



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2023

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4

דוחות על המצב הכספי ביניים

5

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

6

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

7-13

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של מור - קרן פנסיה מקיפה המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחשבון (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.

הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2022 ולתקופה של 8 חודשים שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופה של 5 חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 22 במרס, 2023 ו- 23 בנובמבר, 2022, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה 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 להוראות הממונה ובהתאם לתקנות.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל אביב,
22 בנובמבר, 2023

ליום 31 בדצמבר(*) 2022 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור	
318,176	213,703	689,840		רכוש שוטף
452	24,653	3,963		מזומנים ושווי מזומנים
318,628	238,356	693,803		חייבים ויתרות חובה
258,933	55,922	786,399		השקעות פיננסיות
191,323	182,507	229,335	3	נכסי חוב סחירים
197,991	141,604	426,371		נכסי חוב שאינם סחירים
216,884	195,238	464,828		מניות
-	-	26,684		השקעות אחרות
165,450	-	764,621	4	נדל"ן להשקעה
1,030,581	575,271	2,698,238		אפיק השקעה מובטח תשואה
-	-	17,626		סך כל השקעות פיננסיות
1,349,209	813,627	3,409,667		נכסי ביטוח משנה
14,369	27,308	59,172		סך כל הנכסים
-	-	3,465		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות בגין הבטחת המדינה להשלמה
				לתשואת היעד
				התחייבויות פנסיוניות:
1,197,075	669,667	2,893,537		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
132,324	114,931	415,130		התחייבויות לעמיתים פעילים
1,329,399	784,598	3,308,667		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
				סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
4,793	1,398	36,773	5	התחייבויות למקבלי קצבה:
4,793	1,398	36,773		התחייבויות לפנסיונרים
				סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
648	323	1,590	6	עודף אקטוארי:
-	-	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
648	323	1,590		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,334,840	786,319	3,347,030		סך כל עודף אקטוארי
1,349,209	813,627	3,409,667		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

* הקרן החלה את פעילותה ביום 1 במאי 2022. יצוין כי ישנם מסלולי השקעה שהחלו את פעילותם במועד מאוחר יותר בשנת 2022. מסלול משולב סחיר ומסלול עוקב מדדים גמיש נפתחו ביום 1.1.2023 והחלו את פעילותם במהלך שנת 2023. הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מור גרשגורן סמנכ"ל כספים	אלדד צינמן מנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	22 בנובמבר, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	---------------------	---------------------------------	--

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור
2022	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					

					הכנסות (הפסדים)
939	693	13,974	692	28,269	ממזומנים ושווי מזומנים
799	510	11,226	516	23,130	מהשקעות:
6,130	2,097	474	2,107	11,166	מנכסי חוב סחירים
(11,815)	(3,726)	27,654	(3,436)	32,894	מנכסי חוב שאינם סחירים
22,232	(13,974)	(35,824)	(13,899)	64,581	ממניות
-	-	13,342	-	13,342	מהשקעות אחרות
1,812	-	13,656	-	30,712	מנדליין להשקעה
19,158	(15,093)	30,528	(14,712)	175,825	מאפיק השקעה מובטח
20,097	(14,400)	44,502	(14,020)	204,094	תשואה, נטו
1,782	584	2,785	638	6,324	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
415	156	128	161	400	סך כל הכנסות (הפסדים)
2	1	26	1	53	הוצאות:
2,199	741	2,939	800	6,777	דמי ניהול
17,898	(15,141)	41,563	(14,820)	197,317	הוצאות ישירות
					מיסים
					סך הכל הוצאות
					עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של חמישה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח					
-	141,837	2,488,656	-	1,334,840	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה תקבולים:
83,875	27,561	106,923	31,404	257,091	תקבולים מדמי גמולים
4	-	-	-	-	תקבולים מדמי סליקה
(3,992)	(1,290)	(6,211)	(1,398)	(14,361)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
79,887	26,271	100,712	30,006	242,730	סך כל התקבולים, נטו תשלומים:
(17)	-	(277)	-	(490)	תשלומים לפנסיונרים
-	-	(242)	-	(589)	תשלומי פנסיית זקנה
(17)	-	(519)	-	(1,079)	תשלומי פנסיית נכות
תשלומים אחרים					
(1,271)	(83)	(3,777)	(83)	(8,277)	פדיונות
3,992	1,290	6,130	1,398	14,095	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
2,704	1,207	1,834	1,315	4,739	סך כל התשלומים, נטו העברות צבירה לקרן
1,181,731	608,261	678,018	740,766	1,498,926	העברות מקרנות פנסיה חדשות
51,360	24,406	72,603	26,154	140,479	העברות מחברות ביטוח
8,431	1,651	10,681	5,071	19,731	העברות מקופות גמל
1,241,522	634,318	761,302	771,991	1,659,136	העברות צבירה מהקרן
(5,448)	(1,514)	(43,414)	(1,514)	(84,106)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(67)	(12)	(572)	(12)	(896)	העברות לחברות ביטוח
(1,656)	(647)	(3,051)	(647)	(6,730)	העברות לקופות גמל
(7,171)	(2,173)	(47,037)	(2,173)	(91,732)	העברות צבירה, נטו
1,234,351	632,145	714,265	769,818	1,567,404	רווחים (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
17,898	(15,141)	41,563	(14,820)	197,317	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה
1,334,840	786,319	3,347,030	786,319	3,347,030	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 : - כללי

- א. מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה המנהלת התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013 והיא מוגדרת כתושבת ישראל ופועלת בכתובת בן גוריון 2 רמת גן.
- ב. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), לשינוי שם החברה לשמה הנוכחי "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd", וביום 16 בפברואר 2022 ניתן אישור רשות שוק ההון לתקנון ההתאגדות של החברה.
- ג. החברה המנהלת קיבלה את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") והחל מיום 13 בפברואר 2022 היא בעלת רישיון מבטח לעסוק בענף ביטוח פנסיה. נכון למועד פרסום הדוח מנהלת החברה קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, קיבלו ביום 15 במרץ 2022 את אישור הממונה.
- ד. קרן הפנסיה מור פנסיה מקיפה ("הקרן") היא קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקרן הוקמה ביום 24 באפריל 2022, החלה את פעילותה בחודש מאי 2022 והיא מנוהלת על ידי החברה המנהלת. הקרן היא אחת מקרנות הפנסיה הנבחרות במכרז שערכה רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת החל ממועד תחילת פעילותה (כך על-פי הודעת הזכייה בהליך "קרנות נבחרות" מיום 14 בספטמבר 2021).
- ה. הקרן מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ו. נכון לתאריך הדוח, הקרן מפעילה 11 מסלולי השקעה: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות, מסלול אג"ח, מסלול שקלי טווח קצר, מסלול מדדי מניות חו"ל, מסלול אג"ח עד 25% מניות, מסלול בסיסי למקבלי קצבה, מסלול משולב סחיר ומסלול עוקב מדדים גמיש.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

- א. דוחות ביניים אלה נערכו לפי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספים לתקופת ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשמונה חודשים שהסתיימו באותו התאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים").
- עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באור 3 : - נכסי חוב שאינם סחירים

א. ביום 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 ("התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים, וזאת במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. על פי התקנות, החל מה-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. בהקשר זה ראו ביאור 4 א' לעניין החלפת מנגנון אג"ח מיועדות באפיק השקעה מבטיח תשואה.

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 4-3-2017 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" (תיקון לחוזר האמור פורסם ביום 26 ליולי 2022), ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל.

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
186,230	182,507	190,013
2,144	-	21,309
2,949	-	18,013
5,093	-	39,322
191,323	182,507	229,335

הרכב :

אגרות חוב ממשלתיות :

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים :

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד :

לפירוט נוסף אודות הרכבה אג"ח מיועדות לפי קבוצות עמיתים, ראה ביאור 4 ד'.

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. כללי

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ביום 1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך מושקעים במסלול מבטיח תשואה.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	
136,326	258,948
6,375	228,003
240	9,473
11,294	69,783
10,137	189,115
-	9,299
28,046	505,673
1,078	-
165,450	764,621
-	(3,465)
165,450	761,156

ב. הרכב נכסים מאוחד :

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

סך הכל השקעות

נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)

התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד(*)

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*)

(*) לפירוט חלקו של כל מסלול השקעה, ראו סעיף ג' להלן

באור 4: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך):

ג. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 30 בספטמבר 2023			סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
סך הכל קרן	עמיתים שאינם מקבלי קצבה		
	פנסיונרים (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח	
			התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
764,621	13,370	751,251	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
(3,465)	(132)	(3,333)	
761,156	13,238	747,918	

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה:

31 בדצמבר 2022		30 בספטמבר 2022		30 בספטמבר 2023		מאוחד: עמיתים שאינם מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
13.95	186,230	23.21	182,507	5.74	190,013	
12.39	165,370	-	-	22.59	747,917	נכסי מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
26.34	351,600	23.21	182,507	28.33	937,930	
-	-	-	-	-	-	סך הכל
1.67	80	-	-	35.98	13,238	
1.67	80	-	-	35.98	13,238	
26.35	351,680	23.21	182,507	28.42	951,168	

באור 5: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה התחייבויות לנכים התחייבויות לשאיירי מבוטח התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע 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
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
801	-	17,259	
-	-	3,729	
-	-	-	
3,992	1,398	14,249	
-	-	-	
-	-	1,500	
-	-	-	
-	-	36	
4,793	1,398	36,773	

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 6: - עודף אקטוארי

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2022	31 במרץ 2023	30 ביוני 2023	30 בספטמבר 2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.11	0.06	0.05	0.05	1,590
-	-	-	-	-

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי
הקרן
עודף (גירעון) הנובע מגורמי
תשואה וריבית למקבלי קצבה:
פנסיונרים

באור 7: - דמי ניהול

א. ההרכב:

מצרפי

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של חמישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022	30 בספטמבר 2022	30 בספטמבר 2023	30 בספטמבר 2022	30 בספטמבר 2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
825	266	1,149	298	2,672
957	318	1,623	340	3,638
-	-	13	-	14
1,782	584	2,785	638	6,324

דמי ניהול מעמיתים שאינם
מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הנכסים *

סך הכל הוצאות דמי ניהול

*דמי ניהול שנגבו בפועל

באור 7 : - דמי ניהול (המשד)

ב. שיעורי דמי ניהול :

מצרפי

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של חמישה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2022 (מבוקר)	2022	2023	2022 (בלתי מבוקר)	2023
%				

דמי ניהול מעמיתים

שאינם מקבלי קצבה :

דמי ניהול מדמי גמולים :

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)*
1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	<u>דמי ניהול מסך הנכסים :</u>
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)*
0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	

דמי ניהול ממקבלי

קצבה :

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	

* בהתאם להוראות רשות שוק ההון, עד ליום 31 באוקטובר 2024 שיעור דמי ניהול המרביים שהחברה
המנהלת רשאית לגבות ממצטרפים חדשים הוא : מדמי הגמולים 1% ומסך הנכסים 0.22%.

באור 8 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות

הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות הן מוגשות כנגד החברה המנהלת. לגילוי בדבר
תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת (ככל שמתנהלות), ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים
של החברה המנהלת.

- א. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" מיום 20 בדצמבר 2022 וכן שה. 2022-6545 "רשימת מסלולי השקעה" מיום 20 בדצמבר 2022 (להלן ביחד: "חוזר מסלולי השקעה") – החוזר עדכן את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל תוך יישום של המלצות ועדת יפה. במקור נקבע, כי מועד תחילתו של החוזר הוא ביום 1 בינואר 2023, עם זאת בשל היקף ההיערכות הנדרשת מצד הגופים המוסדיים לרבות ההתאמות הנדרשות במישור התפעולי, והן בשל הצורך להבטיח היערכות נאותה של בעלי רישיון וציבור החוסכים, הוחלט על דחיית מועד התחילה עד ליום 1 בינואר 2024, למעט החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים ומתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי. בהתאם ביום 1 בינואר 2023 פתחה החברה לעמיתיה בקרן מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים. יצוין, כי במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7 "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023" מיום 23 באוקטובר 2023, נדחה, בין היתר, מועד התחילה שנקבע בחוזר מסלולי השקעה ליום 1.7.2024.
- ב. במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, המעוררים מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, אשר בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. הרפורמה במערכת המשפט הושתתה לתקופה מסוימת על ידי הממשלה, אולם בסוף הרבעון השני של השנה, חידשה הממשלה את ניסיונה לקידום התכנית לביצוע השינויים כאמור, משאלו לא צלחו, החליטה הקואליציה על קידום חד צדדי ללא הסכמות של ביטול עילת הסבירות כשלב חקיקתי ראשון לקידום הליך הרפורמה המשפטית. קידום חד צדדי זה, הוביל לאי הסכמה רחבה ולפעולות מחאה היקפיות בקרב הציבור, העמקת הפילוג בממשלת ישראל והשבתות של חברות לוקאליות לצד גלובליות.
- לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, התקדמות בהליכי החקיקה האמורים, ללא תמיכה ציבורית, לצד ההתגברות במחאה הציבורית הרחבה, יכול שתשתקף למשקיעים חיצוניים כפגיעה במערכת המשפט הישראלית בכללותה וכחקיקה חד צדדית, דבר העלול להשפיע לרעה על גיוס השקעות ממשקיעים זרים, על איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון, דירוג האשראי של ישראל כפי שבא לידי ביטוי בשינוי תחזית הדירוג של ישראל על-ידי חברת הדירוג הבינלאומית Moody's ועוד.
- עם תחילת מלחמת חרבות ברזל, הוקפא קידום הליך הרפורמה המשפטית.
- ג. ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מתקפה משולבת מרצועת עזה על מדינת ישראל על ידי ארגוני טרור בגינה הוכרז על מצב מיוחד בעורף מכוח סעיף 9' לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951. בעקבות כך, ממשלת ישראל הכריזה על מלחמת "חרבות ברזל". השפעות המלחמה ניכרות במספר רב של תחומים במשק הישראלי בכלל, ועל שוק ההון בפרט, אשר מתבטאות, בין היתר, בתנודתיות בשערי המסחר בבורסה, עלייה בתשואות אגרות החוב וכן בפיחות בשער השקל אל מול מטבעות זרים, מה שעלול לתרום לעלייה באינפלציה, ועל כן בתגובה לכך הכריז בנק ישראל על התערבות בשוק המט"ח. חלה עלייה באי הוודאות במשק, ירידה בהיקפי הפעילות בו ועליית הסיכון לגבי האינדיקטורים הכלכליים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל, שבאה לידי ביטוי גם בהורדת תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מיציבה לשלילית על ידי חברות הדירוג. ככלל, בשלב זה, הנהלת החברה אינה צופה השפעה מהותית או שלילית על פעילות הקרן ועל תוצאותיה הכספיות של החברה המנהלת. בשלב זה לא ניתן להעריך את משך המלחמה הצפוי ואת השפעותיה על הפעילות העסקית בישראל בכלל ועל תוצאות פעילות החברה המנהלת והקרן בפרט.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה מקיפה"

ליום 30/09/2023

תוכן עניינים

3	 הצהרת האקטואר	1.
4	 מאזן אקטוארי	2.
5	 פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	3.
5	 התחייבות עבור פנסיונרים	א.
6	 עודף (גירעון) אקטוארי	4.
6	 פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
7	 פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
7	 הערות והבהרות	5.
8	 נספחים סטטיסטיים	6.

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "מור גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מור פנסיה מקיפה" ליום 30/09/2023.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מהקמתה.

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 אינן אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
 - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/9/2023 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

22/11/2023

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 30/9/2023	ליום 30/6/2023	ליום 31/12/2022
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		3,409,667	2,512,141	1,349,209
התחייבות למדינה בגין מסלול מבטיח תשואה		3,465	9,046	-
זכאים ויתרות זכות		59,172	14,439	14,369
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		2,893,537	2,160,362	1,197,075
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		415,130	305,418	132,324
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		3,308,667	2,465,780	1,329,399
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א3	36,773	21,621	4,793
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	-	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		36,773	21,621	4,793
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	1,590	1,255	648
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		1,590	1,255	648
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		3,347,030	2,488,656	1,334,840
סך כל ההתחייבויות		3,409,667	2,512,141	1,349,209

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/9/2023	ליום 30/6/2023	ליום 31/12/2022
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	17,259	8,683	801
התחייבויות לנכים	3,729	4,088	0
התחייבויות לשארי מבוטח	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	14,249	7,943	3,992
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0	0	0
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	1,500	900	0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	0	0
עתודה לפנסיונרים	36	7	0
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	36,773	21,621	4,793
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	17	11	2
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	96	64	24

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-	0.01%	0.01%	0.01%	219	א. מקרי מוות - מבוטחים
-	0.00%	0.00%	0.00%	-28	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-	-	0.00%	0.00%	-10	ג. מקרי מוות - נכים
-	0.01%	0.00%	0.00%	-46	ד. יציאה לנכות
-	-	0.00%	0.00%	-97	ה. חזרה מנכות
0.11%	0.04%	0.04%	0.04%	1,553	ו. ביטוח משנה
-	-	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
-	-	0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
-	-	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-	-	0.00%	0.00%	-1	י. סך הגורמים האחרים
0.11%	0.06%	0.05%	0.05%	1,590	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

ב.1. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.00%	0.00%	-0.04%	0.03%	7	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.02%	-0.01%	0	גורמים אחרים
0.00%	-0.04%	0.05%	0.08%	29	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00%	-0.04%	0.03%	0.10%	36	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

5. הערות והבהרות

א. נכון למועד המאזן, שיעור החזקת אג"ח מסוג ערד לפנסיונרים, ביחד עם מסלול מבטיח תשואה, הוא 85%. שיעור זה צפוי לרדת על ל-60% ככל ששיעור ההתחייבויות לפנסיונרים מכלל התחייבויות הקרן יגדל.

ב. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.

ג. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 30/09/2023	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	8,714	6,783	15,497
שאינם פעילים	2,466	2,182	4,648
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	11,180	8,965	20,145
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	21	16
	שאירים	0	0
	נכות	3	4
סה"כ פנסיונרים	24	17	41
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	11,204	8,982	20,186