קיימים	.13
		מסלול למקבלי קצבה קיימים	.14
		מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	.15
		מסלול בסיסי למקבלי קצבה	.16
		מסלול הלכה למקבלי קצבה	.17
מסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה	.18		
קרן פנסיה חדשה כללית	659	מגדל מקפת משלימה²	2.
		מסלול כללי	.1
		מסלול הלכה	.2
		מסלול מניות	.3
		מסלול אשראי ואג"ח	.4
		מסלול כספי (שקלי)	.5
		מסלול עוקב מדד S&P500	.6
		מסלול משולב סחיר	.7
		מסלול עוקב מדדים - גמיש	.8
		מסלול עוקב מדדי מניות ³	.9
		מסלול לבני 50 ומטה	.10
		מסלול לבני 50 עד 60	.11
		מסלול לבני 60 ומעלה	.12
		מסלול למקבלי קצבה קיימים	.13
		מסלול בסיסי 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)

ד. החל מיום 1.7.24 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 אג"ח ממשלות	865	קרן השתלמות
.4	מסלול כספי (שקלי)	864	קרן השתלמות
.5	מסלול אשראי ואג"ח	199	קרן השתלמות
.6	מסלול הלכה	2048	קרן השתלמות
.7	מסלול עוקב מדדים - גמיש	7256	קרן השתלמות
.8	מסלול עוקב מדד s&p500	14668	קרן השתלמות
.9	מסלול עוקב מדדי מניות ¹	14945	קרן השתלמות
.10	מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) ³	15340	קרן השתלמות
2.	מגדל השתלמות בניהול אישי IRA	8890	קרן השתלמות
3.	מגדל לתגמולים ופיצויים		
.1	מסלול מניות	863	תגמולים ואישית לפיצויים
.2	מסלול אג"ח ממשלות	859	תגמולים ואישית לפיצויים
.3	מסלול כספי (שקלי)	858	תגמולים ואישית לפיצויים
.4	מסלול אשראי ואג"ח	8012	תגמולים ואישית לפיצויים
.5	מסלול לבני 50 ומטה	9779	תגמולים ואישית לפיצויים
.6	מסלול לבני 50 עד 60	9780	תגמולים ואישית לפיצויים
.7	מסלול לבני 60 ומעלה	9781	תגמולים ואישית לפיצויים
.8	מסלול עוקב מדד s&p500	13565	תגמולים ואישית לפיצויים
.9	מסלול משולב סחיר	14229	תגמולים ואישית לפיצויים
.10	מסלול עוקב מדדים - גמיש	14228	תגמולים ואישית לפיצויים
.11	מסלול עוקב מדדי מניות ¹	15055	תגמולים ואישית לפיצויים
4.	מגדל לתגמולים בניהול אישי IRA	8888	תגמולים
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 אג"ח ממשלות	7932	קופת גמל להשקעה
.4	מסלול כספי (שקלי)	7931	קופת גמל להשקעה
.5	מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	7395	קופת גמל להשקעה
.6	מסלול הלכה	7937	קופת גמל להשקעה
.7	מסלול עוקב מדד s&p500	13563	קופת גמל להשקעה
.8	מסלול עוקב מדדי מניות ¹	14943	קופת גמל להשקעה
.9	מסלול אשראי ואג"ח ¹	14944	קופת גמל להשקעה
.10	מסלול עוקב מדדים גמיש ²	15341	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 הלכה	9895	חסכון לילד

(1) המסלול נפתח החל מחודש ינואר 2024.

(2) המסלול נפתח החל מחודש אפריל 2024.

(3) המסלול נפתח החל מחודש יולי 2024.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מסגרת הדיווח הכספי

החברה לא מיישמת את IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), וממשיכה ליישם את IAS 39 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 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך נערכו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון 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.

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 בנובמבר 2024.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת 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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים 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.

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

9 IFRS מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014, פרסם ה-IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

IFRS 9 מכשירים פיננסיים (המשך)

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 ההוגן.

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.

השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית:

ביישום IFRS 9 החברה תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החזוי של הנכס הפיננסי.

יישום IFRS 9 ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.
- נגזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- יתר נכסי החוב בתיק הנוסטר צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד או שהם מנוהלים בשווי הוגן ולכן ימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות יותר בחברה ללא שינוי.

בהתאם להוראות רשות שוק ההון התקן יחול על החברה במועד בו יכנס לתוקף תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17, 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 נבחנים מעת לעת וביניהם, בין היתר, שיעור המכירות החדשות של החברה מתוך מכירות הקבוצה בתחום החיסכון ארוך טווח והבריאות; היקפי הפעילויות במחלקות התפעול ובמוקד שירות לקוחות; יחס הפרמיות/דמי גמולים במחלקות גבייה; הערכות מנהלים בקשר עם תשומות זמן עבודה בפועל ועוד.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח כמוצג בדוחות הכספיים.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
317,240	123,546	440,786
8,433	3,119	11,552
549	377	926
326,222	127,042	453,264
128,296	66,132	194,428
172,966	62,024	234,990
-	2,114	2,114
301,262	130,270	431,532
24,960	(3,228)	21,732
(1,716)	(634)	(2,350)
23,244	(3,862)	19,382

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
284,233	101,867	386,100
(44)	(13)	(57)
378	349	727
284,567	102,203	386,770
106,372	52,335	158,707
150,609	50,088	200,697
-	2,416	2,416
256,981	104,839	361,820
27,586	(2,636)	24,950
5,463	1,632	7,095
33,049	(1,004)	32,045

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 בספטמבר, 2024

פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
113,908	43,470	157,378
3,341	1,236	4,577
176	118	294
117,425	44,824	162,249
45,340	24,683	70,023
61,331	20,333	81,664
-	705	705
106,671	45,721	152,392
10,754	(897)	9,857
(1,053)	(388)	(1,441)
9,701	(1,285)	8,416

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023		
פנסיה	גמל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
97,524	35,572	133,096
1,913	571	2,484
172	124	296
<u>99,609</u>	<u>36,267</u>	<u>135,876</u>
37,638	18,944	56,582
50,756	17,204	67,960
-	805	805
<u>88,394</u>	<u>36,953</u>	<u>125,347</u>
11,215	(686)	10,529
(26)	(7)	(33)
<u>11,189</u>	<u>(693)</u>	<u>10,496</u>
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

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
317,240	307,778	9,462	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
8,433	7,971	462	רווחים מהשקעות, נטו
549	549	-	הכנסות אחרות, נטו
326,222	316,298	9,924	סך כל ההכנסות
128,296	127,987	309	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
172,966	170,207	2,759	הוצאות הנהלה וכלליות
301,262	298,194	3,068	סך כל ההוצאות
24,960	18,104	6,856	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,716)	(1,622)	(94)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
23,244	16,482	6,762	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר			
284,233	274,771	9,462	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
(44)	(40)	(4)	רווחים מהשקעות, נטו
378	378	-	הכנסות אחרות, נטו
284,567	275,109	9,458	סך כל ההכנסות
106,372	106,181	191	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
150,609	147,875	2,734	הוצאות הנהלה וכלליות
256,981	254,056	2,925	סך כל ההוצאות
27,586	21,053	6,533	רווח לפני מסים על הכנסה
5,463	4,966	497	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
33,049	26,019	7,030	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
113,908	110,608	3,300
3,341	3,228	113
176	176	-
117,425	114,012	3,413
45,340	45,264	76
61,331	60,237	1,094
106,671	105,501	1,170
10,754	8,511	2,243
(1,053)	(1,004)	(49)
9,701	7,507	2,194

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

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

סה"כ	קרן פנסיה חדשה	קרן פנסיה ותיקה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בלתי מבוקר		
97,524	94,385	3,139
1,913	1,739	174
172	172	-
99,609	96,296	3,313
37,638	37,574	64
50,756	49,839	917
88,394	87,413	981
11,215	8,883	2,332
(26)	(24)	(2)
11,189	8,859	2,330

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

סך כל ההכנסות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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 בספטמבר 2023		ליום 30 בספטמבר 2024		השקעות פיננסיות נכסי חוב אחרים הלוואות
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
899	733	884	694	830	779	
12,199	12,647	12,408	12,944	11,829	12,187	
13,098	13,380	13,292	13,638	12,659	12,966	

ב. היררכיית שווי הוגן

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

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

ליום 30 בספטמבר 2024				נכסי חוב סחירים מניות לא סחירות השקעות אחרות
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
246,343	-	-	246,343	
-	-	94	94	
1,106	561	36,316	37,983	
247,449	561	36,410	284,420	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2023				נכסי חוב סחירים מניות לא סחירות השקעות אחרות
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
112,708	-	-	112,708	
-	-	145	145	
1,132	570	35,480	37,182	
113,840	570	35,625	150,035	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום			
30 בספטמבר 2024			
סה"כ	השקעות אחרות	מניות לא סחירות	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,248	35,118	130	יתרה לתחילת התקופה
2,901	2,901	-	רכישות
-	-	-	מימושים
(134)	(97)	(37)	סך הפסדים שהוכרו:
(1,605)	(1,607)	2	ברווח והפסד
			ברווח כולל אחר
<u>36,410</u>	<u>36,315</u>	<u>95</u>	יתרה לסוף התקופה
<u>(134)</u>	<u>(97)</u>	<u>(37)</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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2023

סה"כ	השקעות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,446	30,288	158
3,336	3,336	-
(58)	-	(58)
(81)	(119)	38
1,982	1,975	7
<u>35,625</u>	<u>35,480</u>	<u>145</u>
<u>(156)</u>	<u>(119)</u>	<u>(37)</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

סה"כ	השקעות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,446	30,288	158
4,609	4,609	-
(59)	-	(59)
(140)	(168)	28
392	389	3
<u>35,248</u>	<u>35,118</u>	<u>130</u>
<u>(175)</u>	<u>(168)</u>	<u>(7)</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 בספטמבר 2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ע.ג.	אלפי ש"ח	ע.ג.	אלפי ש"ח
2,236	28,000	2,656	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 מליון ש"ח. ההשקעה בהון המניות בוצעה כנגד הקצאה של 232 מניות בנות 1 ש"ח כ"א. הנפקה נוספת בסך כ-145 מליון ש"ח בוצעה ביום 23 בספטמבר 2024. ההנפקה בוצעה כנגד הקצאה של 188 מניות בנות 1 ש"ח כ"א.

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
2,094	2,094	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
142	142	הנפקת הון מניות לחברת האם
2,236	2,236	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
420	420	הנפקת הון מניות לחברת האם
2,656	2,656	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול דרישות 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 וחכונן במשרד האוצר.

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

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024		2023	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
209,492	184,909	209,492	184,909
1,067,596	745,859	1,067,596	745,859
<u>858,104</u>	<u>560,950</u>	<u>858,104</u>	<u>560,950</u>

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

עודף

א. הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024		2023	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
97,056	82,297	97,056	82,297
112,436	102,612	112,436	102,612
<u>209,492</u>	<u>184,909</u>	<u>209,492</u>	<u>184,909</u>

היקף נכסים מנוהלים
הוצאות שנתיות

סך כל הסכום הנדרש

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.

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול ודרישות הון (המשך):

היתר המפקח/הממונה על שוק הון

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

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

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים, בסעיף (ה) להלן 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 ומגבלות בכל נוגע להסדרי פשרה בתובענות ייצוגיות שמקשות על כינון פשרה בתובענות ייצוגיות ובהן, בין היתר, זכות ליועץ המשפטי לממשלה ולגורמים אחרים להגיש התנגדות להסדר הפשרה וכן מינוי בודק ביחס להסדר הפשרה. היקפה של התובענה הייצוגית נקבע עם אישורה והוא תלוי בעילות התביעה שאושרו והסעד שאושר ביחס לעילות אלו.

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

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

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

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

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

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1.	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' החברה וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שישגבו 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 לדין 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.	עמית 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.	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' החברה וחברות מנהלות נוספות	<p>עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניינן שגוי.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן.</p> <p>הסעדים העיקריים הינם: להורות לנתבעות להפסיק לאלתר את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; להורות על הנתבעות לעדכן את כל הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות מכל טעם שהוא.</p>	<p>כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכה בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכה).</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים.</p> <p>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.</p> <p>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, ולפיכך 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.</p>	לא ניתן להעריך

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.	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 הנטענות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזקייהם. על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.	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
5.	4/2021	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	<p>עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומונים של הנתבעות, מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחות הנתבעות לצדדים שלישיים, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות ותוך פגיעה קשה וחסרת תקדים בזכותם לפרטיות ובחובות המוטלות על הנתבעות על פי דין.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה.</p> <p>עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.</p>	<p>כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. 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 ויעדכנו את בית המשפט האם הגיעו למתווה מוסכם. במקביל, ניתנו על-ידי בית המשפט הוראות להגשת סיכומים.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.</p>
6.	7/2023 בית הדין האזורי לעבודה ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' החברה	<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקשת בסך העולה על 4 מיליון ש"ח.</p>

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
7.	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, מבלי שהיה בכך כדי להקנות לעמיתים אלו זכות ביטוחית כלשהי, ומבלי שמגדל מקפת נשאה בסיכון כלשהו. זאת, לפי הטענה, בניגוד להוראות הדין, לרבות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופת גמל), התשע"ג-2013 ותקנוני הפנסיה.	כל מי שהיו בעבר או הינם בהווה עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה של מגדל מקפת, וזו ניכתה מהפרשותיהם הפנסיוניות או מהחיסכון הפנסיוני כספים לטובת רכישת כיסויים ביטוחיים בניגוד לדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך על 2.5 מיליון ש"ח.
8.	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.
9.	07/2024	עמית בקופת גמל נ' מגדל ביטוח ומקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח ומגדל מקפת שלחו לכאורה למבקש ולציבור נמנעים רחב הודעות המהוות "דבר פרסומת", בניגוד להוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת").	כל הנמענים אשר קיבלו ממגדל ביטוח ו/או ממגדל מקפת, בשבע השנים האחרונות, דבר פרסומת בניגוד להוראות סעיף 30א לחוק התקשורת, וכתוצאה מכך נגרם להם נזק.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום של 5 מיליון ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	10/2016 בית הדין האזורי לעבודה - ירושלים	מבוטח בקרן השתלמות ג' החברה	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 מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כ-94 מיליון ש"ח.	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. הצדדים הגישו סיוכומים משלימים לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דנן. 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.
2.	2017/2 מחוזי מרכז האוכלוסייה המבוגרת ג' מגדל מקפת	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת ג' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל", בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין.	כ-287 מיליון ש"ח.	במרס 2018 הועבר התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביולי 2018 פנה בית הדין לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים תקפים לתיק זה. בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדה שהגיש בתיק מקביל. במאי 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. על החלטת האישור הני"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור. בספטמבר 2020 הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בתיק זה עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל. ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור, קבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל. ביום 12 בנובמבר 2024 הוגשה בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור. ביום 14 בנובמבר 2024 ניתן פסק דין המקבל את הסתלקות המבקש ודוחה את תביעתו האישית.

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	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות מגדל ביטוח ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקה ב- 25% מהזכויות בקניון הזהב. לשיטת דירות יוקרה, אי העמידה בהתחייבויות החוזיות גרמו, בין היתר, לטרפוד הקמת מתחם בילוי קולינרי שהינו פרויקט "גולדן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	בחודש ינואר 2019 הוגש כתב הגנה. בחודש נובמבר 2019 הגישה מגדל ביטוח תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת מגדל ביטוח, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי מגדל ביטוח בקניון - לא הושקעו והתשוואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשוואה. כמו כן, מגדל ביטוח הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגדה. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו. במהלך שנת 2022 קיימו הצדדים דיונים בפני המומחים. הוגשו תצהירי עדות ראשית, 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)	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. נ' מגדל ביטוח מגדל מקפת ואח'	תביעה במסגרת השקעות כספי עמיתים. קבלן ההקמה של פרויקט הקמת תחנת כוח בארה"ב, הגיש תביעה כנגד קונסורציום המממנים של בעלי התחנה (הלווים 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

<u>הסכום הנתבע</u>	<u>כמות תביעות</u>	
<u>באלפי ש"ח¹</u>		
48,000	1	<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u>
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה</u>
5,000	5	
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
5,000	2	
-	3	לא צוין סכום התביעה
853,038	4	<u>תביעה מהותית אחרת</u>
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
853,038	4	

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין ואינם כוללים את התביעה המפורטת בסעיף ב.2, ב.5 לעיל ו-ב.8 לעיל.

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

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 מבוטח/ים ו/או עמית/ים ויכול ויש בהם ליצור חשיפה לחברה במקרים מסוימים הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד. לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה החברה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם עתידית.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות עמיתים, ביקורות מטעמו בחברה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול החברה, ניהול זכויות העמיתים בה וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע 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, לפי העניין, שבוצעו (1) במהלך מה שהוגדר "תקופת המשבר" (1 ביוני 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008) שלא באמצעות הבנקים כגופים מתפעלים או (2) בקשות של עמיתים שפנו עד למועד מתן ההכרעה לחברה בתלונה על איחור בביצוע בקשתם, בוצעו בהתאם להנחיות האוצר בהכרעה.

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

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

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

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

כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת. החברה המנהלת חשופה לתביעות וטענות בגין ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. אירועים מקרו כלכליים

בהמשך לאמור בבאור 1.ב, חברת הדירוג "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2-ועל אופק דירוג שלילי. חברת הדירוג הסבירה כי הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" משקפת את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מודייס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי באה על רקע השקפת חברת הדירוג כי הסיכון הגיאופוליטי התגבר באופן משמעותי, לרמה גבוהה מאוד, עם השלכות שליליות מהותיות על כושר החזר האשראי של מדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח בארוך. לדעת חברת הדירוג, התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, בשילוב עם מערכה צבאית ממושכת, ישפיעו בצורה מתמשכת על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.

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.

לאחר תאריך הדיווח, בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי s&p לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל.

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.

הקבוצה והחברה בכללה חשופה מתוקף פעילותה לירידות 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 בספטמבר, 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 23 בספטמבר 2024, בוצעה הנפקת מניות נוספת למגדל ביטוח בסך 145 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 188 מניות. 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. למידע נוסף על השינויים שבוצעו ראה באור 1 לעיל.

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)
1. עסקת מכירת מניות מגדל אחזקות

בעלת השליטה בחברה הינה, מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה פרטית הנשלטת על ידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "מגדל אחזקות" נשלטת על-ידי חברת אליהו הנפקות בע"מ (להלן - "אליהו הנפקות"), חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (להלן - "אליהו 1959"), וחברת פרויקט גן העיר בע"מ, חברה בבעלות המלאה של מר שלמה אליהו, המחזיקות כ 60.90% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות. מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה הסופי בחברה, בחברה האם ובאליהו 1959, בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ, אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ וחברת פרויקט גן העיר בע"מ.

ביום 15 בספטמבר 2024, מכרה אליהו הנפקות 35,613,185 מניות של מגדל אחזקות לגוף מוסדי במחיר של 4.577 ש"ח למניה. החזקות אליהו הנפקות נכון למועד פרסום דוח זה (כמפורט לעיל) הינן לאחר מכירת המניות כאמור.

הצהרה (certification)

אני, מיכל גור כגן, מצהירה כי:

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

18 בנובמבר, 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 בספטמבר 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.

18 בנובמבר, 2024

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים



דוחות כספיים ואקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה

מגדל מקפת אישית - קרן פנסיה חדשה מקיפה
מגדל מקפת משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית
יוזמה קרן פנסיה לעצמאים - קרן פנסיה ותיקה

מגדל מקפת אישית
קרן פנסיה חדשה מקיפה

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

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
2023		2023		2024	
מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
באור					
14,303,430	11,437,562	18,524,296	רכוש שוטף		
116,108	1,944,937	1,200,055	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה		
14,419,538	13,382,499	19,724,351			
10,740,379	9,752,082	11,564,477	השקעות פיננסיות		
33,207,454	33,379,815	33,512,913	3	נכסי חוב סחירים	
19,251,435	19,527,848	21,338,353		נכסי חוב שאינם סחירים	
32,643,519	30,836,554	38,769,936		מניות	
				השקעות אחרות	
95,842,787	93,496,299	105,185,679	סך כל השקעות פיננסיות		
3,055,589	2,759,931	3,280,779	נדל"ן להשקעה		
3,154,276	2,825,189	10,191,307	א3	אפיק השקעה מובטח תשואה	
116,472,190	112,463,918	138,382,116	סך כל הנכסים		
1,114,982	1,922,755	731,638	זכאים ויתרות זכות		
42,852	-	354,525	א3	התחייבויות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	
התחייבויות פנסיוניות:					
88,394,731	83,636,515	108,017,510	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:		
15,273,794	15,673,405	15,539,816	התחייבויות לעמיתים פעילים		
			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		
103,668,525	99,309,920	123,557,326	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		
75,050	76,002	76,126	4	התחייבויות למקבלי קצבה:	
3,123,193	3,173,269	3,019,181	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה		
8,579,500	7,964,962	10,627,392	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים		
			התחייבויות לפנסיונרים		
11,777,743	11,214,233	13,722,699	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		
(136,271)	15,438	14,129	5	עודף (גירעון) אקטוארי:	
4,359	1,572	1,799	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים		
			עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית		
(131,912)	17,010	15,928	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי		
115,314,356	110,541,163	137,295,952	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		
116,472,190	112,463,918	138,382,115	סך כל ההתחייבויות		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2023	2023	2024	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
					הכנסות
569,742	268,236	122,501	784,455	623,694	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
551,350	(29,388)	373,870	290,429	322,335	מנכסי חוב סחירים
2,635,146	648,521	901,507	2,227,842	2,297,806	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,116,511	618,592	1,378,022	905,415	2,325,866	ממניות
5,256,688	36,720	2,302,023	3,381,397	6,341,139	מהשקעות אחרות
167,595	27,134	29,331	96,529	104,073	מנדל"ן להשקעה
108,154	50,324	258,491	68,702	525,859	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
9,835,444	1,351,903	5,243,244	6,970,314	11,917,078	סך כל ההכנסות מהשקעות
6,354	2,216	1,283	3,622	8,792	הכנסות אחרות, נטו
10,411,540	1,622,355	5,367,028	7,758,391	12,549,564	סך כל ההכנסות
					הוצאות
361,088	91,179	105,790	265,953	295,016	דמי ניהול
190,015	51,007	47,489	139,979	156,819	הוצאות ישירות
32,724	12,593	10,436	24,264	12,980	הוצאות מסים
583,827	154,779	163,715	430,196	464,815	סך כל ההוצאות
9,827,713	1,467,576	5,203,313	7,328,195	12,084,749	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
98,330,194	107,146,631	128,427,652	98,330,194	115,314,356	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
9,122,791	2,373,694	2,709,435	6,762,557	7,610,630	תקבולים:
4,130	941	1,221	2,534	3,084	תקבולים מדמי גמולים
(2,113)	(524)	(482)	(1,590)	(1,435)	תקבולים מדמי סליקה
9,124,808	2,374,111	2,710,174	6,763,501	7,612,279	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
868	181	203	544	609	סך כל התקבולים, נטו
1,156	304	285	878	843	תשלומים:
2,856	752	784	2,248	2,322	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
4,880	1,237	1,272	3,670	3,774	תשלומי פנסיית זקנה
85,269	17,484	20,438	60,585	60,788	תשלומי פנסיית נכות
85,741	19,990	19,345	64,832	58,302	תשלומי פנסיית שאירים
86,215	25,714	24,763	68,416	70,781	סך כל התשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
257,225	63,188	64,546	193,833	189,871	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
247,048	68,733	91,386	181,641	252,892	תשלומי פנסיית זקנה
285,445	72,798	88,400	203,282	244,356	תשלומי פנסיית נכות
78,725	14,905	25,993	53,096	69,328	תשלומי פנסיית שאירים
611,218	156,436	205,779	438,019	566,576	סך כל התשלומים לפנסיונרים
1,511,942	410,224	465,653	1,119,478	1,213,366	פדיונות
2,385,265	631,085	737,250	1,755,000	1,973,587	סך כל התשלומים, נטו
1,833,467	504,078	783,803	1,314,786	2,247,005	העברות צבירה לקרן
5,401,859	1,458,563	3,091,884	3,699,791	7,908,169	העברות מחברות ביטוח
215,146	52,467	109,025	157,222	285,099	העברות מקרנות פנסיה חדשות
7,450,472	2,015,108	3,984,712	5,171,799	10,440,273	העברות מקופות גמל
86,620	24,711	8,027	76,128	20,978	סך כל העברות צבירה לקרן
6,544,571	1,698,715	2,121,392	4,921,105	5,745,325	העברות צבירה מהקרן
402,375	107,752	163,230	300,293	415,815	העברות לחברות ביטוח
7,033,566	1,831,178	2,292,649	5,297,526	6,182,118	העברות לקרנות פנסיה חדשות
416,906	183,930	1,692,063	(125,727)	4,258,155	העברות לקופות גמל
9,827,713	1,467,576	5,203,313	7,328,195	12,084,749	סך כל העברות צבירה מהקרן
115,314,356	110,541,163	137,295,952	110,541,163	137,295,952	העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה
					הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. קרן הפנסיה

מגדל מקפת אישית (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 1995, בה מבוטחים עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כסויים 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 מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון, מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה. 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. מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת ולאחרונה אף גברה עוצמת הלחימה בגזרה הצפונית, לצד מתיחות גוברת מול איראן. אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל, ובעליה בפרמיית הסיכון של המשק. החברה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. בהמשך לאמור בבאור 1.1. 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. 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.

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 הממזוג, 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. כמו כן, לא נוצרו לחברה המנהלת רווחים או נכסים כתוצאה מהליך המיזוג.

בהמשך לאמור לעיל, להלן פירוט השינויים העיקריים שבוצעו. הפירוט המלא מופיע באתר החברה:

<u>מספר</u>	<u>שם המסלול עד ליום 30.6.24</u>	<u>שם המסלול החל מיום 1.7.24</u>	<u>מדיניות השקעה</u>
1.	מסלול כללי	ללא שינוי	ללא שינוי
2.	מסלול הלכה	ללא שינוי	שינוי
3.	מסלול מניות	ללא שינוי	שינוי
4.	מסלול אג"ח	מסלול אשראי ואג"ח	שינוי
5.	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול כספי (שקלי)	שינוי
6.	מסלול מחקה מדד s&p500	מסלול עוקב מדד s&p500	שינוי
7.	מסלול משולב סחיר	ללא שינוי	ללא שינוי
8.	מסלול עוקב מדדים - גמיש	ללא שינוי	שינוי
9.	מסלול פאסיבי - מדדי מניות	מסלול עוקב מדדי מניות	שינוי
10.	מסלול לבני 50 ומטה	ללא שינוי	ללא שינוי
11.	מסלול לבני 50 עד 60	ללא שינוי	ללא שינוי
12.	מסלול לבני 60 ומעלה	ללא שינוי	ללא שינוי

באור 1 - כללי (המשך)

ד. רפורמה במסלולי השקעה (המשך)

מדיניות השקעה	שם המסלול החל מיום 1.7.24	שם המסלול עד ליום 30.6.24	מספר
שינוי	מסלול קצבה לזכאים קיימים	מסלול לזכאים קיימים לקצבה	13.
שינוי	ללא שינוי	מסלול למקבלי קצבה קיימים	14.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	15.
שינוי	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	16.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה למקבלי קצבה	17.
שינוי	מסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה	מסלול מניות למקבלי קצבה	18.
שינוי	המסלול מוזג אל תוך מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח למקבלי קצבה	19.

ה. מסלולי השקעה

בהמשך לאמור בסעיף ד לעיל, החל מיום 1 ביולי 2024, הקרן מנהלת את מסלולי ההשקעה הבאים :
מסלולי ההשקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה :

יתרת נכסים נטו		
ליום 30 בספטמבר 2024		
אלפי ש"ח	שם המסלול	
64,558,576	מסלול כללי	(1)
2,170,464	מסלול הלכה	(2)
5,145,678	מסלול מניות	(3)
297,640	מסלול כספי (שקלי)	(4)
282,297	מסלול אשראי ואג"ח	(5)
11,086,417	מסלול עוקב מדד S&P500	(6)
22,048	מסלול משולב סחיר	(7)
126,696	מסלול עוקב מדדים - גמיש	(8)
711,818	מסלול עוקב מדדי מניות ⁽²⁾	(9)
25,965,976	מסלול לבני 50 ומטה	(10)
9,076,116	מסלול לבני 50 עד 60	(11)
4,386,089	מסלול לבני 60 ומעלה	(12)
	מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה :	
76,068	מסלול קצבה לזכאים קיימים	(1)
3,026,619	מסלול למקבלי קצבה קיימים	(2)
515	מסלול הלכה למקבלי קצבה קיימים	(3)
10,197,964	מסלול בסיסי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(4)
90,948	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(5)
74,024	מסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(6)
<u>137,295,953</u>		

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

(2) המסלול נפתח החל מחודש ינואר 2024.

באור 1 - כללי (המשך)

ו. מסלולי ביטוח

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

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

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

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

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" 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; ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70% ("הנכסים המובטחים"). הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה. זקיפת התשואה במסגרת מנגנון זה תיעשה באופן ש-60% מהתשואה ישויכו למקבלי קצבה, והיתרה לשאר העמיתים.

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

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

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

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 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. עם זאת, הקרן היתה זכאית להקצאת נכסים מובטחי תשואה החל מיום 1 בפברואר 2023, היות ועד למועד זה שיעור האחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" היה מעל 30% מסך נכסי הקרן. לנתונים נוספים ראה גם באור 3א להלן.

ד. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
30,713,837	30,700,254	30,738,063
139,286	174,573	163,453
35,694	35,185	23,975
593,189	569,894	682,938
1,725,448	1,899,909	1,904,484
2,493,617	2,679,561	2,774,850
33,207,454	33,379,815	33,512,913

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

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

סך כל נכסי חוב אחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 3א - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
522,083	581,997	2,073,873	מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות
588,285	508,701	1,411,649	נכסי חוב סחירים
341,935	308,943	1,054,707	נכסי חוב שאינם סחירים
900,727	812,858	2,897,719	מניות
787,842	582,802	2,709,220	השקעות אחרות
2,618,789	2,213,304	8,073,295	סך כל השקעות פיננסיות
13,404	-	44,139	נדליין להשקעה
-	29,888	-	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
3,154,276	2,825,189	10,191,307	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
42,852	-	354,525	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
3,111,424	2,825,189	9,836,782	אפיק השקעה מובטח תשואה נטו

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

ב. פירוט לפי קבוצות עמיתים:

ליום 30 בספטמבר 2024					
סך הכל קרן	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים לפנסיה	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
10,191,307	1,538,921	465,226	14,925	8,172,235	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
354,525	53,535	16,184	519	284,287	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
9,836,782	1,485,386	449,042	14,406	7,887,948	אפיק השקעה מובטח תשואה נטו

באור א3 - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי קבוצות עמיתים (המשך):

ליום 30 בספטמבר 2023					
סך הכל קרן	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים לפנסיה	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,795,301	390,999	162,562	4,871	2,236,869	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
29,888	4,047	1,885	55	23,901	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
2,825,189	395,046	164,447	4,926	2,260,770	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 בספטמבר			
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	24.7%	24,566,929	19.9%	24,648,332
אגרות חוב מיועדות					
2.4%	2,481,234	2.3%	2,260,770	6.4%	7,887,948
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
26.0%	26,974,289	27.0%	26,827,699	26.3%	32,536,280
סך הכל					
מקבלי קצבה					
54.1%	6,167,621	55.3%	6,079,798	45.1%	6,044,716
אגרות חוב מיועדות					
5.5%	624,804	5.1%	559,493	14.4%	1,934,428
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
59.6%	6,792,425	60.4%	6,639,291	59.5%	7,979,144
סך הכל					
זכאים קיימים					
70.0%	53,161	70.7%	53,527	59.2%	45,015
אגרות חוב מיועדות					
7.1%	5,386	6.5%	4,926	18.9%	14,406
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
77.1%	58,547	77.2%	58,453	78.1%	59,421
סך הכל					
סך הכל קרן					
26.6%	30,713,837	27.8%	30,700,254	22.4%	30,738,063
אגרות חוב מיועדות					
2.7%	3,111,424	2.6%	2,825,189	7.2%	9,836,782
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
29.3%	33,825,261	30.4%	33,525,443	29.6%	40,574,845
סך הכל					

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

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 שימש את הקרן בחישוב ההתחייבויות ליום המאזן. השפעת השינויים האמורים לעיל הגדילה את התחייבויות מקבלי הקצבה בקרן בשיעור של כ-0.3% ולגירעון בסך של כ-33 מיליון ש"ח המהווים כ-0.02% מסך נכסי הקרן.

ב. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
9,026	9,265	9,474
20,106	20,728	20,162
45,173	45,253	45,730
745	756	760
<u>75,050</u>	<u>76,002</u>	<u>76,126</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 בספטמבר 2024		
סך הכל	מסלול הלכה	מסלול כללי
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,043,217	514	1,042,703
624,650	-	624,650
1,225,859	-	1,225,859
206	-	206
51,116	-	51,116
15,306	-	15,306
28,921	-	28,921
29,906	4	29,902
<u>3,019,181</u>	<u>518</u>	<u>3,018,663</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 בספטמבר 2023			
סך הכל	מסלול הלכה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול כללי	
1,072,489	520	1,071,969	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
703,280	-	703,280	התחייבויות לנכים
1,255,185	-	1,255,185	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,598	-	1,598	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
53,503	-	53,503	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
23,246	-	23,246	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
32,534	-	32,534	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
31,434	3	31,431	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,173,269	523	3,172,746	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

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

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ד. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2024					
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	סך הכל	
5,331,821	71,971	82,381	-	5,486,173	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
2,101,483	6,519	-	-	2,108,002	התחייבויות לנכים
1,443,818	5,050	-	-	1,448,868	התחייבויות לשאיירי מבוטח
763,559	-	-	-	763,559	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
223,823	2,860	-	-	226,683	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
360,032	-	-	-	360,032	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי
138,103	3,576	-	-	141,679	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
90,907	664	825	-	92,396	עתודה לפנסיונרים
10,453,546	90,640	83,206	-	10,627,392	סך ההתחייבות לפנסיונרים

ליום 30 בספטמבר 2023					
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	סך הכל	
3,804,261	46,164	47,537	22,096	3,920,058	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,672,821	5,225	-	-	1,678,046	התחייבויות לנכים
1,057,626	4,946	-	-	1,062,572	התחייבויות לשאיירי מבוטח
721,416	-	-	-	721,416	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
197,765	3,490	-	-	201,255	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
299,921	-	-	-	299,921	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
109,434	1,575	-	-	111,009	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(29,132)	(178)	213	(218)	(29,315)	עתודה לפנסיונרים
7,834,112	61,222	47,750	21,878	7,964,962	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023				
מסלול כללי	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	סך הכל
מבוקר אלפי ש"ח				
4,059,001	50,446	50,508	22,846	4,182,801
1,861,391	4,332	-	-	1,865,723
1,152,664	4,928	-	-	1,157,592
702,441	-	-	-	702,441
215,964	2,639	-	-	218,603
313,869	-	-	-	313,869
118,557	709	-	-	119,266
18,546	293	510	(144)	19,205
8,442,433	63,347	51,018	22,702	8,579,500

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

סך ההתחייבות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול ששימש בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי הינו 0.43%, לפנסיונרים במסלול הלכה 0.38%, לפנסיונרים במסלול מניות 0.34% ולמקבלי הקצבה הקיימים 0.50%.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח
	31 במרס 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	
מבוקר	בלתי מבוטח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אחוזים
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
(0.14%)	0.02%	0.00%	0.01%	14,129
1.15%	0.75%	0.68%	0.84%	638
0.36%	0.62%	0.00%	0.04%	1,092
-	0.38%	-	0.00%	-
-	-	(0.00%)	(0.00%)	-
-	-	0.00%	-	-
1.08%	-	0.00%	0.08%	69
(1.38%)	0.00%	(0.33%)	-	-
				1,799
				15,928

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
זכאים קיימים לפנסיה
מקבלי קצבה קיימים במסלול כללי
מקבלי קצבה קיימים במסלול הלכה
פנסיונרים במסלול כללי
פנסיונרים במסלול הלכה
פנסיונרים במסלול מניות
פנסיונרים במסלול אג"ח

עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
סך כל עודף אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
152,899	38,888	43,089	113,418	122,258
159,237	40,035	47,306	116,990	130,808
48,952	12,256	15,395	35,545	41,950
361,088	91,179	105,790	265,953	295,016

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר			
	%			
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.68	1.64	1.60	1.68	1.61
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.17	0.17	0.15	0.17	0.16
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.47	0.47	0.45	0.47	0.45

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 לדין ספציפי או הסכם קיבוצי החל על העובד, לשאלה האם קיים סיכוי ממשי לגביית החוב באמצעות הגשת תביעה, ובכפוף למהותיות החוב.

ב. כנגד החברה המנהלת ו/או קרן הפנסיה מגדל מקפת אישית שבניהולה, עומדות תביעות שהוגשו ע"י עמיתים, הנוגעות למחלוקת בנוגע לזכויות בקרן. כמו כן עומדות כנגד קרן הפנסיה תביעות בנושאי פנסיית 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 חוזית 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, לטרפורד 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 ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בתה 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 לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושיוכם, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רחביות 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 "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. חברת הדירוג הסבירה כי הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" משקפת בעיקר את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מודייס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי באה על רקע השקפת חברת הדירוג כי הסיכון הגיאופוליטי התגבר באופן משמעותי, לרמה גבוהה מאוד, עם השלכות שליליות מהותיות על כושר החזר האשראי של מדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח בארוך. לדעת חברת הדירוג, התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, בשילוב עם מערכה צבאית ממושכת יותר, ישפיעו בצורה מתמשכת יותר על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.
- בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית s&p הודיעה על הורדת דירוג 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.
- בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי s&p לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל.
- 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. לעניין הרפורמה במסלולי ההשקעה ראה באור 1ד לעיל.
- ג. לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרן הפנסיה ראה באור 4א לעיל.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת אישית”

קרן חדשה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי

30.9.24

תוכן עניינים

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

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית" ליום 30/09/2024.

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/09/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

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

מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2023	ליים 30/06/2024	ליים 30/09/2024	ביאור	באלפי ש"ח
116,472,190	129,225,010	138,382,116		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
1,114,982	695,912	731,638		זכאים ויתרות זכות
42,852	101,446	354,525		התחייבויות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
88,394,731	99,029,354	108,017,510		התחייבויות לעמיתים פעילים
15,273,794	16,502,605	15,539,816		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
103,668,525	115,531,959	123,557,326		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
75,050	74,605	76,126	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,123,193	3,001,089	3,019,181	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
8,579,500	9,816,881	10,627,392	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
11,777,743	12,892,575	13,722,699		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
(136,271)	2,685	14,129	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4,359	433	1,799	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(131,912)	3,118	15,928		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
115,314,356	128,427,652	137,295,953		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
116,472,190	129,225,010	138,382,116		סך כל ההתחייבויות

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

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

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

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

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

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2023	ליום 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
9,026	9,306	9,474	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
20,106	19,926	20,162	התחייבויות לנכים
45,173	44,629	45,730	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	744	760	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
75,050	74,605	76,126	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(88)	2	8	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
243	508	638	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים במסלול כללי

ליום 31/12/2023	ליום 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
1,057,941	1,029,856	1,042,703	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
695,729	640,526	624,650	התחייבויות לנכים
1,241,586	1,205,964	1,225,859	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,107	342	206	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
56,070	51,167	51,116	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
8,113	16,250	15,306	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,211	30,764	28,921	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
30,917	25,711	29,902	עתודה למקבלי קצבה קיימים
3,122,674	3,000,580	3,018,663	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(3,660)	63	306	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,567	-	1,092	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
154,164	144,434	145,544	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 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
515	505	514	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	4	4	עתודה למקבלי קצבה קיימים
519	509	518	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(1)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	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 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
4,059,001	4,840,364	5,331,821	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,861,391	1,962,270	2,101,483	התחייבויות לנכים
1,152,664	1,351,980	1,443,818	התחייבויות לשאיירי מבוטח
702,441	730,652	763,559	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,964	207,765	223,823	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
313,869	411,781	360,032	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
118,557	119,707	138,103	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
18,546	23,602	90,907	עתודה למקבלי קצבה קיימים
8,442,433	9,648,121	10,453,546	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(9,947)	201	1,068	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
347,257	391,996	421,252	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.44%	0.43%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31/12/2023	ליום 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
50,446	63,664	71,971	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,332	4,234	6,519	התחייבויות לנכים
4,928	4,999	5,050	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,639	2,901	2,860	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
709	7,781	3,576	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
293	175	664	עתודה למקבלי קצבה קיימים
63,347	83,754	90,640	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(74)	2	9	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,377	3,027	3,242	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.37%	0.35%	0.38%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול עוקב מדדים (לשעבר מניות)

ליום 31/12/2023	ליום 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
50,508	62,098	82,381	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	203	825	עתודה למקבלי קצבה קיימים
51,018	62,301	83,206	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(60)	1	8	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
549	-	69	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,820	2,169	2,858	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.36%	0.35%	0.34%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול אג"ח (מוזג למסלול כללי)

ליום 31/12/2023	ליום 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
22,846	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)	(229)	-	עתודה למקבלי קצבה קיימים
22,702	22,705	-	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(27)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(75)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
893	887	-	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.41%	0.41%	0.00%	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			אלפי ש"ח	
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024			30/09/2024
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.03%	0.02%	0.00%	0.01%	16,598	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3,835	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים
0.03%	0.01%	0.01%	0.01%	8,920	ג. מקרי מוות – נכים
-0.67%	-0.13%	-0.13%	-0.11%	(144,479)	ד. יציאה לנכות
0.42%	0.12%	0.12%	0.10%	136,589	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(479)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-0.02%	(33,481)	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.05%	0.01%	0.01%	0.02%	26,626	י. גורמים אחרים
-0.14%	0.02%	0.00%	0.01%	14,130	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	30/06/2024	30/09/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	744	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.07%	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%	12	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.22%	0.23%	-1.13%	1.37%	1.37%	1,041	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.28%	0.50%	1.79%	-0.52%	-0.52%	(399)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.15%	0.75%	0.68%	0.84%	0.84%	638	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	760	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
1.19%	0.81%	0.72%	0.87%			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	30/06/2024	30/09/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.00%	1.00%	1.00%	0.86%	0.86%	25,711	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.06%	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%	595	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.23%	0.05%	-2.16%	0.73%	0.73%	21,838	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.48%	0.54%	1.98%	-0.57%	-0.57%	(17,151)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.36%	0.62%	0.00%	0.04%	0.04%	1,092	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.86%	1.00%	1.00%	29,902	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.38%	0.68%	0.00%	0.04%			עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) מקבלי קצבה במסלול הלכה :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.82%	0.71%	1.00%	0.74%	4	4	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.04%	0.00%	0.02%	0.02%	0	0	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.04%	0.16%	-1.91%	0.53%	3	3	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.92%	0.43%	1.63%	-0.51%	(3)	(3)	עודף (גירעון) בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.38%	0.00%	0.00%	0	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.71%	1.00%	0.74%	0.82%	4	4	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.41%	0.00%	0.00%			עודף (גירעון) למועד החלוקה

(3) פנסיונרים במסלול כללי :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-1.00%	0.22%	1.00%	0.25%	23,657	23,657	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.12%	0.02%	0.10%	0.06%	6,135	6,135	שינוי בגין גורמים אחרים
0.90%	1.17%	-0.78%	0.57%	59,217	59,217	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.02%	0.00%	-0.01%	0.02%	1,898	1,898	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.40%	0.00%	0.00%	(0)	(0)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.22%	1.00%	0.25%	0.88%	90,907	90,907	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.42%	0.00%	0.00%			עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
0.00%	0.45%	0.00%	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	30/09/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.46%	1.00%	0.21%	175	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.38%	0.02%	0.09%	0.06%	50	שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
0.87%	1.30%	-0.72%	0.48%	433	במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	7	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.75%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.46%	1.00%	0.21%	0.74%	664	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.81%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
0.00%	0.81%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

3) פנסיונרים במסלול עוקב מדדים (לשעבר 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	30/09/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.92%	1.00%	1.00%	0.33%	203	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.14%	0.03%	0.10%	0.05%	44	שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
2.86%	2.54%	-0.66%	0.78%	646	במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.08%	2.49%	0.00%	0.08%	69	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.33%	1.00%	825	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.09%	2.70%	0.00%	0.07%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
1.12%	2.75%	0.00%	0.10%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

3 פנסיונרים במסלול אג"ח (מוזג למסלול 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	30/09/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	-0.63%	-0.47%	-1.00%	(229)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.10%	0.01%	0.07%	-0.24%	(55)	שינוי בגין גורמים אחרים עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית
-1.39%	0.15%	-0.93%	0.00%	-	במקדם במהלך התקופה עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.38%	0.00%	-0.33%	-1.24%	(284)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.63%	-0.47%	-1.00%	0.00%	-	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-1.52%	0.00%	-0.37%	-1.32%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
-1.43%	0.00%	-0.34%	-1.30%		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 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 בטיוטת החוזר הופיעו גם שינויים בלוחות תחלואה ותמותה של נכים אך לאור התנייעצויות 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>

השפעת השינויים האמורים לעיל הגדילה את התחייבויות מקבלי הקצבה בקרן בשיעור של כ-0.3% ומופיעה בסעיף ח' בדו"ח התנועה בעודף (גרעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן כגירעון בסך של כ-33 מיליון ₪ המהווים כ-0.02% מסך נכסי הקרן.

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. בהמשך לאמור שונתה מדיניות ההשקעה ושם המסלול של הפנסיונרים במסלול מניות למסלול עוקב מדדים.

בנוסף, ביצעה הקרן מיזוג של מסלול ההשקעה פנסיונרים במסלול אג"ח (מ.ה. 12148) ("המסלול המתמזג") למסלול פנסיונרים כללי (מ.ה. 12145) ("המסלול הממזג"). במסגרת המיזוג הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממוזג, בסך של כ- 22.5 מיליוני שקלים. החל מיום 1 ביולי 2024 מנוהלים המסלולים כמסלול אחד. פערי העתודה לפנסיונרים בין המסלול המתמזג למסלול הממוזג בשיעור של כ-1.24% ייגרעו מהפנסיונרים במסלול המתמזג כחלק מעדכון הקצבאות שייעשה בחודש 4/2025 ובהתאם לשיעורים נכון למועד החלוקה המצוינים ברבעון זה בדו"ח התנועה בעודף (גרעון) של המסלול הנ"ל.

נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2024	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
404,061	208,549	195,512	פעילים (*) (**)	
270,424	137,472	132,952	שאינם פעילים (**)	
674,485	346,021	328,464	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
12,930	6,862	6,068	זקנה	פנסיונרים
2,550	1,521	1,029	שאינם	
3,912	2,096	1,816	נכות	
19,392	10,479	8,913		סה"כ פנסיונרים
4,387	2,637	1,750	זקנה (***)	מקבלי קצבה קיימים
2,785	1,704	1,081	שאינם	
1,289	703	586	נכות	
8,461	5,044	3,417		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
702,537	361,682	340,855		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 בספטמבר 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.

18 בנובמבר, 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 בספטמבר 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.

18 בנובמבר, 2024

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

מגדל מקפת משלימה
קרן פנסיה חדשה כללית

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 בנובמבר 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
507,835	384,231	957,834
61,373	110,791	104,754
569,208	495,022	1,062,588
859,035	766,707	1,112,556
270,823	245,217	360,678
461,366	420,389	640,299
1,014,822	842,770	1,754,629
2,606,046	2,275,083	3,868,162
12,714	8,564	19,263
21,692	14,781	45,016
3,209,660	2,793,450	4,995,029
34,986	59,703	58,668
1,594,266	1,248,436	3,060,056
1,300,668	1,226,558	1,500,071
2,894,934	2,474,994	4,560,127
91,760	93,469	86,687
185,403	170,039	289,712
277,163	263,508	376,399
2,068	(3,482)	(338)
509	(1,273)	173
2,577	(4,755)	(165)
3,174,674	2,733,747	4,936,361
3,209,660	2,793,450	4,995,029

באור

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

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

סך הכל השקעות פיננסיות

נדל"ן להשקעה

נכסי ביטוח משנה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות:

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

סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

התחייבויות למקבלי קצבה:
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
התחייבויות לפנסיונרים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

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

סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2023	2023	2024	2023		2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
15,469	7,954	6,989	21,373	27,141	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
35,052	(2,569)	32,674	15,004	32,775	מנכסי חוב סחירים
14,969	5,281	8,260	14,186	20,497	מנכסי חוב שאינם סחירים
31,850	13,806	43,342	18,992	70,303	ממניות
146,198	(4,670)	104,720	79,897	293,866	מהשקעות אחרות
691	54	36	27	231	מנדל"ן להשקעה
228,760	11,902	189,032	128,106	417,672	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,505	448	2,099	812	3,539	הכנסות אחרות, נטו
245,734	20,304	198,120	150,291	448,352	סך כל ההכנסות
הוצאות					
12,370	3,206	4,818	8,817	12,762	דמי ניהול
4,030	1,149	1,252	2,905	4,008	הוצאות ישירות
679	260	312	502	466	הוצאות מסים
17,079	4,615	6,382	12,224	17,236	סך כל ההוצאות
228,655	15,689	191,738	138,067	431,116	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
2,035,373	2,446,374	4,282,928	2,035,373	3,174,674	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
508,658	133,026	196,444	366,202	530,450	תקבולים מדמי גמולים
233	9	15	201	340	תקבולים מדמי סליקה
(27,096)	(6,783)	(11,440)	(18,966)	(29,882)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,865	2,875	304	4,579	304	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
484,660	129,127	185,323	352,016	501,212	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
8,810	2,239	2,092	6,627	6,230	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
-	(47)	-	-	-	תשלומי פנסיית זקנה
129	15	158	61	495	תשלומי פנסיית נכות
8,939	2,207	2,250	6,688	6,725	תשלומי פנסיית שאירים
					סך כל תשלומים למקבלי קצבה קיימים
8,787	2,270	3,653	6,375	9,625	תשלומים לפנסיונרים:
1,215	548	800	946	2,192	תשלומי פנסיית זקנה
713	312	202	568	564	תשלומי פנסיית נכות
10,715	3,130	4,655	7,889	12,381	תשלומי פנסיית שאירים
24,283	7,967	10,742	17,824	26,973	סך כל תשלומים לפנסיונרים
					פדיונות
(17,419)	3,888	(12,249)	(5,817)	(32,596)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
26,518	17,192	5,398	26,584	13,483	סך כל התשלומים, נטו
464,371	114,364	235,649	213,523	738,119	העברות צבירה לקרן
120,836	74,564	103,504	118,284	254,643	העברות מחברות ביטוח
24,565	10,100	16,693	16,002	43,272	העברות מקרנות פנסיה חדשות
609,772	199,028	355,846	347,809	1,036,034	העברות מקופות גמל
					סך כל העברות צבירה לקרן
7,044	1,831	345	5,927	3,377	העברות צבירה מהקרן
133,834	33,271	63,483	96,284	166,015	העברות לחברות ביטוח
16,390	4,177	10,248	10,723	23,800	העברות לקרנות פנסיה חדשות
157,268	39,279	74,076	112,934	193,192	העברות לקופות גמל
452,504	159,749	281,770	234,875	842,842	סך כל העברות צבירה מהקרן
					העברות צבירה, נטו
228,655	15,689	191,738	138,067	431,116	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,174,674	2,733,747	4,936,361	2,733,747	4,936,361	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

מגדל מקפת משלימה (להלן - "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה כללית שהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות שוק ההון") ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2004, מבוטחים בה עובדים שכירים ועצמאים. הקרן מעניקה כסויים 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. מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת ולאחרונה אף גברה עוצמת הלחימה בגזרה הצפונית, לצד מתיחות גוברת מול איראן. אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל, ובעליה בפרמיית הסיכון של המשק. החברה 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.

ד. רפורמה במסלול 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.

בהמשך לאמור לעיל, להלן פירוט השינויים העיקריים שבוצעו. הפירוט המלא מופיע באתר החברה

מדיניות השקעה	שם המסלול החל מיום 1.7.24	שם המסלול עד ליום 30.6.24	מספר
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול כללי	1.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה	2.
שינוי	ללא שינוי	מסלול מניות	3.
שינוי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול אג"ח	4.
שינוי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול שקלי טווח קצר	5.
שינוי	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול מחקה מדד S&P500	6.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול משולב סחיר	7.
שינוי	ללא שינוי	מסלול עוקב מדדים - גמיש	8.
שינוי	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול פאסיבי - מדדי מניות	9.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 50 ומטה	10.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 50 עד 60	11.
ללא שינוי	ללא שינוי	מסלול לבני 60 ומעלה	12.
שינוי	ללא שינוי	מסלול למקבלי קצבה קיימים	13.
שינוי	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול למקבלי קצבה	14.
שינוי	ללא שינוי	מסלול הלכה למקבלי קצבה	15.

באור 1 - כללי (המשך)

ה. מסלולי השקעה

בהמשך לאמור בסעיף ד לעיל, החל מיום 1 ביולי 2024, הקרן מנהלת את מסלולי השקעה הבאים:

מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

יתרת נכסים נטו

ליום 30 בספטמבר 2024		
אלפי ש"ח	שם המסלול	
992,808	מסלול כללי	(1)
26,625	מסלול הלכה	(2)
366,373	מסלול מניות	(3)
12,048	מסלול כספי (שקלי)	(4)
10,345	מסלול אשראי ואג"ח	(5)
987,173	מסלול עוקב מדד S&P500	(6)
2,242	מסלול משולב סחיר	(7)
9,028	מסלול עוקב מדדים - גמיש	(8)
88,822	מסלול עוקב מדדי מניות ⁽²⁾	(9)
1,353,055	מסלול לבני 50 ומטה	(10)
506,566	מסלול לבני 50 עד 60	(11)
218,312	מסלול לבני 60 ומעלה	(12)
	מסלולי ההשקעה למקבלי קצבה:	
86,824	מסלול למקבלי קצבה קיימים	(13)
275,074	מסלול בסיסי למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(14)
1,066	מסלול הלכה למקבלי קצבה ⁽¹⁾	(15)
4,936,361		

(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.

ו. 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 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 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 בספטמבר	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
29,516	26,733	39,408
241,307	218,484	321,270
270,823	245,217	360,678

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. שינויים בהנחות אקטואריות

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 שימש את הקרן בחישוב ההתחייבויות ליום המאזן. השפעת השינויים האמורים לעיל הגדילה את התחייבויות מקבלי הקצבה בקרן בשיעור של כ-0.3% ולגירעון בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח המהווים כ-0.02% מסך נכסי הקרן.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
88,921	90,570	84,122
1,926	1,974	1,705
913	925	860
<u>91,760</u>	<u>93,469</u>	<u>86,687</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים במסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
143,285	138,512	212,680
7,515	8,753	20,996
11,118	11,189	19,443
8,552	6,543	23,781
9,361	4,611	7,285
3,553	1,166	4,904
1,038	(1,691)	(473)
<u>184,422</u>	<u>169,083</u>	<u>288,616</u>

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

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

ד. התחייבויות לפנסיונרים במסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
977	965	1,099
4	(9)	(3)
<u>981</u>	<u>956</u>	<u>1,096</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה לפנסיונרים

סך כל התחייבויות לפנסיונרים

שיעור דמי הניהול שהונח בחישוב ההתחייבות הינו 0.39% לפנסיונרים במסלול כללי, 0.43% לפנסיונרים במסלול הלכה ו-0.50% למקבלי קיצבה קיימים.

באור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
1.09%	0.11%	0.13%	0.06%	1,803
(0.19%)	(0.06%)	(0.03%)	(0.04%)	(2,141)
0.27%	-	0.04%	(0.04%)	(338)
0.70%	0.48%	(0.00%)	0.20%	173
(1.93%)	1.05%	(0.64%)	0.00%	-
(2.54%)	0.34%	(1.05%)	-	-
				<u>173</u>
				<u>(165)</u>

עודף (גירעון) דמוגרפי:

עודף דמוגרפי עבור מבוטחים במסלולי ביטוח גירעון דמוגרפי לכל עמיתי הקרן

סך כל עודף (גירעון) דמוגרפי

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים במסלול כללי
פנסיונרים במסלול הלכה

עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל גירעון אקטוארי

באור 6 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
4,561	1,198	2,048	3,173	5,327
6,723	1,735	2,391	4,856	6,441
1,086	273	379	788	994
12,370	3,206	4,818	8,817	12,762

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

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

דמי ניהול ממקבלי קיצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך כל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אחוזים			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.89	0.91	1.05	0.87	1.01
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.31	0.31	0.22	0.32	0.24
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.44	0.44	0.41	0.44	0.42

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול שנגבו מסך נכסים:

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

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

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

באור 7 - התחייבויות תלויות

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

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. בהמשך לאמור בבאור 1.ג, חברת הדירוג "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. חברת הדירוג הסבירה כי הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, את חוסר הוודאות לגבי השלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מודייס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי באה על רקע השקפת חברת הדירוג כי הסיכון הגיאופוליטי התגבר באופן משמעותי, לרמה גבוהה מאוד, עם השלכות שליליות מהותיות על כושר החזר האשראי של מדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח בארוך. לדעת חברת הדירוג, התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, בשילוב עם מערכה צבאית ממושכת יותר, ישפיעו בצורה מתמשכת יותר על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.
- בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית s&p הודיעה על הורדת דירוג 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.
- בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי s&p לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל.

/

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

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, 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. לעניין הרפורמה במסלולי ההשקעה ראה באור 11 לעיל.

ד. לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרן הפנסיה ראה באור 4 לעיל.

קרן הפנסיה

”מגדל מקפת משלימה”

קרן חדשה כללית

דין וחשבון אקטוארי

30.9.24

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 30/09/2024.

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 והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/09/2024, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

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

מאזן אקטוארי

לימים 31/12/2023	לימים 30/06/2024	לימים 30/09/2024	ביאור	באלפי ש"ח
3,209,660	4,327,692	4,995,029		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
34,986	44,764	58,668		זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
1,594,266	2,518,068	3,060,056		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,300,668	1,427,975	1,500,071		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
2,894,934	3,946,043	4,560,127		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
91,760	86,407	86,687	א3	התחייבויות למקבלי קצבה:
185,403	250,244	289,712	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים התחייבויות לפנסיונרים סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2,068	1,850	(338)	א4	עודף (גירעון) אקטוארי:
509	(1,616)	173	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,577	234	(165)		
3,174,674	4,282,928	4,936,361		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
3,209,660	4,327,692	4,995,029		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 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
88,921	83,913	84,122	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
1,926	1,666	1,705	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	828	860	עתודה למקבלי קצבה קיימים
91,760	86,407	86,687	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(63)	(29)	(37)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
509	-	173	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,391	3,019	3,014	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 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
143,285	189,840	212,680	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
7,515	16,751	20,996	התחייבויות לנכים
11,118	19,119	19,443	התחייבויות לשאיירי מבוטח
8,552	19,838	23,781	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,361	1,004	7,285	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,553	5,236	4,904	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,038	(2,502)	(473)	עתודה לפנסיונרים
184,422	249,286	288,616	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(38)	(12)	(85)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(1,606)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,017	9,245	9,119	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.40%	0.39%	0.39%	שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי לחברה המנהלת שכלול בחישוב

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים במסלול כשר

ליום 31/12/2023	ליום 30/06/2024	ליום 30/09/2024	אלפי ש"ח
977	968	1,099	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)	(3)	עתודה לפנסיונרים
981	958	1,096	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(1)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(10)	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
203	163	209	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.44%	0.43%	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	30/09/2024		
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
	-0.03%	0.22%	0.11%	0.03%	959	א. מקרי מוות – מבוטחים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
	0.01%	0.00%	0.00%	-0.04%	(1,342)	ג. מקרי מוות – נכים
	1.40%	-0.34%	0.06%	0.02%	763	ד. יציאה לנכות
	0.15%	0.00%	0.02%	0.01%	295	ה. חזרה מנכות
	-0.62%	0.20%	-0.10%	0.04%	1,127	ו. ביטוח משנה
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
	0.18%	0.03%	0.03%	0.00%	-	י. גורמים אחרים
	1.09%	0.11%	0.13%	0.06%	1,803	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	30/09/2024		
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	א. מקרי מוות – מבוטחים
	-0.05%	0.00%	-0.02%	0.00%	(244)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות – נכים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. יציאה לנכות
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
	0.00%	0.00%	0.00%	-0.02%	(928)	ח. שינויים בשיטות והנחות
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
	-0.15%	-0.06%	-0.02%	-0.02%	(969)	י. גורמים אחרים
	-0.19%	-0.06%	-0.03%	-0.04%	(2,141)	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	30/06/2024	30/09/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	1.00%	0.97%	828	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.03%	0.00%	0.02%	0.02%	15	שינוי בגין גורמים אחרים
-3.84%	-0.52%	-3.84%	1.39%	1,198	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
4.51%	0.97%	3.75%	-1.17%	(1,008)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.70%	0.48%	0.00%	0.20%	173	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.97%	1.00%	860	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.73%	0.53%	0.00%	0.21%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

2) פנסיונרים במסלול כללי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.57%	1.00%	-1.00%	(2,502)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.05%	0.02%	0.09%	0.02%	72	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.80%	1.54%	-2.59%	0.73%	2,097	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.13%	0.00%	0.01%	-0.05%	(140)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.93%	1.05%	-0.64%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.57%	1.00%	-1.00%	-0.16%	(473)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-2.02%	1.14%	-0.67%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

3) פנסיונרים במסלול כשר:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-1.00%	0.44%	1.00%	-1.00%	(10)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.07%	0.00%	0.03%	0.03%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.20%	0.91%	-3.16%	0.57%	6	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.15%	0.02%	0.08%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-2.54%	0.34%	-1.05%	0.00%	(0)	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.44%	1.00%	-1.00%	-0.27%	(3)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-2.61%	0.37%	-1.10%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

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.

הנחות הבסיס מפורסמות באתר האינטרנט שכתובתו:

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

השפעת השינויים האמורים לעיל הגדילה את התחייבויות מקבלי הקצבה בקרן בשיעור של כ-0.3% ומופיעה בסעיף ח' בדו"ח התנועה בעודף (גרעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן כגירעון בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח המהווים כ-0.02% מסך נכסי הקרן.

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 30/09/2024	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
35,868	11,841	24,027	מבוטחים	
33,484	12,442	21,042	שאינם מבוטחים	
69,352	24,283	45,069	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
1,522	690	832	זקנה ושאיירי זקנה	
118	88	30	שאיירים	פנסיונרים
31	12	19	נכות	
1,671	790	881		סה"כ פנסיונרים
641	335	306	זקנה ושאיירי זקנה	
16	9	7	שאיירים	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	נכות	
657	344	313		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
71,680	25,417	46,263		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 בספטמבר 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.

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

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

18 בנובמבר, 2024

חגי אבישר - סמנכ"ל כספים

**יוזמה קרן פנסיה לעצמאים
קרן פנסיה ותיקה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 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
9	באור 4 - נכסים לפי קבוצות עמיתים
13	באור 5 - התחייבויות פנסיוניות
16	באור 6 - הוצאות דמי ניהול
16	באור 7 - התחייבויות תלויות
17	באור 8 - תשואות הקרן
18	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 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן-הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 בנובמבר, 2024

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2023	2023	2024			
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
108,545	99,621	119,310			רכוש שוטף
23,134	17,386	17,789			מזומנים
1,945	23,896	8,451			סיוע ממשלתי כספי
133,624	140,903	145,550			חייבים ויתרות חובה
					סך הכל רכוש שוטף
1,004,876	1,002,926	998,507			השקעות
785,574	791,891	784,861			ניירות ערך שאינם סחירים
74,548	70,986	80,783			ניירות ערך סחירים
2,929	2,883	2,929			הלוואות
					נדל"ן להשקעה
1,867,927	1,868,686	1,867,080			סך-הכל השקעות
-	-	-			אפיק השקעה מובטח תשואה
2,001,551	2,009,589	2,012,630	4		סך-הכל נכסים
11,551	24,638	5,533			זכאים ויתרות זכות
			5		התחייבויות פנסיוניות
1,295,685	1,291,156	1,309,450			התחייבויות צבורות:
466,674	444,060	403,762			לפנסיונרים
556,610	604,101	500,515			למבוטחים פעילים
2,318,969	2,339,317	2,213,727			למבוטחים לא פעילים
102,768	99,064	79,822			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(32,318)	(28,939)	(26,763)			בניכוי:
(138,007)	(145,803)	(113,773)			ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(67,557)	(75,678)	(60,714)			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח תשואה שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
2,251,412	2,263,639	2,153,013			
(326,019)	(335,738)	(287,751)			סיוע ממשלתי ישיר:
64,607	57,050	141,835			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
1,990,000	1,984,951	2,007,097			הממשלתי הישיר לקרן
2,001,551	2,009,589	2,012,630			עודף אקטוארי
					סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור
	2023	2023	2024	2023		2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
<u>הכנסות (הפסדים)</u>					
5,690	2,396	495	7,179	3,988	<u>ממזומנים</u>
<u>מהשקעות</u>					
22,227	(7,273)	26,647	14,995	27,898	מניירות ערך שאינם סחירים
27,813	(20,744)	39,351	12,646	29,748	מניירות ערך סחירים
3,588	781	1,981	2,315	4,469	מהלוואות
240	42	48	145	157	מנדל"ן להשקעה
-	-	-	-	-	מאפיק השקעה מובטח תשואה
53,868	(27,194)	68,027	30,101	62,272	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
23,004	5,752	6,361	17,256	17,758	סיוע ממשלתי כספי
77	8	18	20	49	הכנסות אחרות, נטו
82,639	(19,038)	74,901	54,556	84,067	סך כל הכנסות (הפסדים)
<u>הוצאות</u>					
12,698	3,140	3,300	9,462	9,462	דמי ניהול
2,736	649	659	1,964	2,171	הוצאות ישירות
409	169	95	237	20	הוצאות מסים
15,843	3,958	4,054	11,663	11,653	סך-הכל הוצאות
66,796	(22,996)	70,847	42,893	72,414	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
1,991,420	2,024,624	1,955,036	1,991,420	1,990,000	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
9,135	2,310	2,120	6,881	6,479	דמי גמולים מעמיתים
66,796	(22,996)	70,847	42,893	72,414	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה, מועבר מדוח הכנסות והוצאות
75,931	(20,686)	72,967	49,774	78,893	סך-הכל תוספות (הפחתות) לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
63,974	16,396	17,627	47,510	51,616	תשלומים לפנסיונרים :
781	200	181	595	543	תשלומי פנסיית זקנה
5,665	1,533	1,929	4,100	4,710	תשלומי פנסיית נכות תשלומי פנסיית שארים
70,420	18,129	19,737	52,205	56,869	סך-הכל תשלומים לפנסיונרים
6,931	858	1,169	4,038	4,927	החזרים לעמיתים שפרשו
77,351	18,987	20,906	56,243	61,796	סך-הכל תשלומים והעברות
1,990,000	1,984,951	2,007,097	1,984,951	2,007,097	<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 וקופות גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ראה גם סעיף ב להלן. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהמבוטחים.

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

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

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 בספטמבר 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 מר שלמה אליהו (להלן - בעל השליטה).

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

החל מחודש אפריל 2021 ביצעה קבוצת מגדל שינוי מבני במסגרתו מוזגה החברה המנהלת "יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "חברת יוזמה"), אשר היתה בשליטה מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, למגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "מגדל מקפת") כנגד הקצאת מניות. כמו כן, הועבר ניהול קרן הפנסיה מחברת יוזמה למגדל מקפת. ההעברה בוצעה בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון בענין 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". מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת ולאחרונה אף גברה עוצמת הלחימה בגזרה הצפונית, לצד מתיחות גוברת מול איראן. אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל, ובעליה בפרמיית הסיכון של המשק. הקרן חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בהמשך לאמור בבאור ג. 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 הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות). דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 בספטמבר 2024 לתקופות של תשעה 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 ליישום 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	
%	%	%	
2.29	3.43	3.52	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום: 30 בספטמבר 2024
8.67	2.85	3.24	30 בספטמבר 2023
(1.30)	1.31	1.59	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: 30 בספטמבר 2024
3.35	0.67	0.76	30 בספטמבר 2023
3.07	2.96	3.34	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100.

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים:

ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים
אלפי ש"ח		
119,310	3,592	115,718
17,789	148	17,641
8,451	384	8,067
998,507	17,681	980,826
784,861	23,194	761,667
80,783	1,869	78,914
2,929	-	2,929
2,012,630	46,868	1,965,762
5,533	111	5,422
2,007,097	46,757	1,960,340

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

ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים
אלפי ש"ח		
99,621	3,593	96,028
17,386	140	17,246
23,896	142	23,754
1,002,926	17,896	985,030
791,891	22,280	769,611
70,986	1,610	69,376
2,883	-	2,883
2,009,589	45,661	1,963,928
24,638	289	24,349
1,984,951	45,372	1,939,579

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

ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים
אלפי ש"ח		
108,545	3,972	104,573
23,134	190	22,944
1,945	1	1,944
1,004,876	17,757	987,119
785,574	22,433	763,141
74,548	1,612	72,936
2,929	-	2,929
2,001,551	45,965	1,955,586
11,551	188	11,363
1,990,000	45,777	1,944,223

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

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים:

ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות פנסיוניות
			התחייבויות צבורות:
			לפנסיונרים
1,309,450	22,521	1,286,929	למבוטחים פעילים
403,762	12,760	391,002	למבוטחים לא פעילים
500,515	16,398	484,117	
<u>2,213,727</u>	<u>51,679</u>	<u>2,162,048</u>	
79,822	2,781	77,041	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(26,763)	(1,388)	(25,375)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(113,773)	(3,397)	(110,376)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח
<u>(60,714)</u>	<u>(2,004)</u>	<u>(58,710)</u>	תשואה שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
			סיוע ממשלתי ישיר:
(287,751)	(2,907)	(284,844)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
141,835	(12)	141,847	הממשלתי הישיר לקרן
<u>2,007,097</u>	<u>46,756</u>	<u>1,960,341</u>	עודף (גירעון) אקטוארי
			התחייבויות פנסיוניות

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך):

ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עמיתית תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות פנסיוניות
			התחייבויות צבורות:
			לפנסיונרים
1,291,156	23,230	1,267,926	למבוטחים פעילים
444,060	13,319	430,741	למבוטחים לא פעילים
604,101	17,440	586,661	
<u>2,339,317</u>	<u>53,989</u>	<u>2,285,328</u>	
99,064	3,577	95,487	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(28,939)	(1,563)	(27,376)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(145,803)	(4,351)	(141,452)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח
<u>(75,678)</u>	<u>(2,337)</u>	<u>(73,341)</u>	תשואה שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
			סיוע ממשלתי ישיר:
(335,738)	(2,833)	(332,905)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
57,050	(3,450)	60,500	הממשלתי הישיר לקרן
<u>1,984,951</u>	<u>45,369</u>	<u>1,939,582</u>	עודף (גירעון) אקטוארי
			התחייבויות פנסיוניות

באור 4 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך):

ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

סך הכל	עמיתים הביניים תקופת	עמיתים ותיקים	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות פנסיוניות
			התחייבויות צבורות:
			לפנסיונרים
			למבוטחים פעילים
			למבוטחים לא פעילים
1,295,685	22,973	1,272,712	
466,674	13,376	453,298	
556,610	17,397	539,213	
<u>2,318,969</u>	<u>53,746</u>	<u>2,265,223</u>	
102,768	3,397	99,371	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(32,318)	(1,580)	(30,738)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(138,007)	(4,095)	(133,912)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אפיק השקעה מובטח תשואה שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
<u>(67,557)</u>	<u>(2,278)</u>	<u>(65,279)</u>	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(326,019)	(2,820)	(323,199)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
64,607	(2,870)	67,477	עודף (גירעון) אקטוארי
<u>1,990,000</u>	<u>45,778</u>	<u>1,944,222</u>	התחייבויות פנסיוניות

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. במהלך חודש יולי 2024, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה. במסגרת התיקון עודכנו לוחות תמותה. שינוי שיעורי לוחות התמותה הביא לקיטון בהתחייבויות הקרן ולעודף אקטוארי בסך של כ-3.3 מלש"ח.
- ד. להלן התנועה בעודף (גירעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
-	-	-	-	64,607	עודף אקטוארי לתחילת השנה
149,820 (15,735) (69,478)	99,715 - (59,639)	(17,572) - 12,374	118,552 (15,735) (45,767)	81,954 - (4,726)	שינוי בשיעור ההיוון שינוי בסיוע ממשלתי בגין כרית הביטחון השפעות שוטפות (ראה סעיף ה' להלן)
<u>64,607</u>	<u>40,076</u>	<u>(5,198)</u>	<u>57,050</u>	<u>141,835</u>	עודף (גירעון) אקטוארי לתום התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(11,322) (15,232) (46,216) (735) 4,027	(16,932) - (50,948) (234) 8,475	(12,478) 3,310 20,999 1,191 (648)	15,295 (15,232) (49,720) (670) 4,560	(5,864) 3,310 (12,786) 2,956 7,658	שינויים דמוגרפיים עדכון בהנחות דמוגרפיות תשואה בפועל גבוהה (נמוכה) מהתשואה החזויה ריבית והצמדה על יתרת שנה קודמת אחרות
<u>(69,478)</u>	<u>(59,639)</u>	<u>12,374</u>	<u>(45,767)</u>	<u>(4,726)</u>	סך הכל השפעות שוטפות

נכון למועד הדוח חושב בקרן עודף אקטוארי בסך כ-142 מלש"ח המהווה עודף בשיעור של כ-6.2% מסך התחייבויות הקרן, עליה בסך כ-77 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 מהשפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון בסך כ-82 מלש"ח, מעדכון הנחות דמוגרפיות בסך כ-3.3 מלש"ח הנובע משינוי לוחות התמותה ומעודף אקטוארי הנובע מעזיבות בסך כ-3 מלש"ח. עודף זה קוזז חלקו בגירעון הנובע מעלית השכר הריאלי הממוצע במשק פחות מהצפוי בסך כ-7.5 מלש"ח ומגירעון הנובע מתשואה בפועל נמוכה מהתשואה החזויה בסך כ-13 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 עמיתי הקרן וכן על פנסיונרים ושאיירים ביום 31 במרס שלאחר תום השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי השנתי, וזאת בגין זכויותיהם כפי שהיו ביום 31 בדצמבר של השנה שלגביה נערך המאזן האקטוארי כאמור.

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

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

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

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

ליום 30 בספטמבר 2024, הציגה הקרן עודף אקטוארי בסך כ-142 מיליון ש"ח (עודף בשיעור של כ-6.2% 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 הביטחון

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

ז. 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 שייקבע בו כי לאחר שגיל הזכאות לקבלת קצבת זקנה מהקרן הועלה, תוגדל קצבת הזקנה למי שלגביו הועלה גיל הזכאות כאמור, בשיעור מסוים, ובלבד שהעלות הנובעת מההגדלה תמומן באמצעות הפחתת התחייבויות אחרות של הקרן וסך הפחתת התחייבויות הקרן לאחר תיקונים אלו, יהיה בגובה הפרשי ההתחייבויות בשל העלאת גיל הזכאות.

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

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

להלן פירוט השינויים העיקריים שבוצעו בתקנון הקרן :

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

באור 6 - הוצאות דמי ניהול

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
777	194	173	589	530
11,921	2,946	3,127	8,873	8,932
12,698	3,140	3,300	9,462	9,462

דמי ניהול מדמי גמולים, נטו

דמי ניהול מנכסים, נטו

סך הכל דמי ניהול, נטו

ב. שיעור דמי הניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	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	8.38	8.15	8.55	8.18

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 ושייכותם, ניהול ההשקעות, תשלומי ההפקדות ועוד.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

עוד יצוין, כי מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקות 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 המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		עמיתים ותיקים
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%		%		%		
4.08	3.76	(0.97)	3.76	2.65	4.20	נומינלית, ברוטו
0.71	2.14	(1.73)	2.14	(0.58)	0.65	ריאלית, ברוטו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		עמיתי ביניים
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%		%		%		
3.62	4.08	(1.42)	4.08	2.17	3.86	נומינלית, ברוטו
0.27	2.46	(2.18)	2.46	(1.04)	0.33	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.ב, חברת הדירוג "מודייס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. חברת הדירוג הסבירה כי הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מודייס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי באה על רקע השקפת חברת הדירוג כי הסיכון הגיאופוליטי התגבר באופן משמעותי, לרמה גבוהה מאוד, עם השלכות שליליות מהותיות על כושר החזר האשראי של מדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח בארוך. לדעת חברת הדירוג, התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, בשילוב עם מערכה צבאית ממושכת יותר, ישפיעו בצורה מתמשכת יותר על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.

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.

בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי s&p לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל.

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.

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. הלוחות המעודכנים שימשו את אקטואר הקרן בחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות בדוח זה. להשפעת השינויים על החישוב ראה באור 5 ג'.