

דוח שנתי של קרן הפנסיה
לשנת 2022

"מור פנסיה כללית"

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
6	ניתוח זכויות עמיתים
7	מידע אודות דמי ניהול
8	ניתוח מדיניות השקעה
10	ניהול סיכונים
28	מבטח משנה
29	בקרה פנימית על דיווח כספי – גילויים

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

תאור 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 גם אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות 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, ביטוח וחיסכון ("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 כללית וקרן פנסיה כללית. קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, קיבלו ביום 15 במרץ 2022 את אישור הממונה.

ד. קרן הפנסיה מור פנסיה כללית ("הקרן") היא קרן חדשה כללית 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. קרן הפנסיה מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.

ו. הקרן כוללת עמיתים מסוג שכירים ועצמאיים.

ז. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם

1. **מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (להלן -**

מסלול ברירת המחדל) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100% לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

2. **מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשאירים (למעט גברים**

המצטרפים מגיל 47 ומעלה) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 47 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

3. **מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשאירים (למעט**

גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד, על השיעור המרבי שהוא 75% ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100% וזאת לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ביחס לשני הכיסויים. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות ולשאירים נמוך מהשיעור המרבי ביחס לכל אחד מהכיסויים;

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי (המשך):

4. **מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40% לשאירים** - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על (השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות);
5. **מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)** - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. עמית שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;
6. **מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40% לשאירים** - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות;
7. **מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41, ומעלה) ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)** - במסלול זה העמית מבטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 49 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.
8. **מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60% לשאירים** - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על 60% בכל גיל הצטרפות;
9. **מסלול יסוד** - מסלול לפנסייית זקנה בלבד, ללא כיסויים לנכות ולשאירים

ח. פרטים נוספים על מסלולי השקעה וביטוח:

שם מסלול השקעה	מספר אישור	מועד הקמת מסלול	קוד מסלול
מור פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	13919	15.3.2022	514956465-00000000013918-0013919
מור פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	13920	15.3.2022	514956465-00000000013918-0013920
מור פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	13921	15.3.2022	514956465-00000000013918-0013921
מור פנסיה כללית מסלול מניות	13922	15.3.2022	514956465-00000000013918-0013922
מור פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר	13926	15.3.2022	514956465-00000000013918-0013926
מור פנסיה כללית מסלול אג"ח*	13923	15.3.2022	514956465-00000000013918-0013923
מור פנסיה כללית מסלול מדדי מניות חו"ל*	13925	15.3.2022	514956465-00000000013918-0013925
מור פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה (להלן: "פנסיונרים")	13927	15.3.2022	514956465-00000000013918-0013927

*טרם החלו לפעול בתאריך הדוח.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

ט. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

<u>בעל המניות</u>	<u>אחוז האחזקה</u>
י.ד. מור השקעות בע"מ	<u>31.12.2022</u>
ציבור	66.36
אור קרן	23.28
בנימין מאירוב	9.98
יוסף מאירוב	0.18
מאיר גרידיש	0.18
	0.02
	100.00

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם: הציבור, בנימין מאירוב, יוסף מאירוב, דותן מאירוב, מיכאל מאירוב, אלי לוי, יוסף לוי.

י. **מועד הקמת הקרן:** מרץ 2022.

יא. **האישור שניתן לקרן:** סוג אישור מס הכנסה – קופת גמל משלמת לקצבה, מספר אישור 13918.

יב. **שיעורי הפרשה:**

שיעורי ההפרשות המירביים לפנסיה מתוך השכר שהקרן רשאית על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על חשבון העובד ו- 7.5% על חשבון המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%.

יג. **שינויים במסמכי היסוד של הקרן:** בשנת הדוח חלו השינויים הבאים בתקנון הקרן:

נוספו מסלולי השקעה "משולב סחיר" ו - "עוקב מדדים גמיש".

עודכנו לוחות התמורה וקצב ההפחתה בתמורה בהתאם להוראות הממונה.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

2. ניתוח זכויות עמיתים:

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2022:

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
513	4	517	-	שכירים
6	2	8	-	עצמאיים
519	6	525	-	סה"כ

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה:

ליום 31 בדצמבר
2022

עמיתים פעילים:

מספר עמיתים

290

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)

20,294

ספר עמיתים לא פעילים:

מספר עמיתים

229

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)

12,689

מקבלי קצבה

פנסיונרים:

מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה

1

מספר מקבלי קצבה- נכות

-

מספר מקבלי קצבה- שאירים

-

סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ש"ח)

639

גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)

39

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד)

מספר עמיתים:

ליום 31 בדצמבר 2022					דמי ניהול מהפקדות	דמי ניהול מנכסים
עמיתים פעילים						
עמיתים לא פעילים	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%		
-	-	-	-	-		0.15% - 0%
229	-	-	-	290		0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-		0.40% - 0.25%
-	-	-	-	-		0.50% - 0.40%
229	-	-	-	290		סה"כ

סך נכסים באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2022					דמי ניהול מהפקדות
עמיתים פעילים					
עמיתים לא פעילים	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%	דמי ניהול מנכסים
-	-	-	-	-	0.15% - 0%
12,689	-	-	-	20,294	0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-	0.40% - 0.25%
-	-	-	-	-	0.50% - 0.40%
12,689	-	-	-	20,294	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2022

סך נכסים	מספר מקבלי	דמי ניהול מנכסים:
באלפי ש"ח	קצבה	
639	1	0.40%-0.25%
-	-	0.50%-0.40%

סך ההוצאות הישירות שנגבו מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 5 אלפי ש"ח. ראה גם ביאור 12
 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך):

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית) (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
1.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.22	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
4,651	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
14.10	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
23	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
4.43	שיעור חשבונות עמיתים/ מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה:

ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת :

הניתוחים להלן מתייחסים לשיעור ההחזקה בפועל לתאריך המאזן כפי שבאו לביטוי בדוחות הקופה:

מסלול עד 50

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 80.74% .

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 3.48% .

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0.08% .

מניות: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 9.11% .

השקעות אחרות (שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 6.59% .

מסלול 50-60

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 82.79% .

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 6.25% .

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0.13% .

מניות: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 5.4% .

השקעות אחרות (שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 5.43% .

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול 60 ומעלה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 64.99% .
נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 22.81% .
נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0.58% .
מניות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 11.62% .

מסלול מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 69.86% .
מניות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 15.32% .
השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 14.82% .

מסלול אג"ח

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 97.69% .
נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 1.68% .
נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0.61% .
מניות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .
השקעות אחרות (שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .

מסלול שקלי טווח קצר

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 100% .

מסלול מקבלי קצבה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 100% .

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקרן, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקרן, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

1. ניתוח נזילות הקרן:

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	נכסים במח"מ עד שנה	נכסים במח"מ של מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים
			ב א ל פ י	ש " ח	
מסלול לבני 50 ומטה	16,329	-	13	272	16,614
מסלול לבני 50 עד 60	5,555	-	8	5	5,568
מסלול לבני 60 ומעלה	1,300	-	8	4	1,312
מסלול מניות	9,337	-	-	249	9,586
מסלול אג"ח	-	-	-	-	-
מסלול שקלי טווח קצר	123	-	-	-	123
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	421	-	-	(2)	419

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה בערכם של נכסי מסלולי הקרן עקב שינויים במספר משתנים כלכליים כגון: שינויים שערי ריבית ושערי החליפין אשר משפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאחד או יותר ממשתנים אלו. גם שיעורי האינפלציה יכולים לשנות את ערך ההצמדה של הנכסים הצמודים או לשחוק את ערכם של הנכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים בצורה רבה את סיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים המשוקלל) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האיגרת יש קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. קיים גם קשר בין תנודות שווקי המניות והשינויים בשיעורי הריבית.

ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך מחירה של איגרת החוב רגיש יותר לשינויים בשערי הריבית. אם קיימים תשלומי ריבית, אלו מקצרים את המח"מ לעומת אג"ח שאינו משלם ריבית.

יש להתחשב בסוג הריבית - מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחיית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחיית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי הקרן בהקשר האמור לעיל:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
15,659	338	617	16,614
1,359	-	-	1,359
17,018	338	617	17,973

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):**

ב. מסלול לבני 50 עד 60 :

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
5,277	225	66	5,568
-	-	-	-
5,277	225	66	5,568

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ג. מסלול לבני 60 ומעלה :

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
1,068	181	63	1,312
68	-	-	68
1,136	181	63	1,380

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ד. מסלול מניות :

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
8,940	-	646	9,586
818	-	-	815
9,755	-	646	10,401

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

ז. שקלי טווח קצר :

ליום 31 בדצמבר 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
123	-	-	123
-	-	-	-
123	-	-	123

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

ח. מקבלי קצבה :

ליום 31 בדצמבר 2022			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
419	-	-	419
-	-	-	-
419	-	-	419

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך הכל

2. **סיכון ריבית:**

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקרן (באחוזים):

ליום 31 בדצמבר 2022:	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-1%	+1%

0.14	(0.13)	מסלול לבני 50 ומטה
0.27	(0.25)	מסלול לבני 50 עד 60
0.92	(0.86)	מסלול לבני 60 ומעלה
0.02	(0.02)	מסלול מניות
-	-	מסלול שקלי טווח קצר
-	-	מסלול בסיסי למקבלי קצבה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית (המשך):

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.
- ג. השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה (באלפי ש"ח):

ליום	
31 בדצמבר 2022:	
ניתוח רגישות לשינוי	
בשיעור הריבית (א) (ב)	
-0.5%	+0.5%
-	-

מסלול פנסיונרים

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד):

מסלול לבני 50 מטה :

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	232	-	-	232	15.3
ביטוח	64	-	-	64	4.2
ביומד	33	-	19	52	3.4
טכנולוגיה	124	132	1	257	17.1
מסחר	183	6	81	270	17.9
ושרותים	191	28	2	221	14.6
נדל"ן ובינוי	81	56	-	137	9.0
תעשיה	27	-	7	34	2.2
השקעה	245	-	1	246	16.3
ואחזקות	-	-	-	-	-
נפט וגז	-	-	-	-	-
אחר	-	-	-	-	-
סך הכל	1,180	222	111	1,513	100.0

מסלול לבני 50 עד 60 :

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	56	-	-	56	18.6
ביטוח	11	-	-	11	3.7
ביומד	10	-	2	12	4.0
טכנולוגיה	31	19	-	50	16.6
מסחר ושרותים	30	1	12	43	14.3
נדל"ן ובינוי	39	5	-	44	14.6
תעשיה	14	11	-	25	8.3
השקעה ואחזקות	6	-	1	7	2.3
נפט וגז	53	-	-	53	17.6
אחר	-	-	-	-	-
סך הכל	250	36	15	301	100.0

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד) (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	26	-	-	26	17.0
ביטוח	7	-	-	7	4.6
ביומד	3	-	1	4	2.6
טכנולוגיה	16	13	-	29	18.9
מסחר ושרותים	10	-	8	18	11.8
נדל"ן ובינוי	20	2	-	22	14.4
תעשייה	8	6	-	14	9.1
השקעה ואחזקות	2	-	1	3	2.0
נפט וגז	30	-	-	30	19.6
אחר	-	-	-	-	-
סך הכל	122	21	10	153	100.0

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	178	-	-	178	12.1
ביטוח	45	-	-	45	3.1
ביומד	33	-	26	59	4.0
טכנולוגיה	100	167	-	267	18.3
מסחר ושרותים	173	5	94	272	18.5
נדל"ן ובינוי	172	30	2	204	13.8
תעשייה	64	51	-	115	7.8
השקעה ואחזקות	26	-	14	40	2.7
נפט וגז	288	-	1	289	19.7
אחר	-	-	-	-	-
סך הכל	1,079	253	137	1,469	100.0

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50 ומטה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
560	13	547	בארץ
29	-	29	בחו"ל
589	13	576	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי
		חוב אחרים בדירוג:
295		AA ומעלה
74		BBB עד A
178		לא מדורג
547		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות
		ופיקדונות בבנקים בדירוג:
3		AA ומעלה
10		BBB עד A
-		לא מדורג
-		הלוואות לאחרים
13		סך הכל נכסי חוב שאינם
		סחירים בארץ
560		סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50 ומטה:

<u>ליום 31 בדצמבר 2022</u> <u>דירוג בינלאומי (*)</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>(ב) נכסי חוב בחו"ל:</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
29	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>29</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
	הלוואות לאחרים בדירוג:
-	BBB עד AA A ומעלה
-	נמוך מ BBB
-	לא מדורג
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>29</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50-60:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
346	8	338	בארץ
7	-	7	בחול"ל
353	8	345	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
		נכסי חוב סחירים בארץ
11		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
		אחרים בדירוג:
184		AA ומעלה
73		BBB עד A
70		לא מדורג
	338	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
		בבנקים בדירוג:
2		AA ומעלה
6		BBB עד A
-		לא מדורג
		הלוואות לאחרים
	8	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	346	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הסווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2022 דירוג בינלאומי (*)	נכסי חוב בחו"ל:
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
7	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
7	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	הלוואות לאחרים בדירוג:
-	BBB עד AA A ומעלה
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
7	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 60 ומעלה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
298	8	290	בארץ
7	-	7	בחו"ל
305	8	297	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		נכסי חוב סחירים בארץ
13		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי
		חוב אחרים בדירוג:
142		AA ומעלה
69		BBB עד A
66		לא מדורג
290		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב מיועדות
		אגרות חוב קונצרניות
		ופיקדונות בבנקים בדירוג:
3		AA ומעלה
5		BBB עד A
-		לא מדורג
-		הלוואות לאחרים
8		סך הכל נכסי חוב שאינם
		סחירים בארץ
298		סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הסווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

<u>ליום 31 בדצמבר 2022</u>	<u>(*) דירוג בינלאומי</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-			אגרות חוב ממשלתיות
-			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
7			אחרים בדירוג:
-			BBB
-			נמוך מ-BBB
-			לא מדורג
7			סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
			הלוואות לאחרים בדירוג:
-			BBB עד AA A ומעלה
-			נמוך מ BBB
-			לא מדורג
-			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
7			סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

3. **שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:**

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

<u>נכסי חוב</u>	<u>מסלול 50 ומטה</u>	<u>מסלול 50-60</u>	<u>מסלול 60 ומעלה</u>
<u>שאינם סחירים לפי דירוג (*)</u>	<u>באחוזים</u>		
AA ומעלה	6.42	6.42	6.42
A	-	-	-
BBB	7.74	7.74	7.74
נמוך מ-BBB	-	-	-
לא מדורג	-	-	-

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022		
%	סכום	ענף משק
מסה"כ	אלפי ש"ח	
28.7	169	בנקים
1.7	10	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
9.7	57	מסחר ושרותים
39.2	231	נדל"ן ובינוי
-	-	תעשייה
0.8	5	השקעה ואחזקות
18.2	107	נפט וגז
1.7	10	אחר
-	-	אג"ח ממשלתי
100.0	589	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2022		
%	סכום	ענף משק
מסה"כ	אלפי ש"ח	
13.9	49	בנקים
1.7	6	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
8.8	31	מסחר ושרותים
29.7	105	נדל"ן ובינוי
1.4	5	תעשייה
4.3	15	השקעה ואחזקות
34.3	121	נפט וגז
2.8	10	אחר
3.1	11	אג"ח ממשלתי
100.0	353	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2022		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
15.4	47	<u>ענף משק</u>
1.6	5	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
8.9	27	מסחר ושרותים
42.9	131	נדל"ן ובינוי
1.0	3	תעשיה
4.3	13	השקעה ואחזקות
18.4	56	נפט וגז
3.3	10	אחר
4.2	13	אג"ח ממשלתי
100.0	305	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
16,585	1,359	15,226	13,270	-	1,398	558	-
1,355	-	1,355	403	868	53	31	-
33	-	33	(29)	-	62	-	-
17,973	1,359	16,614	13,644	868	1,513	589	-

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
5,240	-	5,240	4,616	-	279	334	11
317	-	317	-	298	11	8	-
11	-	11	-	-	11	-	-
5,568	-	5,568	4,616	298	301	342	11

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
1,345	68	1,277	844	-	138	282	13
30	-	30	10	-	10	10	-
5	-	5	-	-	5	-	-
1,380	68	1,312	854	-	153	292	13

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

מסלול מניות

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות
8,758	815	7,943	6,590	-	18	1,335	-
1,557	-	1,557	333	1,176	-	48	-
86	-	86	-	-	-	86	-
10,401	815	9,586	6,923	1,176	18	1,469	-

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת הנהלה "מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול שקלי טווח קצר

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו
-	-	123	123
-	-	123	123

ישראל
סה"כ

מסלול בסיסי למקבלי קצבה

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו
-	-	419	419
-	-	419	419

ישראל
סה"כ

5. ניהול סיכונים (המשד):

ו. **סיכונים תפעוליים, משפטיים, פיננסיים וביטוחיים:**

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים תפעוליים מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הגופים המתפעלים את קופות הגמל וקרנות הפנסיה. אמצעים נוספים לצמצום חשיפות הינם בניית מפת סיכונים בהתאם למיפוי סיכונים והכנת תוכניות הפחתה לצמצום החשיפות שעלו במסגרת מפת הסיכונים.

סיכון משפטי הינו סיכון אשר מקורו באי עמידה בהוראות דין ו/או בהתחייבויות חוזיות. התקיימות סיכונים שונים (למשל סיכון תפעולי) עלולה להביא להתממשותו של סיכון משפטי אשר משמעותו עשויה להיות חבות כספית או אחרת, דוגמת פגיעה במוניטין. לצורך התמודדות עם סיכון זה, הוקמו בחברה מערכי בקורות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקורות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקורות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה ביעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר התחיקתי השונות וליווי בהליך הטמעתן בחברה. בנוסף, כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה ביטוחים שונים, כגון ביטוח אחריות מקצועית.

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקרן. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקרן דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניות. **סיכון אשראי** נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקרן דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלוואות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו. **סיכון נזילות** הינו סיכון הנובע מרמות מסחר נמוכות באחזקות סחירות של הקרן עד כדי חוסר מסחר. התממשות של סיכון זה עלולה לפגוע ביכולתם של מנהלי ההשקעות לסחור באחזקות של הקרן ולפגוע בערך האחזקות כאשר יש צורך למכור אותן או לרכוש. **סיכון שער חליפין** הינו סיכון הנובע משינויים בשערי החליפין מול מטבעות החוץ, מה שעלול לפגוע בערך של אחזקות הקרן שהן במטבע חוץ ואשר אין עליהן גידור כנגד שינויים אלו. **סיכונים מאקרו-כלכליים** כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשוויין של האחזקות בקרן.

מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה כללית"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ו. סיכונים תפעוליים, משפטיים, פיננסיים וביטוחיים: (המשך)

סיכונים ביטוחיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים עלולים ליצור גרעונות אקטואריים ולגרום לפגיעה ביכולת הקרן לעמוד בהתחייבויותיה.

סיכון אריכות ימים עלול לגרום לגידול בהתחייבויות.

סיכון מודל וסיכון פרמטרי אלו סיכונים הנובעים ממודל שאינו עדכני ו/או בחירה של פרמטרים לא עדכניים או לא נכונים לחישובים השונים של התחייבויות הקרן.

סיכון כוח עליון (כגון: רעידת אדמה, מלחמה, מגיפה קטלנית) עלול לגרום לגידול מהותי בהתחייבויות הקרן. באחריות אקטואר הקרן לבדוק את הסיכונים הדמוגרפיים וכן לוודא שהמודלים והפרמטרים עדכניים ונכונים. הקרן גם נמצאת בהסכם עם מבטח משנה אשר מגבה את התחייבויות הקרן.

ז. להלן טבלת סיכום של הסיכונים בקרן:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרנות פנסיה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		V	תלות במצב שוק ההון	סיכוני מאקרו
	V		ירידת מחירי נדל"ן	
		V	סיכוני אבטחת מידע וסייבר	טכנולוגיה
		V	שינויי חקיקה/ רגולציה	סיכונים ענפיים
		V	תחרות	
	V		תביעות משפטיות	
		V	סיכונים תפעוליים	סיכונים מיוחדים לקופה
	V		סיכונים אסטרטגיים	
	V		סיכוני מוניטין	
		V	מעילות והונאות	
	V		הון אנושי	
		V	סיכוני שוק	
		V	סיכוני אשראי	
	V		סיכונים ביטוחיים	
		V	סיכוני נזילות	

6. מבטח משנה:

לפירוט לעניין מבטח משנה בקרן, ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה כללית"

7. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

בחודש ספטמבר 2022, אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לדחיית יישום הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ("SOX") עבור קרנות הפנסיה בניהולה של החברה. בהתאם, החברה תחל ביישום ה-SOX ולדווח על כך כנדרש החל מהדוח התקופתי לשנת 2023.

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה כללית"

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור קרן פנסיה כללית (להלן: "הקרן") לשנת 2022 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

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

22 במרץ, 2023
תאריך

אורי קיסוס- מנכ"ל

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה כללית"

אני, סיון לוי, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור פנסיה כללית (להלן: "הקרן") לשנת 2022 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במרץ, 2023
תאריך

סיון לוי-סמנכ"ל כספים



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה כללית

דוחות כספיים שנתיים

לשנת 2022

מור גמל ופנסיה בע"מ
מור פנסיה כללית

תוכן העניינים

דף

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות הכנסות והוצאות
7	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
8-21	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מור פנסיה כללית **המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "מור פנסיה כללית" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2022 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של 8 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של 8 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

ההתחייבויות הפנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות כפי שהן משתקפות בדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיסן דין וחשבון לעריכת מאזנים אקטואריים (כמפורט בביאור 9) כמו כן, בשנת 2022, החברה המנהלת הטמיעה לראשונה מערכת לתפעול מערך הפנסיה. על כן, הנתונים אשר מוצגים בדוחות הכספיים מבוססים על מערכת זו ועל דוח האקטואר. ההתחייבות הפנסיונית נכון ל- 31 בדצמבר 2022 עומדת על סך של 33,622 אלפי ש"ח.

לאור האמור לעיל ביקורת ההתחייבות הפנסיונית דורשת ידע ומומחיות על מנת לבחון הצגה נאותה בדוחות הכספיים (לרבות תיקוף בסיס ההנחות האקטואריות) לפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה בביקורת:

- בדיקת בקורות בסביבת המערכת התפעולית, לרבות: גישת משתמשים, גיבויים, ניהול שינויים ופיתוחים.
- תיקוף בסיס הנתונים אשר הועברו לאקטואר אל מול דוחות המערכת התפעולית.
- בדקנו התאמה בין דוח האקטואר לבין נתוני הבסיס כפי שהועברו אליו.
- בדקנו, תוך הסתייעות באקטוארית מטעמנו את ההנחות ששימשו את האקטואר ואת התאמתם להנחיות המפקח על שוק ההון.
- ביצענו תהליך הסתמכות על מומחה – בחינת האובייקטיביות והכישורים המקצועיים של האקטואר.
- בדקנו התאמה בין דוח האקטואר לדוחות הכספיים.

זיו האפט,
רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרץ 2023

ליום 31 בדצמבר(*)		
2022		
אלפי ש"ח	באור	
26,129		רכוש שוטף
7	3	מזומנים ושווי מזומנים
26,136		חייבים ויתרות חובה
1,218	4	השקעות פיננסיות
29	5	נכסי חוב סחירים
3,436	6	נכסי חוב שאינם סחירים
2,915	7	מניות
7,598		השקעות אחרות
33,734		סך כל השקעות פיננסיות
		סך כל הנכסים
112	8	זכאים ויתרות זכות
	9	התחייבויות פנסיוניות:
21,524		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
11,422		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
32,946		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
638		התחייבויות למקבלי קצבה:
638		התחייבויות לפנסיונרים
		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		עודף אקטוארי:
38	10	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
38		סך כל עודף אקטוארי
33,622		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
33,734		סך כל ההתחייבויות

* הקרן החלה את פעילותה ביום 1 במאי 2022.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סיון לוי סמנכ"ל כספים	אורי קיסוס מנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	22 במרץ, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	---------------------------------	---

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022			
אלפי ש"ח		באור	
29			
(1)			
(187)			
67			
(121)			
(92)			
60		11	
5		12	
-		16	
65			
(157)			

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל הפסדים מהשקעות

סך כל הפסדים

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הפסדים על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ל-8 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	
-	סך הנכסים בניכוי התחייבויות לתחילת תקופה תקבולים:
4,632	תקבולים מדמי גמולים
-	תקבולים מדמי סליקה
(216)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים *
4,416	סך כל התקבולים, נטו
	תשלומים:
	תשלומים לפנסיונרים
(2)	תשלומי פנסיית זקנה
-	תשלומי פנסיית נכות
-	תשלומי פנסיית שאירים
(2)	תשלומים אחרים
(47)	פדיונות
216	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות *
167	סך כל התשלומים, נטו
	העברות צבירה לקרן
17,153	העברות מקרנות פנסיה חדשות
8,549	העברות מחברות ביטוח
3,703	העברות מקופות גמל
29,405	העברות צבירה מהקרן
(201)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(8)	העברות לחברות ביטוח
-	העברות לקופות גמל
(209)	העברות צבירה, נטו
29,196	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר
(157)	מדוח הכנסות והוצאות
33,622	סך הנכסים בניכוי התחייבויות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* בהתאם להסכם עם מבטחי המשנה, חלקם בתקבולים מדמי גמולים שהתקבלו בתקופת הדיווח שימשו ליצירת עתודה בגין תביעות עתידיות (IBNR).

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 גם אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות 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 וחסכון ("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 כללית היא קרן חדשה כללית 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.
- ה. קרן הפנסיה מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ו. לתאריך הדוח מפעילה הקרן 7 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 בסיסי למקבלי קצבה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות להכנת דוחות כספיים של קרן פנסיה חדשה שנקבעו על ידי הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח התנועה בקרן חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקרן לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 הינו 30 בדצמבר 2022. לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2022. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ד. הצגת נכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערוך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב - על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
3. נכסים לא סחירים מורכבים - כולל מוצרים מובנים בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות - מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. כתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס.
6. פיקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה - מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.

ה. התחייבויות פנסיוניות

סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות האחרות של הקרן, ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים. הנתונים נגזרו מתוך הדוח האקטוארי. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ו. רישום דמי גמולים ותשלומים לעמיתים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה.

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד של הפנסיונרים ומקבלי הקצבה, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הפנסיה, להסתברות של פרישה של מבוטחים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות וכן לשיעור הניכיון הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות לשינויים עליהם מחליט האחרון מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

ט. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022
באחוזים

5.28

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים
לצרכן (לפי המדד הידוע)

13.15

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של
הדולר

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר
2022
מאוחד
אלפי ש"ח

7

ריבית ודיבידנד לקבל

7

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב מאוחד

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2022

24

1,194

1,218

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול מסלול אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
-	11	13	-	-	-	-
576	334	284	-	-	-	-
576	345	297	-	-	-	-

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. ההרכב מאוחד

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר

2022

אלפי ש"ח

29

29

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות	מסלול מסלול אג"ח	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
13	8	8	-	-	-
13	8	8	-	-	-

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב
שאינם סחירים

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר

2022

אלפי ש"ח

3,436

א. ההרכב מאוחד

מניות סחירות

3,436

סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					
-	-	1,469	153	301	1,513
-	-	1,469	153	301	1,513

מניות סחירות

סך הכל מניות

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר

2022

אלפי ש"ח

18

2,342

18

2,378

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

כתבי אופציות

486

51

537

2,915

סך הכל השקעות אחרות

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
-	-	18	-	-	-	השקעות אחרות סחירות
-	-	1,176	-	298	868	קרנות סל
-	-	9	-	-	9	קרנות נאמנות
-	-	1,203	-	298	877	כתבי אופציות
-	-	227	-	-	259	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	27	2	4	18	קרנות השקעה
-	-	254	2	4	277	וקרנות הון סיכון
-	-	1,457	2	302	1,154	כתבי אופציות
-	-	1,457	2	302	1,154	סך הכל השקעות אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2022	
אלפי ש"ח	
2,242	מניות
2,242	

ההרכב לפי מסלולים:

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח						
-	-	815	68	-	1,359	מניות
-	-	815	68	-	1,359	סך הכל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2022	
מאוחד	
אלפי ש"ח	
96	התחייבויות בגין נגזרים
14	מור גמל ופנסיה בע"מ – חברה מנהלת
2	אחרים
112	

באור 9 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבות למבוטחים - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל קצבת זקנה מהקרן.
 - התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהווות לפי הוראות הממונה. ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (IBNR (Incurred but not reported בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי מוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אורזיצר. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
- ז. התחייבויות תלויות – אין נכון למועד המאזן.

ח. התחייבות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	
אלפי ש"ח	
422	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
216	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	עתודה לפנסיונרים
638	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשמונה חודשים שהסתיימו ביום
31 בדצמבר 2022		30 בספטמבר 2022		31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
38	0.11%	0.09%	54	0.20
-	-	-	-	-

עודף דמוגרפי עבור כל
עמיתי הקרן

עודף (גירעון) הנובע
מגורמי תשואה וריבית
למקבלי קצבה:

פנסיונרים

באור 11 – דמי ניהול

א. הרכב:

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022		1. ההרכב מאוחד
אלפי ש"ח		
41	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
19	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	
	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
-	דמי ניהול ממקבלי קצבה	
	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	
60		

2. הרכב לפי מסלולים

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
						אלפי ש"ח
-	-	-	13	1	4	23
-	-	-	7	1	3	8
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	20	2	7	31

**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
מסך נכסים

באור 11 – דמי ניהול (המשד)

ב. שיעורי דמי ניהול:

1. מצרפי

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	
%	
	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
	דמי ניהול מדמי גמולים:
4.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
	דמי ניהול מסך הנכסים:
1.05	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.22	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

2. שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות מניות %	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
-	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
0.30	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.30	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

באור 12 – הוצאות ישירות

**לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר**

2022	2022
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח
0.03	4
-	-
0.01	1
-	-
-	-
0.04	5

א. ההרכב מאוחד

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

ב. ההרכב לפי מסלולים

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
-	-	-	2	-	-	2
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2	-	-	3

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות
לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות
השקעה
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות
קרנות סל
**סך הכל הוצאות
ישירות**

באורים לדוחות הכספיים
באור 12 – הוצאות ישירות (המשך)

פירוט לפי אחוזים:

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת						
-	-	-	0.04	-	-	0.02
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך						
-	-	-	-	-	-	0.01
עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה						
-	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל						
-	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל						
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	0.04	-	-	0.03
סך הכל הוצאות ישירות						

באור 13 – תשואת הקרן

תשואה נומינלית ברוטו באחוזים		
2022		
		מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
2.68		מסלול לבני 50 ומטה*
0.43		מסלול לבני 50 עד 60*
(0.18)		מסלול לבני 60 ומעלה*
3.70		מסלול מניות*
0.09		מסלול אג"ח*
0.08		מסלול שקלי טווח קצר*
-		מסלול בסיסי למקבלי קצבה**

* החלו לפעול ב- 1 במאי 2022.
** החלו לפעול ביום 25 בדצמבר 2022.

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול מניות
מסלול אג"ח
מסלול אג"ח 25% מניות
מסלול שקלי טווח קצר
מסלול למקבלי קצבה קיימים
421
58
-
1,293
(391)
357
(1,738)

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2022
(14)

החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)*

* היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 16 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח
60

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 16 - מסים על ההכנסה

- א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקרן פנסיה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2023. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.
- ב. ככל שקיימות, הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

באור 17 - ביטוח משנה

- א. ביום 24 במרץ 2022, נחתם הסכם עם SWISS REINSURANCE COMPANY LTD – ISRAEL BRANCH ("SWISS RE") או "מבטח משנה מוביל" (בהתאמה) וזאת במסגרת חובת קרנות פנסיה חדשות על פי דיני הפיקוח, שמספר העמיתים בהן אינו עולה על 1,500, לרכוש ביטוח משנה לקרן פנסיה. SWISS RE היא חברת ביטוח שוויצרית (דירוג AA על ידי S&P GLOBAL) בעלת סניף ישראלי והיא חברת הביטוח הגדולה ביותר בתחום ביטוחי החיים והבריאות. לפרטים נוספים.
- ב. בחודש יוני 2022, חתמה החברה המנהלת על תיקון להסכם עם מבטח המשנה המוביל, וכן התקשרה בהסכם עם מבטח משנה נוסף ("TOA RE") THE TOA 21ST CENTURY REINS COMPANY, LTD ("מבטח המשנה המשני"), חברת ביטוח יפנית (דירוג A+ על ידי S&P GLOBAL). מבטח המשנה המוביל ומבטח המשנה המשני, יכוננו להלן "מבטחי המשנה". הסכמי מבטחי המשנה מגדירים את SWISS RE כמבטח המשנה המוביל אשר מולו צפויה החברה להתנהל בנושאי תביעות, חיתום וכיו"ב, ומבטח המשנה המשני יסתמך בעניינים אלה על החלטות מבטח המשנה המוביל באופן מלא.
- ג. נכון לתקופת הדוח לא נצברו לקרן רווחים ממבטח משנה.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן, ככל שמוגשות תביעות הרי שהן מוגשות כנגד החברה המנהלת. לתאריך המאזן, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים כנגד החברה המנהלת.
- ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.
- לתאריך הוצאת הדוחות לא ידוע להנהלת החברה פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

באור 19 – התפתחויות אחרות ואירועים לאחר תאריך מאזן

- א. ביום 30 ביוני, 2022 פרסמה רשות שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". במסגרת החוזר עודכנו הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, באופן בו עודכנו הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן קרן הפנסיה עורכת את החישובים.
- ב. 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 – 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.
- ג. בחודש אוגוסט 2022 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022 וזאת בהמשך להמלצות ועדת יפה אשר מונתה על ידי הממונה על שוק ההון לצורך בחינת הנושא. להלן עיקרי השינויים שנקבעו במסגרת התיקון: 1. במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל גוף מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת כספים; 2. שאר סוגי ההוצאות הישירות (כגון: עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך ודמי שמירה של ניירות ערך), לא יהיו כפופים למגבלת הוצאות ישירות; 3. צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגביה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד; 4. ביחס למסלולי השקעה חדשים בגינם תקבע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, נקבע כי לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות, פרט להוצאות ישירות בשל מיסים. מועד תחילתו של התיקון הוא 1.1.2023.
- ד. מהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקו כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, המעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, שינויים אלו עלולים להשפיע לרעה על השווקים הפיננסיים ועל איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון ועוד. יצוין כי למועד הדוח, קיימת במשק הישראלי אי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה האמורים לעיל ואין ביכולתה החברה נכון למועד הדוח להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה כללית"

ליום 31/12/2022

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר	1.
4	מאזן אקטוארי	2.
5	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	3.
9	התחייבות עבור פנסיונרים	א.
10	עודף (גירעון) אקטוארי	4.
10	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
11	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
11	הערות והבהרות	5.
12	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 כללית" ליום 31/12/2022.

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 31/12/2022 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

22/03/2023

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/12/2022	ליום 30/9/2022	ליום 31/12/2021
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		33,734	18,091	-
זכאים ויתרות זכות		112	224	-
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		21,524	9,376	-
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		11,422	8,411	-
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		32,946	17,787	-
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א4	638	64	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב4	-	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג4	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		638	64	-
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א6	38	16	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב6	-	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		38	16	-
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		33,622	17,867	-
סך כל ההתחייבויות		33,734	18,091	-

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. מידע כללי

תקנון הפנסיה העדכני הוא מ- 1/2023 ונמצא באתר החברה המנהלת בכתובת
<https://www.moreinvest.co.il/>

3.1 פנסיית זקנה

3.1.1 גיל פרישה לזקנה – גיל 67 לגבר ולאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60. ניתן בכל המסלולים לאחר את גיל הפרישה ללא הגבלה.

3.1.2 חישוב פנסיית הזקנה – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.

3.1.3 אפשרויות בפרישה – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

3.1.3.1 פנסיית זקנה לעמית בלבד – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.2 פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה בו בחר עמית בתקופת תשלומים מובטחים שבסופה גילו יעלה על 87, תקוצר תקופת התשלומים המובטחים למספר החודשים שבסופם יהיה גיל העמית 87. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.3 פנסיית זקנה ושאירי זקנה – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם יש לפנסיונר בן עם מוגבלות ניתן לרכוש עבורו כיסוי עד 40% מפנסיית הזקנה. ניתן גם לרכוש כיסוי ליתומים. סך כל הקצבאות לשאירי זקנה לא יעלה על 100% מפנסיית הזקנה.

3.1.3.4 פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30%

לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים.

3.1.3.5 היוון פנסיה – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי.

3.2 פנסיית שאירי זקנה

3.2.1 שיעור הפנסיה – אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.

3.2.2 הגדרת אלמנה – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהייתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן, אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.

3.2.3 תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה. בן נבחר עם מוגבלות יקבל קצבה למשך כל חייו וכל עוד עומד בהגדרה זו.

3.3 החזרת כספים

3.3.1 חישוב ערך פדיון – מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית.

3.3.2 זכאות למשיכת כספים – עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפדיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:

3.3.2.1 אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי עמית שכיר.

3.3.2.2 לא משתלמת לעמית פנסיה כל שהיא.

3.3.3 החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה, או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפדיון.

3.4 הוראות כלליות

- 3.4.1 **עדכון פנסיה** – לכל קבוצת פנסיונרים בנפרד, תעודכן הפנסיה אחת לשנה בהתאם לתשואה ההונית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).
- 3.4.2 **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים (אם רלוונטי) ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתקבל בתחשיבים האקטואריים.
- 3.5 **פנסיית מינימום** – הזכאות לפנסיית שאירים מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.
- 3.6 **העברת כספים בין קרנות פנסיה** - התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.
- 3.7 **החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.**
- 3.7.1 ריבית לפנסיונרים חדשים (פרשו מ-1/2018) – 4%¹ בניכוי דמי ניהול.
- 3.7.2 ביום 1/10/2017 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ-31/12/2017 על בסיס מערכת הנחות חדשה (הנמצאת בכתובת האינטרנט <https://mof.gov.il/hon>).
- 3.7.3 ביום 30/6/2022 פרסם הממונה חוזר 2022-9-18 בנוגע להנחות תמותה ושיפור תמותה. החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.
- 3.7.4 **לוחות תמותה** –
- 3.7.4.1 לפנסיונרים – לפי לוח פ-3 ב עם הפחתה לפי לוח פ6 המתאימה לקרן פנסיה חדשה.
- 3.7.4.2 לאלמנים/אלמנות – לפי לוח פ-1 ב עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5 ד החל מגיל זה.

¹ החישוב מתבצע לפי וקטור הריביות חסר סיכון המפורסם על ידי החברה המצטטת, אך הפנסיה מתעדכנת בהפרש התשואה בפועל לבין הווקטור. התוצאה המתקבלת זהה לחישוב בריבית קבועה.

- 3.7.4.3 לנכים – לפי לוח פ' עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה כמו שיעורי התמותה של פנסיונר.
- 3.7.4.4 שיעורי החלמה לנכים – לפי לוח פ' בהוראות.
- 3.7.4.5 שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ' והמודל המוצג בהוראות. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים. החישוב הותאם לשינוי בהוראות לפי חוזר 9-2022-18.
- 3.7.4.6 שיעורי נישואין – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי. לצורך שארי נכה לפי לוח פ'-10.
- 3.7.4.7 הפרש גילאים בין בני זוג – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים.
- 3.7.4.8 נתונים על ילדים – לפי הנתונים בפועל. לצורך שארי נכה, מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ' 11 בהוראות.

3.8 איזון הקרן

- 3.8.1 **עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 3.8.2 **תשואה דמוגרפית** – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
- 3.8.3 **מנגנון האיזון לפנסיונרים** – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד. בנוסף, אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעדכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.
- 3.9 **דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.
- 3.10 **דמי ניהול מהפנסיונרים** – החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין נכים ושארים חדשים. החברה רשאית לנכות דמי ניהול בשיעור של 0.3% מהצבירה בגין הפורשים לזקנה ושאריהם.

4. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/12/2022	ליום 30/9/2022	ליום 31/12/2021
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	422	-	-
התחייבויות לנכים	0	-	-
התחייבויות לשאירי מבוטח	0	-	-
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	216	64	-
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0	-	-
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0	-	-
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	-	-
עתודה לפנסיונרים	0	-	-
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	638	64	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1	0	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	-	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	12	-	-

5. התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות

לקרן ביטוח משנה המכסה 100% מהתביעות. אין לקרן תביעות נכון למאזן הנוכחי.

6. 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
		30/9/2022	31/12/2022		
אחוזים		אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-		-	-	-	א. מקרי מוות - מבוטחים
-		-	-	-	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-		-	-	-	ג. מקרי מוות - נכים
-		-	-	-	ד. יציאה לנכות
-		-	-	-	ה. חזרה מנכות
0.20%		0.09%	0.11%	38	ו. ביטוח משנה
-		-	-	-	ז. פרישות במהלך השנה
-		-	-	-	ח. שינוי שיטות והנחות
-		-	-	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-		-	-	-	י. סך הגורמים האחרים
0.20%		0.09%	0.11%	38	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

ב.1. לפנסיונרים

אין לקרן פנסיונרים נכון למועד המאזן למעט פנסיונר אחד שהתחיל לקבל קצבה בסוף הרבעון.

7. הערות והבהרות

א. הקרן התחילה את פעילותה בשנת 2022, מאזן זה הוא המאזן השנתי הראשון של הקרן.

8. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/12/2022	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
מבוטחים	267	95	362
שאינם מבוטחים	132	25	157
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	399	120	519
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	-	1
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ פנסיונרים	1	-	1
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	400	120	520