

דוח שנתי של קרן הפנסיה
לשנת 2024

"מור פנסיה מקיפה"

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

עמוד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
9	ניתוח זכויות עמיתים
10	מידע אודות דמי ניהול
11	ניתוח מדיניות השקעה
12	ניהול סיכונים
47	מבטח משנה
60	בקרה פנימית על דיווח כספי – גילויים

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

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 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 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. 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 המחל)** - 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;
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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי (המשך):

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 מבוטח 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;

ח. פרטים נוספים על מסלולי השקעה וביטוח:

שם מסלול השקעה	מספר אישור	מועד הקמת מסלול	קוד מסלול
מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	13909	15.3.22	514956465-00000000013908-0013909
מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	13910	15.3.22	514956465-00000000013908-0013910
מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	13911	15.3.22	514956465-00000000013908-0013911
מור פנסיה מקיפה מסלול מניות	13912	15.3.22	514956465-00000000013908-0013912
מור פנסיה מקיפה מסלול אשראי ואג"ח	13913	15.3.22	514956465-00000000013908-0013913
מור פנסיה מקיפה מסלול מדדי מניות	13915	15.3.22	514956465-00000000013908-0013915
מור פנסיה מקיפה מסלול כספי (שקלי)	13914	15.3.22	514956465-00000000013908-0013914
מור פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר	14339	21.12.22	514956465-00000000013908-0014339
מור פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש	14340	21.12.22	514956465-00000000013908-0014340
מור פנסיה מקיפה מסלול מניות סחיר	15263	1.7.24	514956465-00000000013908-15263-000
מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח סחיר	15264	1.7.24	514956465-00000000013908-15264-000
מור פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדי אג"ח	15265	1.7.24	514956465-00000000013908-15265-000
מור פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדד S&P500	15266	1.7.24	514956465-00000000013908-15266-000
מור פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה (להלן: "פנסיונרים")	13916	15.3.22	514956465-00000000013908-0013916

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

1. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

<u>בעל המניות</u>	<u>אחוז האחזקה</u>
י.ד. מור השקעות בע"מ	<u>31.12.2024</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.

ט. **מועד הקמת הקרן:** מרץ 2022.

י. **האישור שניתן לקרן:** סוג אישור מס הכנסה – קופת גמל לקצבה, מספר אישור 13908.

יא. **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% עד תקרה מקסימלית של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע לעובד שכיר, תקרת ההפקדה רלוונטית הן לעמיתים שכירים והן לעצמאיים.

יב. **שינויים במסמכי היסוד של הקרן:** בהתאם להוראות 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, אשר עדכנו את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, בוצע ב-1.7.2024 עדכון לתקנון הקרן אשר שיקף את השינויים הבאים במסלולי ההשקעה של הקרן שנעשו באותו התאריך:

1. מסלול אג"ח עד 25% מניות מוזג למסלול אשראי ואג"ח.

2. עודכנו שמות ומדיניות ההשקעה של המסלולים הבאים:

- מסלול שקלי טווח קצר שונה למסלול כספי (שקלי).
- מסלול אג"ח שונה למסלול אשראי ואג"ח.
- מסלול עוקב מדדי מניות חו"ל שונה למסלול עוקב מדדי מניות.

3. החלו לפעול המסלולים הבאים:

- מסלול מניות סחיר.
- מסלול אג"ח סחיר.
- מסלול עוקב מדדי אג"ח.
- מסלול עוקב מדד S&P500.

4. לפירוט מדיניות ההשקעה של המסלולים יש לעיין בתקנון הקרן.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

2. ניתוח זכויות עמיתים:

א. שינוי במספר העמיתים:

להלן השינויים במספר העמיתים במהלך 2024:

מספר העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
59,948	4,173	41,418	22,703	שכירים
2,157	96	947	1,306	עצמאיים
62,105	4,269	42,365	24,009	סה"כ

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
		עמיתים פעילים:
18,444	46,154	מספר עמיתים
3,575,154	8,053,557	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מספר עמיתים לא פעילים:
5,565	15,951	מספר עמיתים
423,003	981,206	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מקבלי קצבה
		פנסיונרים:
		מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה
54	130	
4	34	מספר מקבלי קצבה- נכות
10	18	מספר מקבלי קצבה- שאירים
		סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ש"ח)
53,032	154,736	
38	39	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
		שכר מבוטח ממוצע עמיתים פעילים (בש"ח)
11,802	9,709	

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד ללא מקבלי קצבה)

מספר עמיתים :

ליום 31 בדצמבר 2024					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%
15,951	-	-	-	46,154	0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-	0.40% - 0.25%
-	-	-	-	-	0.50% - 0.40%
15,951				46,154	סה"כ

סך נכסים באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2024					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%
981,206	-	-	-	8,053,557	0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-	0.40% - 0.25%
-	-	-	-	-	0.50% - 0.40%
981,209				8,053,557	סה"כ

ב. שיעור דמי הניהול למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך נכסים	מספר מקבלי	דמי ניהול מנכסים :
באלפי ש"ח	קצבה	
74,531	130	0.4%-0.25%
80,205	52	0.5%-0.4%
154,736	182	

ג. סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 4,676 אלפי ש"ח. ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

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 2024	
1.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.21	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
816,236	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
9.07	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
22,528	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
36.25	שיעור חשבונות עמיתים/ מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. ניתוח שיעורי ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מסלול 50 ומטה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה משיעור של 19.08% ל-21.39%.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 21.09% לשיעור של 22.50%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 28.93% לשיעור של 31.24%.

מניות: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 13.82% לשיעור של 15.19%.

השקעות אחרות: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 16.06% לשיעור של 5.78%.

מקרקעין: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 1.02% לשיעור של 0.53%.

מסלול 50-60

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 18.08% ל-20.19%.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול נותר כמעט ללא שינוי בשנת 2024 ועומד בשיעור של 30.17%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 29.67% ל-31.51%.

מניות: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 11.26% ל-12.02%.

השקעות אחרות: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 10.01% ל-2.37%.

מקרקעין: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 0.95% ל-0.39%.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

א. ניתוח ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן (המשד):

מסלול 60 ומעלה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 11.79% ל-13.34%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 46.36% ל-44.27%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 29.1% ל-30.47%.

מניות: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 5.66% ל-7.77%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 6.14% ל-0.09%.

מקרקעין: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 0.95% ל-0.34%.

מסלול מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 20.67% לשיעור של

23.48%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 17.83% לשיעור של 22.49%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 28.46% ל-28.99%.

מניות: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 18.96% ל-19.65%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 14.07% ל-4.47%.

מסלול אשראי וא"ח

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 12.75% ל-2.53%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 55.35% ל-56.58%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 29.33% ל-34.03%.

מניות: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 0.62% ל-3.09%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 1.95% ל-0.36%.

מסלול כספי (שקלי)

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 9.97% ל-2.98%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 69.69% ל-68.93%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 20.35% ל-28.05%.

מסלול מדדי מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 23.02% ל-25.69%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 5.85% ל-22.40%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 24.43% ל-28.38%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 46.7% ל-23.54%.

מסלול מקבלי קצבה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 35.22% ל-17.65%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 3.85% ל-4.84%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 55.79% ל-73.7%.

מניות: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 3.75% ל-7.53%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול עומד על יתרת זכות בשנת 2024 בשיעור (4.38%).

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

א. ניתוח ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן (המשך):

מסלול משולב סחיר

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 23.88% ל-22.72%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 16.81% ל-31.91%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 23.48% ל-21.47%.

מניות: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 0.49% ל-13.69%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול בשנת 2023 ירד משיעור של 35.35% ל-10.21%.

מסלול עוקב מדדים גמיש

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2024 משיעור של 8.98% ל-11.22%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 30.75% ל-29.42%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2024 משיעור של 60.27% ל-59.37%.

מסלול מניות סחיר

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 24.58%.

מניות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 17.44%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 25.86%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 22.31%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 9.82%.

מסלול אג"ח סחיר

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 9.17%.

מניות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 3.64%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 43.09%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 25.61%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 18.48%.

מסלול עוקב מדדי אג"ח

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 11.44%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 24.84%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 63.72%.

מסלול עוקב מדד S&P 500

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 25.5%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 33.04%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 23.17%.

השקעות אחרות: שיעור מנכסי המסלול לשנת 2024 הינו 18.29%.

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ובדבר תיאור 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.

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול מסלול בסיסי למקבלי סך הכול	מסלול עוקב מדד קצבה	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול עוקב מדד אג"ח	מסלול מניות אג"ח	מסלול מניות אג"ח	מסלול עוקב מדד גמיש	מסלול מסלול שחיר	מסלול עוקב מדד מניות	מסלול כספי (שקלי)	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 50	מסלול לבני עד 50 ומטה
אלפי ₪														
5,982,077	41,504	200,612	2,167	5,815	165,372	14,658	37,781	256,788	9,149	10,767	1,549,552	320,841	1,058,538	2,308,533
25,207	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19	7,241	848	3,972	13,127
407,097	1,412	0	0	16	0	0	126	248	147	1,419	57,811	29,261	87,030	229,627
346,434	(7,408)	(672)	1	18	928	0	177	(109)	3	276	40,904	16,464	67,410	228,442
6,760,815	35,508	199,940	2,168	5,849	166,300	14,658	38,084	256,927	9,299	12,481	1,655,508	367,414	1,216,950	2,779,729
2,428,684	100,215	60,313	717	1,993	47,761	6,111	10,232	101,486	3,422	4,804	584,465	126,162	443,113	937,890
9,189,499	135,723	260,253	2,885	7,842	214,061	20,769	48,316	358,413	12,721	17,285	2,239,973	493,576	1,660,063	3,717,619

נכסים
נזילים
וסחירים
נכסים
במח"מ עד
שנה
נכסים
במח"מ של
מעל שנה
אחרים
סה"כ
אפיק
השקעה
מובטח
תשואה*

* מייצג את חלקו של אפיק מבטיח תשואה בכל מסלול השקעה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשד):

ג. סיכוני שוק

סיכוני השוק קשורים בשחיקה בערכם של נכסי מסלולי הקרן עקב שינויים במספר משתנים כלכליים כגון: שינויים בשערי ריבית ובשערי 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 שקיימת אינפלציה גבוהה וכדומה.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים בצורה רבה את סיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשוויי איגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים המשוקלל), של איגרות החוב, וסוג ההצמדה 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 מטח"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטח"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמה 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. לדוגמה, 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

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

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
2,779,729	834,229	610,851	1,334,649	סך נכסי המסלול
1,354,225	-	-	1,354,225	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
937,890	-	937,890	-	חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
5,071,844	834,229	1,548,741	2,688,874	סך הכול

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)**

ב. מסלול לבני 50 עד 60 :

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
1,216,950	338,358	310,077	568,515	סך נכסי המסלול
522,635	-	-	522,635	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
443,113	-	443,113	-	חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
2,182,698	338,358	753,190	1,091,150	סך הכול

ג. מסלול לבני 60 ומעלה :

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
367,414	67,462	112,227	187,725	סך נכסי המסלול
84,684	-	-	84,684	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
126,162	-	126,162	-	חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
578,260	67,462	238,389	272,409	סך הכול

ד. מסלול מניות :

ליום 31 בדצמבר 2024				סך נכסי המסלול חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
1,655,508	494,431	106,773	1,054,304	
1,050,326	-	-	1,050,326	
584,465	-	584,465	-	
3,290,299	494,431	691,238	2,104,630	סך הכול

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)**

ה. **מסלול אשראי ואג"ח:**

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
12,481	1,679	4,690	6,112	סך נכסי המסלול
4,804	-	4,804	-	חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
17,285	1,679	9,494	6,112	סך הכול

ו. **מסלול עוקב מדדי מניות:**

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
256,927	86,562	248	170,117
220,123	67,294		152,829
101,486	-	101,486	-
578,536	153,856	101,734	322,946

ז. **מסלול כספי (שקלי):**

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
9,299	-	146	9,153
3,422	-	3,422	-
12,721	-	3,568	9,153

סך נכסי המסלול

חלק המסלול באפיק מובטח

תשואה נטו

סך הכול

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

ח. מסלול משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
38,084	3,745	7,949	26,390
7,797	-	-	7,797
10,232	-	10,232	-
<u>56,113</u>	<u>3,745</u>	<u>18,181</u>	<u>34,187</u>

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
חלק המסלול באפיק מובטח
תשואה נטו

סך הכול

ט. מסלול עוקב מדדים גמיש :

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
14,658	4,230	-	10,428
2,845	1,150	-	1,695
6,111	-	6,111	-
<u>23,614</u>	<u>5,380</u>	<u>6,111</u>	<u>12,123</u>

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
חלק המסלול באפיק מובטח
תשואה נטו

סך הכול

י. מסלול מניות סחיר :

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
166,300	19,609	5,748	140,943
94,487	-	-	94,487
47,761	-	47,761	-
<u>308,548</u>	<u>19,609</u>	<u>53,509</u>	<u>235,430</u>

סך נכסי המסלול
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא
חלק המסלול באפיק מובטח
תשואה נטו

סך הכול

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

יא. מסלול אג"ח סחיר :

ליום 31 בדצמבר 2024				סך נכסי המסלול חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
5,849	241	1,745	3,863	
1,993	-	1,993	-	
7,842	241	3,738	3,863	סך הכול

יב. מסלול עוקב מדדי אג"ח :

ליום 31 בדצמבר 2024				סך נכסי המסלול חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
2,168	1,504	-	664	
72	-	-	72	
717	-	717	-	
2,957	1,504	717	736	סך הכול

יג. מסלול עוקב מדד S&P500 :

ליום 31 בדצמבר 2024				סך נכסי המסלול חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
199,940	16,148	-	183,792	
213,954	87,397	-	126,557	
60,313	-	60,313	-	
474,207	103,545	60,313	310,349	סך הכול

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)**

יד. מסלול בסיסי למקבלי קצבה:

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכול	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
35,508	1,740	4,087	29,681	סך נכסי המסלול
100,215	-	100,215	-	חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
135,723	1,740	104,302	29,681	סך הכול

2. **סיכון ריבית:**

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

ליום		
31 בדצמבר 2024:		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	
1.08	(1.01)	מסלול לבני 50 ומטה
1.32	(1.23)	מסלול לבני 50 עד 60
1.82	(1.70)	מסלול לבני 60 ומעלה
0.36	(0.33)	מסלול מניות
2.26	(2.12)	מסלול אשראי ואג"ח
0.36	(0.35)	מסלול מדדי מניות
0.11	(0.11)	מסלול כספי (שקלי)
1.13	(1.06)	מסלול משולב סחיר
1.57	(1.47)	מסלול עוקב מדדים גמיש
0.43	(0.41)	מסלול מניות סחיר
2.49	(2.33)	מסלול אג"ח סחיר
2.79	(2.61)	מסלול עוקב מדדי אג"ח
0.14	(0.14)	מסלול עוקב מדד S&P500
0.11	(0.11)	מסלול בסיסי למקבלי קצבה

א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הוא 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.

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית (המשך):

2.2. השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה (באלפי ש"ח).

ליום 31 בדצמבר 2024

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-0.5%	+0.5%
-	-

מסלול בסיסי למקבלי קצבה

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

מסלול לבני 50 מטה*:

ליום 31 בדצמבר 2024

%	סך הכול	נסחרות במדד		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
		בחול	לא סחיר			
מסה"כ		אלפי ש"ח				
21.4	120,844	-	-	-	120,844	בנקים
7.0	39,233	-	-	-	39,233	ביטוח
2.5	13,980	588	5,161	-	8,231	ביומד
16.2	91,456	8,151	13,788	12,309	57,208	טכנולוגיה
15.5	87,423	3,995	13,941	22,399	47,088	מסחר ושרותים
15.0	84,712	-	-	27,183	57,529	נדל"ן ובינוי
6.2	34,732	-	-	6,649	28,083	תעשייה
3.8	21,174	-	-	20,028	1,146	השקעה ואחזקות
12.5	70,392	8,080	-	13,658	48,654	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.0	563,946	20,814	32,890	102,226	408,016	סך הכול

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול לבני 50 עד 60*:

ליום 31 בדצמבר 2024

%	סך הכול	נסחרות במדד		נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
		בחול	לא סחיר			
מסה"כ		אלפי ש"ח				
26.9	53,683	-	-	-	53,683	ענף משק
6.6	13,173	-	-	-	13,173	בנקים
2.0	3,993	122	1,275	-	2,596	ביטוח
12.5	24,870	1,725	1,984	4,119	17,042	ביומד
15.3	30,616	1,615	2,432	10,667	15,902	טכנולוגיה
15.2	30,351	-	-	9,679	20,672	מסחר ושרותים
6.1	12,151	-	-	3,153	8,998	נדל"ן ובינוי
2.6	5,195	-	-	5,006	189	תעשייה
12.8	25,495	3,131	-	4,683	17,681	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	-	-	נפט וגז
100.0	199,527	6,593	5,691	37,307	149,936	אחר
						סך הכול

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול לבני 60 ומעלה*:

ליום 31 בדצמבר 2024

%	סך הכול	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
24.5	9,386	-	-	-	9,386	ענף משק
6.0	2,282	-	-	-	2,282	בנקים
1.7	665	31	91	-	543	ביטוח
12.7	4,875	375	383	638	3,479	ביומד
16.7	6,414	436	672	1,869	3,437	טכנולוגיה
17.4	6,661	-	-	2,646	4,015	מסחר ושרותים
6.5	2,501	-	-	453	2,048	נדל"ן ובינוי
2.7	1,030	-	-	1,001	29	תעשייה
11.8	4,523	379	-	814	3,330	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	-	-	נפט וגז
100.0	38,337	1,221	1,146	7,421	28,549	סך הכול

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2024

%	סך הכול	בחו"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
17.9	78,896	-	-	-	78,896	ענף משק
7.7	33,677	-	-	-	33,677	בנקים
2.4	10,509	526	1,332	-	8,651	ביטוח
17.2	75,659	9,235	7,112	11,381	47,931	ביומד
13.7	60,465	6,634	-	21,503	32,328	טכנולוגיה
16.6	73,084	-	-	39,756	33,328	מסחר ושרותים
6.4	28,159	-	-	4,932	23,227	נדל"ן ובינוי
4.8	20,979	-	-	20,024	955	תעשייה
13.3	58,604	4,797	-	13,200	40,607	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	-	-	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.0	440,032	21,192	8,444	110,796	299,600	סך הכול

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג.סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול אשראי ואג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2024

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכול	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	-	-	-	-	-
ביטוח	102	-	-	102	19.1
ביומד	-	-	-	-	-
טכנולוגיה	1	-	1	12	2.3
מסחר ושרותים	21	65	-	86	16.1
נדל"ן ובינוי	27	115	-	142	26.6
תעשיה	59	57	-	116	21.8
השקעה ואחזקות	-	-	-	-	-
נפט וגז	-	50	25	75	14.1
אחר	-	-	-	-	-
סך הכול	210	297	26	533	100.0

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול משולב סחיר:

ליום 31 בדצמבר 2024

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכול	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	1,594	-	-	1,594	24.1
ביטוח	488	-	-	488	7.4
ביומד	81	-	-	81	1.2
טכנולוגיה	514	247	-	761	11.5
מסחר ושרותים	578	355	69	1,002	15.2
נדל"ן ובינוי	291	602	-	893	13.5
תעשיה	373	592	-	965	14.6
השקעה ואחזקות	-	-	-	-	-
נפט וגז	536	237	51	824	12.5
אחר	-	-	-	-	-
סך הכול	4,455	2,033	120	6,608	100.0

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול מניות סחיר*:

ליום 31 בדצמבר 2024

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכול	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	7,020	-	-	7,020	18.8
ביטוח	3,741	-	-	3,741	10.0
ביומד	203	-	-	203	0.5
טכנולוגיה	2,601	1,204	-	3,805	10.2
מסחר ושרותים	4,183	1,206	230	5,619	15.1
נדל"ן ובינוי	1,664	3,782	-	5,446	14.6
תעשייה	3,211	3,238	-	6,449	17.3
השקעה ואחזקות	-	-	-	-	-
נפט וגז	3,087	1,069	858	5,014	13.4
אחר	-	-	-	-	-
סך הכול	25,710	10,499	1,088	37,297	100.0

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול אג"ח סחיר*:

ליום 31 בדצמבר 2024

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכול	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	-	-	-	-	-
ביטוח	61	-	-	61	21.4
ביומד	-	-	-	-	0.0
טכנולוגיה	19	-	-	19	6.7
מסחר ושרותים	8	16	-	24	8.4
נדל"ן ובינוי	-	44	-	44	15.4
תעשייה	44	57	-	101	35.4
השקעה ואחזקות	-	-	-	-	-
נפט וגז	-	-	36	36	12.6
אחר	-	-	-	-	-
סך הכול	132	117	36	285	100.0

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

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

מסלול בסיסי למקבלי קצבה*:

ליום 31 בדצמבר 2024

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכול	מסה"כ %
ענף משק					
בנקים	2,539	-	-	2,539	24.8
ביטוח	630	-	-	630	6.2
ביומד	203	-	-	203	2.0
טכנולוגיה	1,125	140	-	1,265	12.4
מסחר ושרותים	650	343	13	1,159	11.3
נדל"ן ובינוי	593	613	-	1,206	11.8
תעשיה	1,301	471	-	1,772	17.3
השקעה ואחזקות	-	-	-	-	-
נפט וגז	1,336	109	-	1,445	14.1
אחר	-	-	-	-	-
סך הכול	8,377	1,676	13	10,219	100.0

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשד):
ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50 ומטה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
1,908,868	1,168,708	740,160	בארץ
106,675	11,936	94,739	בחו"ל
2,015,543	1,180,644	834,899	סך הכול נכסי חוב

* כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
327,903	איגרות חוב ממשלתיות	
238,395	איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
125,749	AA ומעלה	
-	BBB עד A	
48,113	נמוך מ-BBB	
740,160	לא מדורג	
	סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
1,045,393	איגרות חוב מיועדות, אפיק מבטיח תשואה	
	אגרות חוב ממשלתיות	
	איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
20,742	AA ומעלה	
17,237	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
53,904	לא מדורג	
31,432	הלוואות לאחרים	
1,168,708	סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
1,908,868	סך הכול נכסי חוב בארץ	

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

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50 ומטה:

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>(*)</u>	<u>דירוג בינלאומי</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב בחו"ל:</u>
				<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
8,227				איגרות חוב ממשלתיות
				איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
				אחרים בדירוג:
1,045				A ומעלה
35,189				BBB
35,774				נמוך מ-BBB
14,504				לא מדורג
94,739				סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל
				<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
				איגרות חוב קונצרניות ופקדונות
				בבנקים ומוסדות פיננסים מדורגים:
-				A ומעלה
-				BBB
-				נמוך מ-BBB
-				לא מדורג
11,936				הלוואות לאחרים
11,936				סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
106,675				סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**
ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50-60 :

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
973,673	529,289	444,384	בארץ
61,012	4,826	56,186	בחו"ל
1,034,685	534,115	500,570	סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
179,188		איגרות חוב ממשלתיות
		איגרות חוב קונצרניות ונכסי
		חוב אחרים בדירוג:
137,285		AA ומעלה
85,429		BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
42,482		לא מדורג
444,384		סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
469,438		איגרות חוב מיועדות, אפיק
		מבטיח תשואה
		איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
		בבנקים ומוסדות פיננסיים
		בדירוג:
13,404		AA ומעלה
9,077		BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
25,625		לא מדורג
11,745		הלוואות לאחרים
529,289		סך הכול נכסי חוב שאינם
973,673		סחירים בארץ
		סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50-60:

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>(ב) נכסי חוב בחו"ל:</u>
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
5,432	איגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
530	A ומעלה
26,906	BBB
18,123	נמוך מ-BBB
5,195	לא מדורג
<u>56,186</u>	סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
-	בבנקים ובמוסדות פיננסיים
4,826	הלוואות לאחרים
<u>4,826</u>	סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>61,012</u>	סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**
ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 60 ומעלה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
353,002	155,130	197,872
21,751	1,141	20,610
374,753	156,271	218,482

בארץ

בחו"ל

סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

103,310

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

42,625

AA ומעלה

32,004

BBB עד A

-

נמוך מ-BBB

19,933

לא מדורג

197,872

סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

איגרות חוב מיועדות, אפיק מבטיח
תשואה

132,997

אגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות

בבנקים ובמסודות פיננסיים בדירוג:

5,160

AA ומעלה

2,887

BBB עד A

8,351

לא מדורג

-

נמוך מ-BBB

5,735

הלוואות לאחרים

155,130

סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים

בארץ

353,002

סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
2,064	איגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
184	A ומעלה
10,333	BBB
5,817	נמוך מ-BBB
2,212	לא מדורג
<u>20,610</u>	<u>סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
1,141	הלוואות לאחרים
<u>1,141</u>	<u>סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>21,751</u>	<u>סך הכול נכסי חוב בחו"ל</u>

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי:

מסלול מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,146,854	649,517	497,337
6,480	-	6,480
1,153,334	649,517	503,817

בארץ

בחו"ל

סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

417,451	איגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי
	חוב אחרים בדירוג:
61,357	AA ומעלה
15,635	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
2,894	לא מדורג
497,337	סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

642,276	איגרות חוב מיועדות, אפיק
	מבטיח תשואה
	איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
	בבנקים ובמסודות פיננסיים
	בדירוג:
6,874	BBB עד A
367	לא מדורג
649,517	סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,146,854	סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):
ד. סיכוני אשראי (המשך):
מסלול מניות (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
2,627	נמוך מ-BBB
3,853	לא מדורג
<u>6,480</u>	סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>6,480</u>	סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול אשראי ואג"ח:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
14,819	6,242	8,577
1,188	-	1,188
16,007	6,242	9,765

בארץ
בחו"ל
סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:
(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

1,710	איגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי
	חוב אחרים בדירוג:
2,442	AA ומעלה
2,539	BBB עד A
1,886	לא מדורג
8,577	סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

4,985	איגרות חוב מיועדות, אפיק מבטיח תשואה
	אגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
371	AA ומעלה
153	BBB עד A
334	לא מדורג
399	הלוואות לאחרים
6,242	סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
14,819	סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול אשראי ואג"ח (המשך):

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>(ב) נכסי חוב בחו"ל:</u>
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
182	איגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
11	A ומעלה
673	BBB
322	נמוך מ-BBB
<u>1,188</u>	<u>סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
<u>1,188</u>	<u>סך הכול נכסי חוב בחו"ל</u>

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול עוקב מדדי מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
140,024	101,734	38,290
42,017	-	42,017
182,041	101,734	80,307

בארץ
בחו"ל
סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

38,290

איגרות חוב ממשלתיות

38,290

סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

איגרות חוב מיועדות, אפיק

101,734

מבטיח תשואה

101,734

**סך הכול נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ**

140,024

סך הכול נכסי חוב בארץ

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

ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל

24,119

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
בבנקים ובמוסדות פיננסיים
בדירוג:

17,898

לא מדורג

42,017

סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל

42,017

סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול כספי (שקלי):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
12,340	3,569	8,771	בארץ
-	-	-	בחו"ל
12,340	3,569	8,771	סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2024 דירוג מקומי (*) אלפי ש"ח		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
8,761		איגרות חוב ממשלתיות
-		איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
10		BBB עד A
-		לא מדורג
8,771		סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
3,569		איגרות חוב מיועדות, אפיק מבטיח תשואה
-		איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג: AA ומעלה
-		BBB עד A
-		
3,569		סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
12,340		סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול משולב סחיר:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
24,219	10,358	13,861
1,535	-	1,535
25,754	10,358	15,396

בארץ
בחו"ל
סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
4,053	איגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי
	חוב אחרים בדירוג:
4,850	AA ומעלה
2,896	BBB עד A
2,062	לא מדורג
13,861	סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
	איגרות חוב מיועדות, אפיק
	מבטיח תשואה
10,232	איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
	בבנקים ובמוסדות פיננסיים
	בדירוג:
126	AA ומעלה
-	BBB עד A
10,358	סך הכול נכסי חוב שאינם
24,219	סחירים בארץ
	סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול משולב סחיר (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
127	איגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
4	A ומעלה
494	BBB
468	נמוך מ-BBB
442	לא מדורג
<u>1,535</u>	סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל
<u>1,535</u>	סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

מסלול עוקב מדדים גמיש:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>		
<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים אלפי ש"ח</u>	<u>סחירים</u>
6,111	6,111	-
-	-	-
<u>6,111</u>	<u>6,111</u>	<u>-</u>

בארץ
בחו"ל

סך הכול נכסי חוב

* כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	
<u>דירוג מקומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
6,111	איגרות חוב מיועדות, אפיק
	מבטיח תשואה
6,111	סך הכול נכסי חוב שאינם
<u>6,111</u>	סחירים בארץ
<u>6,111</u>	סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול מניות סחיר:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
102,416	47,761	54,655
702	-	702
103,118	47,761	55,357

בארץ
בחו"ל

סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

41,439
4,925
7,314
977
54,655

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות ונכסי
חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

47,761
47,761
102,416

איגרות חוב מיועדות, אפיק
מבטיח תשואה

**סך הכול נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ**

סך הכול נכסי חוב בארץ

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

ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל

702
702
702

איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
אחרים בדירוג:

לא מדורג

סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול אג"ח סחיר:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
5,233	2,009	3,224
152	-	152
5,385	2,009	3,376

בארץ
בחו"ל
סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

1,402	איגרות חוב ממשלתיות
	איגרות חוב קונצרניות ונכסי
	חוב אחרים בדירוג:
887	AA ומעלה
581	BBB עד A
354	לא מדורג

סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ 3,224

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

1,993	איגרות חוב מיועדות, אפיק
	מבטיח תשואה
	איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
	בבנקים ובמוסדות פיננסיים
	בדירוג:
16	AA ומעלה

**סך הכול נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ**

2,009

5,233

סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול אג"ח סחיר (המשך)

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
אחרים בדירוג:
A ומעלה

-

73

BBB

79

נמוך מ-BBB

152

סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל

152

סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול עוקב מדדי אג"ח:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
717	717	-
-	-	
717	717	-

בארץ
בחו"ל
סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

717
717
717

איגרות חוב מיועדות, אפיק
מבטיח תשואה
סך הכול נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ
סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול עוקב מדד S&P500:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
137,325	60,313	77,012
9,000	-	9,000
146,325	60,313	86,012

בארץ
בחו"ל

סך הכול נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

77,012
-
77,012

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות ונכסי
חוב אחרים בדירוג:
לא מדורג

סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

60,313
60,313
137,325

איגרות חוב מיועדות, אפיק
מבטיח תשואה
**סך הכול נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ**

סך הכול נכסי חוב בארץ

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

ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2024
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל

9,000
9,000
9,000

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
אחרים בדירוג:
לא מדורג

סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול בסיסי למקבלי קצבה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
106,449	101,284	5,165	בארץ
1,068	343	725	בחו"ל
107,517	101,627	5,890	סך הכול נכסי חוב

* כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
3,490		איגרות חוב ממשלתיות
		איגרות חוב קונצרניות ונכסי
		חוב אחרים בדירוג:
413		AA ומעלה
312		BBB עד A
950		לא מדורג
5,165		סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		איגרות חוב מיועדות, אפיק
100,215		מבטיח תשואה
		איגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
		בבנקים ובמוסדות פיננסיים
		בדירוג:
9		AA ומעלה
1,060		הלוואות לאחרים
101,284		סך הכול נכסי חוב שאינם
106,449		סחירים בארץ
		סך הכול נכסי חוב בארץ

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול בסיסי למקבלי קצבה (המשך):

(ב) נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2024		נכסי חוב סחירים בחו"ל
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
-		איגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: A ומעלה
87		BBB
90		נמוך מ- BBB
548		לא מדורג
725		סך הכול נכסי חוב סחירים בחו"ל
343		נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל הלוואות לאחרים
343		סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
1,068		סך הכול נכסי חוב בחו"ל

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

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג*:

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>							
מסלול מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח סחיר	מסלול משולב סחיר	מסלול אג"ח מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
<u>אחוזים</u>							
-	2.65	2.61	3.61	4.16	4.22	4.38	AA ומעלה
6.53	-	-	4.37	5.25	5.33	5.56	A
-	-	-	6.54	6.49	6.53	6.51	BBB
-	-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
8.68	-	-	7.58	6.88	6.46	6.37	לא מדורג

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של איגרות 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.

* אינו כולל נכסים הכוללים במסגרת אפיק השקעה מבטיח תשואה או איגרות חוב מיועדות

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

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 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.2	144,717	בנקים
1.0	19,188	ביטוח
0.0	994	ביומד
0.6	11,399	טכנולוגיה
3.0	60,549	מסחר ושרותים
12.7	254,978	נדל"ן ובינוי
0.5	9,887	תעשיה
0.7	15,390	השקעה ואחזקות
4.4	88,155	נפט וגז
1.4	28,763	אחר
68.5	1,381,523	אג"ח ממשלתי
100.0	2,015,543	סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.3	75,082	בנקים
0.9	8,950	ביטוח
0.1	1,367	ביומד
0.7	6,988	טכנולוגיה
3.6	36,995	מסחר ושרותים
15.7	162,819	נדל"ן ובינוי
0.7	7,090	תעשיה
1.0	10,876	השקעה ואחזקות
5.5	56,880	נפט וגז
1.3	13,580	אחר
63.2	654,058	אג"ח ממשלתי
100.0	1,034,685	סך הכול השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

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 2024		
%	סכום	<u>ענף משק</u>
מסה"כ	אלפי ש"ח	
5.9	21,976	בנקים
0.8	3,075	ביטוח
0.1	425	ביומד
0.7	2,822	טכנולוגיה
3.8	14,306	מסחר ושרותים
17.2	64,307	נדל"ן ובינוי
0.6	2,206	תעשייה
1.3	4,747	השקעה ואחזקות
4.8	18,024	נפט וגז
1.2	4,494	אחר
63.6	238,371	אג"ח ממשלתי
100.0	374,753	סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2024		
%	סכום	<u>ענף משק</u>
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.6	29,593	בנקים
1.1	13,177	ביטוח
0.5	5,236	טכנולוגיה
0.4	5,051	מסחר ושרותים
2.3	26,220	נדל"ן ובינוי
0.3	3,488	השקעה ואחזקות
0.7	8,679	נפט וגז
0.2	2,163	אחר
91.9	1,059,727	אג"ח ממשלתי
100.0	1,153,334	סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול אשראי ואג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2024		
%	סכום	<u>ענף משק</u>
מסה"כ	אלפי ש"ח	
3.8	616	בנקים
1.3	205	ביטוח
0.2	28	ביומד
1.1	183	טכנולוגיה
7.2	1,150	מסחר ושרותים
30.1	4,813	נדל"ן ובינוי
1.1	181	תעשייה
2.2	349	השקעה ואחזקות
8.0	1,284	נפט וגז
2.0	321	אחר
43.0	6,877	אג"ח ממשלתי
100.0	16,007	סך הכול השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול עוקב מדדי מניות :

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
17,898	9.8
164,143	90.2
182,041	100.0

ענף משק

אחר
אג"ח ממשלתי

סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול כספי (שקלי):

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
10	0.1
12,330	99.9
12,340	100.0

ענף משק

השקעה ואחזקות
אג"ח ממשלתי

סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול משולב סחיר :

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
1,408	5.5
37	0.1
178	0.7
925	3.6
6,045	23.5
345	1.3
486	1.9
1,597	6.2
321	1.2
14,412	56.0
25,754	100.0

ענף משק

בנקים
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
אג"ח ממשלתי

סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול עוקב מדדים גמיש :

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
6,111	100.0
6,111	100.0

ענף משק

אג"ח ממשלתי

סך הכול השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול מניות סחיר:

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1.9	1,982	בנקים
0.1	154	ביטוח
1.1	1,128	טכנולוגיה
1.2	1,197	מסחר ושרותים
2.1	2,189	נדל"ן ובינוי
0.4	373	תעשייה
5.4	5,569	השקעה ואחזקות
1.3	1,326	נפט וגז
86.5	89,200	אג"ח ממשלתי
100.0	103,118	סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול אג"ח סחיר:

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
3.0	161	בנקים
0.1	7	ביומד
0.3	16	טכנולוגיה
4.2	224	מסחר ושרותים
18.8	1,010	נדל"ן ובינוי
0.9	49	תעשייה
1.7	91	השקעה ואחזקות
6.6	355	נפט וגז
1.4	77	אחר
63.0	3,395	אג"ח ממשלתי
100.0	5,385	סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול עוקב מדדי אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
100.0	717	אג"ח ממשלתי
100.0	717	סך הכול השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

מסלול עוקב מדד S&P500:

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100.0	146,325
100.0	146,325

ענף משק

אג"ח ממשלתי

סך הכול השקעה בנכסי חוב

מסלול בסיסי למקבלי קצבה:

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
0.1	109
0.0	48
0.8	822
2.4	2,584
0.2	249
96.5	103,705
100.0	107,517

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
נפט וגז
אג"ח ממשלתי

סך הכול השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה

איגרות חוב ממשלתיות*	איגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
1,381,523	505,164	515,497	46,090	49,055	18,092	47,043	2,562,464	1,354,225	3,916,689
-	14,275	36,025	5,833	-	-	97,821	153,954	-	153,954
-	1,844	8,080	-	-	-	-	9,924	-	9,924
-	-	-	7,535	-	-	-	7,535	-	7,535
-	22,499	2,338	-	-	-	6,054	30,891	-	30,891
-	-	-	-	-	-	21,711	21,711	-	21,711
-	46,870	2,006	1,678	77,702	-	802,884	931,140	-	931,140
1,381,523	590,652	563,946	61,136	126,757	18,092	975,513	3,717,619	1,354,225	5,071,844

ישראל
ארה"ב
בריטניה
סין
אירופה
קנדה
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול לבני עד 60

איגרות חוב ממשלתיות*	איגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
654,059	318,705	187,920	5,228	21,011	5,945	20,145	1,213,013	522,635	1,735,648
-	9,470	7,483	1,500	-	-	30,226	48,679	-	48,679
-	1,107	3,131	-	-	-	-	4,238	-	4,238
-	-	-	1,133	-	-	-	1,133	-	1,133
-	8,171	355	-	-	-	2,600	11,126	-	11,126
-	-	-	-	-	-	7,913	7,913	-	7,913
-	26,604	638	820	12,716	-	333,183	373,961	-	373,961
654,059	364,057	199,527	8,681	33,727	5,945	394,067	1,660,063	522,635	2,182,698

ישראל
ארה"ב
בריטניה
סין
אירופה
קנדה
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול לבני 60 ומעלה

איגרות חוב ממשלתיות*	איגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
238,371	111,722	36,168	-	271	1,551	6,720	394,803	84,864	479,667
-	3,571	1,669	-	817	-	6,875	12,932	-	12,932
-	397	379	-	-	-	-	776	-	776
-	3,784	30	-	-	-	889	4,703	-	4,703
-	-	-	-	-	-	2,064	2,064	-	2,064
-	10,031	91	236	771	-	67,169	78,298	-	78,298
238,371	129,505	38,337	236	1,859	1,551	83,717	493,576	84,864	578,440

ישראל
ארה"ב
בריטניה
אירופה
קנדה
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול מניות

איגרות חוב ממשלתיות*	איגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
1,059,728	87,127	413,329	-	15,266	49,044	1,624,494	1,050,326	2,674,820
-	-	19,629	-	-	25,225	44,854	-	44,854
-	-	4,798	-	-	-	4,798	-	4,798
-	-	-	4546	-	-	4,546	-	4,546
-	2,627	2,276	-	-	-	4,903	-	4,903
-	3,853	-	-	63,771	488,754	556,378	-	556,378
1,059,728	93,607	440,032	4,546	79,037	563,023	2,239,973	1,050,326	3,290,299

ישראל
 ארה"ב
 בריטניה
 סין
 אירופה
 אחר
 סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול אשראי ואג"ח

איגרות חוב ממשלתיות*	איגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
6,878	7,648	508	-	-	455	15,489	-	15,489
-	228	-	-	-	232	460	-	460
-	855	25	23	-	433	1,336	-	1,336
6,878	8,731	533	23	-	1,120	17,285	-	17,285

ישראל
 ארה"ב
 אחר
 סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול עוקב מדדי מניות

איגרות חוב ממשלתיות*	איגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
140,024	-	1,562	35,471	9	177,066	220,123	397,189
24,119	-	14,833	18,581	-	57,533	-	57,533
-	-	18,641	-	-	18,641	-	18,641
-	17,898	1,728	-	85,547	105,173	-	105,173
164,143	17,898	36,764	54,052	85,556	358,413	220,123	578,536

ישראל
ארה"ב
גרמניה
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול כספי (שקלי)

איגרות חוב ממשלתיות*	איגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
12,329	10	6	12,345	-	12,345
-	-	376	376	-	376
12,329	10	382	12,721	-	12,721

ישראל
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול משולב סחיר

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	איגרות חוב קונצרניות	איגרות חוב ממשלתיות*
40,210	7,797	32,413	310	1,204	-	6,463	10,024	14,412
4,039	-	4,039	18	3,700	-	94	227	-
407	-	407	-	-	-	-	407	-
11,457	-	11,457	10,723	-	-	51	683	-
56,113	7,797	48,316	11,051	4,904	-	6,608	11,341	14,412

ישראל
ארה"ב
אירופה
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול עוקב מדדים גמיש

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	איגרות חוב ממשלתיות*
15,174	2,845	12,329	3	859	5,356	6,111
4,219	-	4,219	-	1,014	3,205	-
4,221	-	4,221	2,239	545	1,437	-
23,614	2,845	20,769	2,242	2,418	9,998	6,111

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול מניות סחיר*

ממשלתיות* איגרות חוב	איגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
89,200	13,216	36,083	122	1,906	5,258	145,785	94,478	240,263
-	-	355	-	4,982	-	5,337	-	5,337
-	702	859	-	12240	49,138	62,939	-	62,939
89,200	13,918	37,297	122	19,128	54,396	214,061	94,478	308,539

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול אג"ח סחיר*

ממשלתיות* איגרות חוב	איגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
3,395	1,765	249	1,137	297	21	6,864	-	6,864
-	225	35	-	-	718	978	-	978
3,395	1,990	284	1,137	297	739	7,842	-	7,842

ישראל
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח (המשך)

עוקב מדדי אג"ח*

איגרות חוב ממשלתיות*	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
717	339	2	1,058	72	1,130
-	1,124	-	1,124	-	1,124
-	374	329	374	-	374
717	1,837	331	2,885	72	2,628

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול עוקב מדד S&P500 *

איגרות חוב ממשלתיות*	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
137,325	-	(583)	136,742	213,954	350,696
9,000	52,567	-	61,567	-	61,567
-	-	61,944	61,944	-	61,944
146,325	52,567	61,361	260,253	213,954	474,207

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2024 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול בסיסי למקבלי קצבה

סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים	סה"כ נכסים נטו	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	איגרות חוב קונצרניות	איגרות חוב ממשלתיות*
109,058	-	109,058	(6,271)	-	98	9,915	1,611	103,705
1,600	-	1,600	-	-	1,296	304	-	-
25,065	-	25,065	24,267	-	-	-	798	-
135,723	-	135,723	17,996	-	1,394	10,219	2,409	103,705

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

* כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

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. דוגמה 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, לדוגמה, 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 התחקיתי 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.

מנהלת הסיכונים הפיננסיים מעריכה 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
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

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. טבלת סיכום של הסיכונים בקרן:

א. מסלולים: מניות, עוקב מדדי מניות, מניות סחיר, עוקב מדד S&P500:

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ז. טבלת סיכום של הסיכונים בקרן (המשך):

ב. מסלולים: לבני עד 50, לבני 50-60, לבני 60 ומעלה, אג"ח ואשראי, עוקב מדדים גמיש, משולב, אג"ח סחיר, עוקב מדדי אג"ח, אפיק מבטיח תשואה:

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

ג. מסלולים: כספי (שקלי), בסיסי למקבלי קצבה:

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

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

6. מבטח משנה:

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

7. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספים העריכו, כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים של החברה המנהלת הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מור פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון : (חתימה) _____

אלדד צינמן, מנכ"ל : (חתימה) _____

סיון לוי, סמנכ"ל כספים : (חתימה) _____

תאריך אישור הדוח : 19.3.2025

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של מור פנסיה מקיפה **בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "מור פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנוצצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקרנות פנסיה ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקרנות פנסיה ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולשנתיים שהסתיימו באותו תאריך והדוח שלנו מיום 19 במרס 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך, בוקרו על-ידי רואה חשבון קודם אשר הדוחות שלו עליהם מיום 22 במרס 2023 כללו חוות דעת בלתי מסויגת.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

19 במרס 2025

מור גמל ופנסיה בע"מ

"מור פנסיה מקיפה"

הצהרה (Certification)

אני אלדד צינמן, מצהיר כי:

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

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

אלדד צינמן – מנכ"ל

19.3.2025

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה מקיפה"

הצהרה (Certification)

אני, סיון לוי, מצהירה כי:

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

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

סיון לוי -סמנכ"ל כספים

19.3.2025



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים שנתיים

לשנת 2024

מור גמל ופנסיה בע"מ
מור פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

ז

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות הכנסות והוצאות
7	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
8-25	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מור פנסיה מקיפה

המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של מור פנסיה מקיפה המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של מור קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") המנוהלת על-ידי מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלת החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2022 ולתקופה של 8 חודשים שהסתיימה באותו תאריך בוקרו ע"י רואי חשבון מבקרים אחרים אשר דוח רואה חשבון המבקר עליהם מיום 22 במרס, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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 והנהלת 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל התשכ"ד-1964 -להלן "התקנות").

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה המנהלת 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 לגבי 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.

התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך כ-154 מ' שח כמתואר בביאור 10 לדוחות הכספיים, יתרת התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים, אשר מהווים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים בניכוי דמי ניהול. בהתאם להוראות, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.

הקרן מחשבת וכוללת בביאור 10 בדבר התחייבויות פנסיוניות, התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR- incurred but not reported) ותביעות תלויות. התחייבויות אלו הן בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או טרם התקבלה החלטה בגינם. ההתחייבות הנ"ל נקבעה על ידי האקטואר הממונה של הקרן.

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על בסיס הנחות שפורסמו בחוזר פנסיה 6-3-2017 "דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה" וכן בחוזר פנסיה 8-9-2024 "עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה" אשר מפרטים הנחות ברירת מחדל לפיהן יחשבו קרנות הפנסיה את ההתחייבויות הפנסיוניות.

שינוי בהנחות ברירת מחדל, כגון שיעורי ריבית להיוון, שיעורי תמותה ושיעורי החלמה לנכים, עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות למקבלי קצבה. לפיכך, קבענו כי המדידה של ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה כללו;

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה לרבות בקורות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיות למקבלי קצבה ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמת הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון, הנחות תמותה ושיעורי החלמה לנכים- להנחות ברירת המחלל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון וכן לנתוני שוק.
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין הנתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי הקצבה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

קוסט פורר גבאי את קסירר,
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרס 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר		
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	רכוש שוטף
780,460	1,972,503		מזומנים ושווי מזומנים
6,693	9,038	3	חייבים ויתרות חובה
787,153	1,981,541		
			השקעות פיננסיות
899,946	2,322,644	4	נכסי חוב סחירים
230,988	432,304	5	נכסי חוב שאינם סחירים
575,978	1,296,784	6	מניות
596,075	831,541	7	השקעות אחרות
2,302,987	4,883,273		סך כל השקעות פיננסיות
26,968	25,588	8	נדלן להשקעה
22,247	60,578		נכסי ביטוח משנה
970,163	2,552,940	א7	אפיק השקעה מבטיח תשואה
4,109,518	9,503,920		סך כל הנכסים
24,998	190,165	9	זכאים ויתרות זכות
33,331	124,256	א7	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,574,246	8,052,193		התחייבויות לעמיתים פעילים
422,896	981,040		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
3,997,142	9,033,233		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
53,019	153,888		התחייבויות לפנסיונרים
53,019	153,888		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף אקטוארי:
1,028	1,556	11	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	822		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,028	2,378		סך כל עודף אקטוארי
4,051,189	9,189,499		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
4,109,518	9,503,920		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

19 במרץ, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

אלדד צינמן
מנכ"ל

סיון לוי
סמנכ"ל כספים

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר*	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
939	15,771	45,096	הכנסות (הפסדים)	
			ממזומנים ושווי מזומנים	
			מהשקעות:	
799	40,903	89,277	מנכסי חוב סחירים	
6,130	14,146	44,102	מנכסי חוב שאינם סחירים	
(11,815)	48,102	266,518	ממניות	
22,232	172,723	306,409	מהשקעות אחרות	
-	12,804	(1,740)	מנדל"ן להשקעה	
1,812	42,451	135,617	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	
19,158	331,129	840,183	סך כל הכנסות מהשקעות	
20,097	346,900	885,279	סך כל הכנסות	
			הוצאות	
1,782	9,704	21,749	12	דמי ניהול
415	1,717	4,676	13	הוצאות ישירות
2	79	169	17	מסים
2,199	11,500	26,594	סך כל ההוצאות	
17,898	335,400	858,685	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	

* הקרן החלה את פעילותה ביום 1 במאי 2022.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לתקופה של 8 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022*	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1,334,840	4,051,189	סך הנכסים בניכוי התחייבויות לתחילת תקופה
			תקבולים:
83,875	393,296	830,025	תקבולים מדמי גמולים
4	186	201	תקבולים מדמי סליקה
(3,992)**	(21,730)	(46,911)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
79,887	371,752	783,315	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלום לפנסיונרים
(17)	(854)	(3,592)	פנסיית זקנה
-	(1,003)	(3,927)	פנסיית נכות
-	(53)	(424)	פנסיית שאירים
(17)	(1,910)	(7,943)	סה"כ תשלומי פנסיה
			תשלומים אחרים:
(1,271)	(14,599)	(35,224)	פדיונות
3,992**	23,881	44,573	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
2,704	7,372	1,406	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
1,181,731	1,957,780	3,620,485	העברות מקרנות פנסיה חדשות
51,360	186,588	349,431	העברות מחברות ביטוח
8,431	23,755	36,825	העברות מקופות גמל
1,241,522	2,168,123	4,006,741	העברות צבירה מהקרן
(5,448)	(151,228)	(472,417)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(67)	(912)	(1,039)	העברות לחברות ביטוח
(1,656)	(14,158)	(38,381)	העברות לקופות גמל
(7,171)	(166,298)	(511,837)	העברות צבירה, נטו
1,234,351	2,001,825	3,494,904	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
17,898	335,400	858,685	מדוח הכנסות והוצאות
1,334,840	4,051,189	9,189,499	סך הנכסים בניכוי התחייבויות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* הקרן החלה את פעילותה ביום 1 במאי 2022.
** בהתאם להסכם עם מבטחי המשנה, בשנת 2022 חלקם בתקבולים מדמי גמולים שהתקבלו לתקופה, 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, ביטוח וחסכון ("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 מקיפה ("הקרן") היא קרן 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 "תוצאות ההליך הרביעי לקביעת קרנות נבחרות" מיום 19 בספטמבר 2024).
- ה. קרן הפנסיה מקנה זכאות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ו. לתאריך הדוח פועלים בקרן 14 מסלולי השקעה: מסלול לבני 50 ומטה- החל לפעול במאי 2022, מסלול לבני 50 עד 60 - החל לפעול במאי 2022, מסלול לבני 60 ומעלה - החל לפעול במאי 2022, מסלול מניות - החל לפעול במאי 2022, מסלול אשראי ואג"ח (עד 30.6.2024 מסלול אג"ח) - החל לפעול ביוני 2022, מסלול עוקב מדדי מניות (עד 30.6.2024 מסלול מדדי מניות חו"ל) - החל לפעול ביוני 2022, מסלול כספי (שקלי) (עד 30.6.2024 מסלול שקלי טווח קצר) - החל לפעול ביולי 2022, מסלול משולב סחיר - החל לפעול במרץ 2023, מסלול עוקב מדדים גמיש- החל לפעול בפברואר 2023, מסלול מניות סחיר - החל לפעול ביולי 2024, מסלול אג"ח סחיר - החל לפעול ביולי 2024, מסלול עוקב מדדי אג"ח - החל לפעול ביולי 2024, מסלול עוקב מדד S&P500 - החל לפעול ביולי 2024 ומסלול בסיסי למקבלי קצבה (החל לפעול בנובמבר 2022).

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. דמי הניהול מוכרים ונרשמים עם חישובם אחת לחודש, על בסיס ההפקדות שנרשמו והצבירה הקיימת בפועל בחשבונות העמיתים בקרן בסוף החודש. לגבי סכומים שהתקבלו או נמשכו במהלך החודש, יחושבו דמי ניהול לפי מספר הימים בהם שהו בפועל בקרן במהלך החודש.

ג. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ד. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של הקרן מוצגים בש"ח שהינו מטבע הפעילות של הקרן ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. הש"ח הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקרן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מדידת נכסים

שווי הוגן:

שערי ההיוון לחישוב השווי ההוגן של נכסים חוב שאינם סחירים, הנקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם, מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מאז מרץ 2011, ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת "מרווח הוגן" שזכתה במכרז, שפורסם על ידי רשות שוק ההון, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

שערי ההיוון לחישוב השווי ההוגן של נכסים חוב שאינם סחירים בחו"ל, הנקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם, מתבססים בעיקרם על תשואות של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בזירות מסחר מחוץ לישראל.

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, וכן מזומנים בחשבונות עו"ש, כולל מזומנים המשמשים כבטחונות לפעילות בנגזרים, 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.
 - אגרות חוב מיועדות - לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת.
3. כתבי אופציות - לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם למודל בלק ושוולס. אופציות שהונפקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
4. מניות לא סחירות - בהתאם למחיר שנקבע בעסקה מהותית שבוצעה בנייר לאחר מועד ההנפקה לקופות, או בהתאם להערכת שווי שנקבעה ע"י מומחה אחת לשנה לפחות. מניות שהונפקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
5. פיקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - בהתאם להיוון תזרימי מזומנים המתבססים על ציטוטי שערי ריבית המתקבלים מחברה המצטטת, המתאימים לדירוג הסיכון של הלוואים.
6. קרנות השקעה - לפי שווי הוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח האחרון שהתקבל לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, המתקבלים אחת לשנה לפחות.
7. השקעות בנדל"ן - בהתאם לעלות ובתוספת התאמה לשווי הוגן של הנכס כפי שנקבע בהערכת שמאי מקרקעין הנעשית אחת לשנה לפחות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. אפיק מבטיח תשואה

נכסי האפיק משוייכים למסלולי ההשקעה השונים בקרן. האפיק מוצג בהתאם לשווי הנכסי ההשקעה הכלולים בו בהתאם לכללי ההצגה בסעיף ד' לעיל, בתוספת נכס בגין הבטחת תשואה להשלמה לתשואת היעד, או שמנגד מוצג בדוח על המצב הכספי, סעיף "התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד", הכולל את התחייבות הקרן, ככל שקיימת, לקרן הייעודית האמורה לעיל, בגין תשואות העולות על תשואת היעד. התוספת או התחייבות מחושבים כהפרש שבין תשואת נכסי העמיתים הכלולים באפיק לתשואת יעד של 5.15% במונחים שנתיים, לגביה קיימת הבטחה של המדינה. ראה גם ביאור 7א.

2. התחייבויות פנסיוניות

סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות האחרות של הקרן, ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים. הנתונים מתבססים בין היתר על דוח האקטואר. לפרטים נוספים ראה באור 10 ..

3. רישום דמי גמולים ותשלומים לעמיתים

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

4. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. לעניין ההכרה בדמי ניהול – ראה סעיף ב' לעיל.

5. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד לבאים:

- הנחות 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.
 - הנחות המשמשות להערכת שווי נכסים לא סחירים ובעיקר נכסי חוב לא סחירים המתבססים על מודל לקביעת שערי הנכסים בהתאם להיוון תזרים עתידי בשיעור היוון שנקבע בהתאם להנחות המודל של חברת מרווח הוגן (ראה פירוט בביאור 2ה לעיל).
 - חישוב שווי נכסי נדל"ן בהן משקיעה הקרן נקבע ע"י הערכת שמאי קרקעין המתבצעת אחת לשנה ובהתאם לעקרונות והנחות מקובלים מפורטות בהערכת השמאי. בין מועדי השמאות מוצמד השווי לבסיס אותו קבע השמאי (ש"ח/מט"ח או הצמדה אחרת).
- לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

6. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
באחוזים	באחוזים	באחוזים

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

5.28 3.34 3.43

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

13.15 3.07 0.55

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
757	2,355
3,540	6,100
2,151	-
186	201
59	382
6,693	9,038

מאוחד:

ריבית ודיבידנד לקבל
ריבית לקבל בגין חשבונות עו"ש
מבטחי משנה
חברה מנהלת בגין דמי סליקה
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
427,504	1,253,162
467,273	1,060,267
5,169	9,215
899,946	2,322,644

א. הרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול כספי (שקלי) מניות	מסלול עוקב מזדי	מסלול משולב סחיר	מסלול מניות סחיר	מסלול אג"ח סחיר	מסלול עוקב מזד s&p500	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
336,130	184,622	105,374	417,451	1,892	8,761	62,409	4,180	41,439	1,402	86,012	3,490
494,946	312,398	111,700	86,366	7,569	10	17,898	11,114	13,918	1,948	-	2,400
3,823	3,552	1,408	-	304	-	-	102	-	26	-	-
834,899	500,572	218,482	503,817	9,765	8,771	80,307	15,396	55,357	3,376	86,012	5,890

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

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות	מסלול אג"ח מניות	מסלול אג"ח 25% מניות	מסלול אג"ח עד מזדי	מסלול משולב טווח קצר	מסלול מניות סחיר	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
129,216	55,373	29,742	198,664	1,840	76	6,362	5,385	608	238
261,351	141,830	49,184	8,148	4,359	234	-	-	265	1,902
2,656	1,776	615	-	112	10	-	-	-	-
393,223	198,979	79,541	206,812	6,311	320	6,362	5,385	873	2,140

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

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "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 במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה.

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, 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.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
192,453	199,050
20,970	164,636
17,565	68,618
38,535	233,254
230,988	432,304
267,497	261,409

ב. הרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סה"כ נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ג. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024									
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח סחיר	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול כספי (שקלי)	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	-	248	147	181	57,811	6,835	26,325	107,503
9	16	126	-	-	858	7,241	16,397	48,106	91,883
1,403	-	-	-	-	399	-	6,877	16,571	43,368
1,412	16	126	-	-	1,257	7,241	23,274	64,677	135,251
1,412	16	126	248	147	1,438	65,052	30,109	91,002	242,754
-	-	-	326	192	237	75,951	8,979	34,590	141,134

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

שווי הוגן של

אגרות חוב

מיועדות מסוג ערד

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)
ג. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול למקבלי קצבה	מסלול עוקב מזדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חו"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח מניות	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח											
-	-	-	142	240	6	169	55,896	6,608	25,453	103,939	אגרות חוב ממשלתיות:
											אגרות חוב מיועדות מסוג ערד
											נכסי חוב אחרים:
											אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
10	-	-	-	-	19	137	2,627	1,628	5,073	11,476	
-	-	-	-	-	-	-	-	873	3,689	13,003	הלוואות לאחרים
10	-	-	-	-	19	137	2,627	2,501	8,762	24,479	סך הכל נכסי חוב אחרים
10	-	-	142	240	25	306	58,523	9,109	34,215	128,418	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
											שווי הוגן של אגרות חוב
-	-	-	197	334	8	235	77,720	9,188	35,397	144,418	מיועדות מסוג ערד

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	א. הרכב מאוחד:
563,578	1,248,599	מניות סחירות
12,400	48,185	מניות לא סחירות
575,978	1,296,784	סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח סחיר	מסלול מניות סחיר	מסלול משולב סחיר	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח									
10,206	285	37,297	6,608	533	431,588	37,191	193,835	531,056	מניות סחירות
13	-	-	-	-	8,444	1,146	5,692	32,890	מניות לא סחירות
10,219	285	37,297	6,608	533	440,032	38,337	199,527	563,946	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול משולב סחיר	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח מניות	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח								
2,077	25	57	71	219,903	9,689	74,497	257,259	מניות סחירות
-	-	-	-	3,147	294	1,463	7,496	מניות לא סחירות
2,077	25	57	71	223,050	9,983	75,960	264,755	סך הכל מניות

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2023		2024	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
השקעות אחרות סחירות				
קרנות סל	70,594		177,048	
קרנות נאמנות	353,897		323,571	
מכשירים נגזרים	33,864		53	
מוצרים מובנים	5,813		50,832	
כתבי אופציות	587		8,440	
	464,755		559,944	
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	101,402		251,790	
מכשירים נגזרים	12		732	
מוצרים מובנים	-		10,289	
כתבי אופציות	29,906		8,786	
	131,320		271,597	
סך הכל השקעות אחרות	596,075		831,541	

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 לדצמבר 2024

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	השקעות אחרות סחירות
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	מניות	אשראי מדדי ואג"ח מניות	עוקב משולב סחיר	מסלול מזדים גמיש	מניות סחיר	אג"ח סחיר	עוקב מדדי אג"ח	עוקב מדד s&p500	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול	השקעות אחרות סחירות
61,136	8,681	236	4,546	23	36,765	-	9,998	122	1,137	1,837	52,567	-	קרנות סל
126,757	33,727	1,859	79,037	-	54,051	4,904	2,418	19,128	297	-	-	1,393	קרנות נאמנות
18	20	-	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מכשירים נגזרים
5,264	4,021	-	37,535	-	-	-	-	4,012	-	-	-	-	מוצרים מובנים
2,702	1,083	249	3,977	8	-	141	-	270	1	-	-	9	כתבי אופציות
195,877	47,532	2,344	125,110	31	90,816	5,045	12,416	23,532	1,435	1,837	52,567	1,402	
השקעות אחרות שאינן סחירות													השקעות אחרות סחירות
161,411	50,672	12,517	26,776	192	-	-	-	-	-	-	-	222	קרנות השקעה
-	-	-	-	-	311	-	5	-	-	1	415	-	מכשירים נגזרים
6,577	2,923	731	-	40	-	18	-	-	-	-	-	-	מוצרים מובנים
2,544	763	193	4,409	20	-	85	-	673	9	-	-	90	כתבי אופציות
170,532	54,358	13,441	31,185	252	311	103	5	673	9	1	415	312	
366,409	101,890	15,785	156,295	283	91,127	5,148	12,421	24,205	1,444	1,838	52,982	1,714	סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2023

ג. מכשירים נגזרים:

הרכב מאוחד :

ההרכב לפי מסלולים:

14

באורים לדוחות הכספיים
באור 7 – השקעות אחרות (המשך)
ג. מכשירים נגזרים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול משולב סחיר	מסלול מדדי מניות חו"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח									
-	-	17,293	-	-	-	-	-	-	מטבע
-	-	-	-	-	-	9,417	16,266	42,804	מדד
-	350	21,483	-	-	441,996	19,767	171,678	516,720	מניות

ביאור 7א – אפיק השקעה מבטיח תשואה

א. כללי

בתאריך 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 ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך יושקעו במסלול מבטיח תשואה.

ב. הרכב נכסים מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
206,597	508,274	מזומנים ושווי מזומנים
		השקעות פיננסיות
324,113	865,805	נכסי חוב סחירים
9,322	90,477	נכסי חוב שאינם סחירים
118,531	322,482	מניות
302,202	756,985	השקעות אחרות
9,398	8,917	נדלן להשקעה
763,566	2,044,666	סך הכל השקעות פיננסיות
-	-	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
970,163	2,552,940	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)
(33,331)	(124,256)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד(*)
936,832	2,428,684	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*)

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

ביאור 7א – אפיק השקעה מבטיח תשואה (המשך):

ג. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 31 לדצמבר 2024

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	מניות	אשראי ואג"ח	כספי (שקלי)	מדדי מניות	משולב סחיר	מזדים גמיש	מניות סחיר	אג"ח סחיר	עוקב מדדי אג"ח	עוקב מדד s&p500	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
אלפי ש"ח													
986,197	465,657	132,498	614,492	5,105	3,574	106,713	10,723	6,382	50,039	2,043	767	63,314	105,436
(48,307)	(22,544)	(6,336)	(30,027)	(301)	(152)	(5,227)	(491)	(271)	(2,278)	(50)	(50)	(3,001)	(5,221)
937,890	443,113	126,162	584,465	4,804	3,422	101,486	10,232	6,111	47,761	1,993	717	60,313	100,215

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול מדי מניות חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
415,581	167,034	42,031	277,148	3,198	209	27,891	1,479	1,295	1,509	32,788
(12,757)	(6,387)	(1,584)	(8,769)	(167)	(7)	(1,555)	(48)	(76)	(92)	(1,889)
402,824	160,647	40,447	268,379	3,031	202	26,336	1,431	1,219	1,417	30,899

ביאור 7א – אפיק השקעה מבטיח תשואה (המשך):

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה:

31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2024		מאוחד:
אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	
4.75	192,453	2.20	199,050	עמיתים שאינם מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
22.35	905,933	25.77	2,328,469	
27.10	1,098,386	27.98	2,527,519	
-	-	-	-	נכסי מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
58.26	30,899	64.78	100,215	
58.26	30,899	64.78	100,215	
27.87	1,129,285	28.59	2,627,734	סך הכל

באור 8- נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		יתרה ליום 1 בינואר
2023	2024	
אלפי ש"ח		רכישות ותוספות עלויות שהוונו סה"כ תוספות
-	26,968	מימושים
14,164	360	התאמת שווי הוגן
-	-	
14,164	360	יתרה ליום 31 בדצמבר
-	-	
12,804	(1,740)	
26,968	25,588	

ב. הרכב ותנועה לפי מסלולים:

31 דצמבר 2024			יתרה ליום 1 בינואר
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה	
1,634	6,265	19,069	רכישות ותוספות עלויות שהוונו סה"כ תוספות
22	84	254	מימושים
-	-	-	התאמת שווי הוגן
22	84	254	יתרה ליום 31 בדצמבר
-	-	-	
(105)	(404)	(1,231)	
1,551	5,945	18,092	

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך):

ג. הרכב ותנועה לפי מסלולים (המשך):

31 דצמבר 2023			
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60 אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה	
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר
858	3,290	10,016	רכישות ותוספות
-	-	-	עלויות שהוונו
858	3,290	10,016	סה"כ תוספות
-	-	-	מימושים
776	2,975	9,053	התאמת שווי הוגן
1,634	6,265	19,069	יתרה ליום 31 בדצמבר

ד. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס שווי ההוגן, כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, כתלות במועד בו בוצעה ההשקעה. השווי ההוגן נקבע בהתאם לעקרונות של מקובלים של הערכת שווי. חלק מהנדל"ן להשקעה שברשות הקרן הנו בנכסים מניבים וחלקו בנכסים בהקמה. שווי ההוגן של הנכסים, נמדד במספר גישות: "גישת ההשוואה", גישת "ההכנסות" וגישת "השווי השיורי" (Residual Value). שווי מרבית הנכסים נאמד בשילוב והשוואה בין שתי גישות. באמידת הרווח הצפוי מהנכסים הובאו בחשבון סיכונים אפשריים והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכסים. שיעורי ההיוון של נכסים בישראל עומד על 5.5%-6.2% (שנה קודמת 9.0%-10%).

ה. כאמור לעיל, הנכסים בהם משקיעה הקופה ששוערכו לפי שווי הוגן הנם נכסי נדל"ן מסחריים או מעורבים (למגורים ומסחריים) בהקמה או מניבים. הרגישות של שווי הנכסים מתייחסים, בין היתר לבאים:

שיעורי ריבית - בהתאם לעקרונות הערכות שווי המתבסס על היוון תזרים צפוי, עלייה שיעורי הריבית הבסיסית תקטין את שווי התזרים מהוון ומכאן את שווי הנכסים.

פרמיית סיכון של ענף הנדל"ן מעל הריבית הבסיסית - כפי שעולה בין היתר מתמחור החוב הציבורי של חברות הנדל"ן ושיעורי ריבית על גיוס חוב לטובת פרויקטים כאמור. על תמחור פרמיית הסיכון משפיעים גורמים שונים, לרבות אירועים מקרו כלכליים מקומיים ובינלאומיים, הסנטימנט הציבורי בקשר לביקוש לנדל"ן לסוגיו, חוסן החברות הפועלות בתחום, שינויי רגולציה, תנודות בשערי חליפין - לגבי נכסים בחו"ל ששווים נקבע במט"ח.

ו. לתאריך המאזן, לא קיימות לקרן התחייבויות בגין התקשרויות לרכישת נדל"ן.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

מאוחד	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות בגין נגזרים	123,748	678
חברה מנהלת	2,679	1,219
מוסדות	649	627
עתודה למבטח משנה	60,578	22,247
מבטח משנה שוטף	2,338	-
אחרים	173	227
	190,165	24,998

באור 10 - 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 גירעון 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 גירעון 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 גירעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. ביום 27 ביולי 2022 פורסם חוזר הממונה "הוראות לניהול קרן חדשה – תיקון" ובו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי מנגנון השלמת תשואה בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה. הריבית השנתית האפקטיבית תהיה בשיעור 4.38% ולגבי פנסיונר שמקבל קצבה בגין אירוע מזכה שארע לפני 1 בינואר 2023 ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 4.26%, החל מיום 1.1.2023.
- ו. ביום 27 בנובמבר 2024 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את חוזר גופים מוסדיים: 2024-9-8: "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה". תיקון החוזר כולל עדכון של הנחות ברירות המחזל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי (שיעורי התמותה), אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. השפעת החוזר על התחייבויות הקרן אינה מהותית.
- ז. 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.
- ח. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אורזיצר.
- ט. התחייבות לפנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,758	73,371	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
12,164	19,483	התחייבות לנכים
5,840	11,911	התחייבות לשאיירי מבוטח
7,689	29,887	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
3,042	10,700	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - שאירים
1,334	7,004	התחייבויות תלויות נכות
192	1,532	עתודה לפנסיונרים
53,019	153,888	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - עודף אקטוארי

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום							עודף דמוגרפי עבור כל עמית הקרן (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה: פנסיונרים
לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31/12/2023	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	31/3/2024	30/6/2024	30/9/2024	31/12/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.19	0.17	0.10	0.00	0.05	0.02	1,556	
-	0.54	-	-	-	0.54	822	

באור 12 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה: דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
825 957	4,028 5,633	8,329 13,101	
-	43	319	דמי ניהול ממקבלי קצבה: דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
1,782	9,704	21,749	

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה: דמי ניהול מדמי גמולים: שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים) דמי ניהול מסך הנכסים: שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים) דמי ניהול ממקבלי קצבה: שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
%	%	%	
6.00	6.00	6.00	
1.00	1.00	1.00	דמי ניהול ממקבלי קצבה: שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
0.50	0.50	0.50	
0.22	0.22	0.21	דמי ניהול ממקבלי קצבה: שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
0.50	0.50	0.50	
-	0.33	0.37	דמי ניהול ממקבלי קצבה: שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
-	0.33	0.37	

באור 12 – דמי ניהול (המשד):

ג. קרן נבחרת

בספטמבר 2021 הודיעה רשות שוק ההון כי החברה המנהלת זכתה בהליך תחרותי להפעלת קרן פנסיה נבחרת. בהתאם להוראות הרשות ותנאי ההליך שבו זכתה החברה, עד ליום 31 באוקטובר 2024 שיעור דמי ניהול המרביים שהחברה המנהלת הייתה רשאית לגבות ממצטרפים חדשים הוא מדמי הגמולים 1% ומסד הנכסים 0.22%. דמי ניהול אלו יעמדו בתקפם ל- 10 שנים לפחות. בספטמבר 2024 הודיעה רשות שוק ההון כי החברה המנהלת זכתה פעם נוספת בהליך תחרותי להמשך להפעלת קרן פנסיה נבחרת לתקופה עד לתקופה של ארבע שנים (עד ליום 31 באוקטובר 2028) לפי אותם שיעורי דמי ניהול, וזאת בכפוף ובהתאם לעמידה בתנאים הקבועים בחלופות ההמרה שמציגה החברה.

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – הוצאות ישירות

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		א. מאוחד
2022		2023		2024		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח	
0.04	282	0.03	786	0.02	1,526	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	*-	35	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
*-	24	0.01	167	*-	18	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני :</u>
0.02	92	0.03	722	0.05	3,108	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	*-	5	*-	24	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	17	*-	2	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.06	415	0.07	1,717	0.07	4,676	סך הכל הוצאות ישירות
						*נמוך מפרומיל

ב. לפי מסלולים* :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול מסלול מניות סחיר***	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול כספי (שקלי) מניות	מסלול אג"ח עד 25% מניות** אלפי ש"ח	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות דמי שמירה מניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות <u>עמלות ניהול חיצוני :</u> בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל סך הכל
25	8	11	119	5	-	4	419	70	214	616	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	1	1	4	12	
-	-	-	-	-	-	-	316	122	540	2,130	
-	2	1	4	-	-	-	-	1	5	11	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
25	10	12	123	5	-	4	736	194	763	2,769	

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים* (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
מסלול אג"ח סחיר***	מסלול עוקב מזדי אג"ח***	מסלול עוקב מזדי s&p500***	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	
אלפי ש"ח				
3	1	28	3	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	עמלות דמי שמירה מניירות ערך
-	-	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בקרנות
-	-	-	-	השקעה
-	-	-	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
-	-	-	-	קרנות סל
<u>3</u>	<u>1</u>	<u>28</u>	<u>3</u>	סך הכל

* אינו כולל את חלקם של המסלולים באפיק מבטיח תשואה.

** מוזג ב-1 ביולי 2024.

***החל לפעול ב-1 ביולי 2024.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מסלול אג"ח סחיר***	מסלול עוקב מזדי אג"ח***	מסלול עוקב מזדי s&p500***	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח סחיר***	מסלול עוקב מזדי אג"ח***	מסלול עוקב מזדי s&p500***	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול אג"ח סחיר***	מסלול עוקב מזדי אג"ח***	מסלול עוקב מזדי s&p500***	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
אלפי ש"ח											
355	126	36	230	4	-	28	1	3	1	2	2
18	6	2	8	-	-	1	-	-	-	-	-
111	29	8	19	-	-	-	-	-	-	-	-
568	121	23	10	-	-	-	-	-	-	-	-
3	1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-
<u>1,055</u>	<u>283</u>	<u>69</u>	<u>268</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
סך הכל											

* אינו כולל את חלקם של המסלולים באפיק מבטיח תשואה.

** החל לפעול במרץ 2023

***החל לפעול בפברואר 2023

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים* (המשך):

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח עד 25% מניות	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח עד 25% מניות	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח
147	27	6	101	-	-	1	-	-
12	3	1	8	-	-	-	-	-
59	16	1	16	-	-	-	-	-
7	1	-	9	-	-	-	-	-
225	47	8	134	-	-	1	-	-

עמלות קניה
ומכירה של ניירות
ערך
הוצאות בגין
השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול
חיצוני:

בגין השקעה
בקרנות השקעה

בגין השקעה
בנכסים בישראל
באמצעות קרנות
סל

סך הכל

* אינו כולל את חלקם של המסלולים באפיק מבטיח תשואה.

ג. פירוט לפי מסלולים באחוזים*:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח עד 25% מניות	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח עד 25% מניות	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח	מסלול מניית אג"ח
0.02	0.02	0.02	0.02	0.03	0.10	0.04	0.05	0.04	0.06
0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-
0.08	0.05	0.04	0.02	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0.10	0.07	0.06	0.04	0.03	0.10	0.04	0.05	0.04	0.08

עמלות קניה
ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה
מניירות 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

* אינו כולל את חלקם של המסלולים באפיק מבטיח תשואה.
** מוזג ב-1 ביולי 2024.
*** החל לפעול ב-1 ביולי 2024

* אינו כולל את חלקם של המסלולים בנכסי אפיק מבטיח תשואה
 ** החל לפעול במרץ 2023.
 *** החל לפעול בפברואר 2023.
 **** נמוד מפרומיל

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – הוצאות ישירות (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים באחוזים* (המשך):

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022								
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חו"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מיתרת נכסים ממוצעת								
-	-	0.07	-	-	0.05	0.02	0.03	0.04
-	-	-	-	-	**	**	**	**
-	-	-	-	-	0.01	0.01	0.02	0.02
-	-	-	-	-	**	-	**	**
-	-	0.07	-	-	0.06	0.03	0.05	0.06

עמלות קניה
ומכירה של ניירות
ערך
הוצאות בגין
השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה
בקרנות השקעה
בגין השקעה
בנכסים בישראל
באמצעות קרנות
סל

סך הכל

* השיעורים לעיל אינם כוללים את חלקם של המסלולים בנכסי אפיק מבטיח תשואה.
** נמוך מפרומיל

ד. סך הוצאות ישירות שנגבו באפיק מבטיח תשואה עמד על סך 1,327 אלפי ש"ח ושיעורם מסך נכסי האפיק עמד על 0.08% (שנה קודמת: 612 אלפי ש"ח ו- 0.07% בהתאמה).

באור 14 – תשואת מסלולי הקרן*

תשואה נומינלית ברוטו באחוזים

2022	2023	2024	
5.30	14.56	15.53	מסלול לבני 50 ומטה
4.90	13.83	13.91	מסלול לבני 50 עד 60
4.92	10.92	10.87	מסלול לבני 60 ומעלה
7.88	15.96	17.94	מסלול מניות
0.93	8.81	8.81	מסלול אשראי ואג"ח
1.28	5.69	5.37	מסלול כספי (שקלי)
(2.44)	17.75	15.08	מסלול עוקב מדדי מניות
0.76	8.22	-	מסלול אג"ח עד 25% מניות**
-	6.23	17.18	מסלול משולב סחיר
-	5.81	6.42	מסלול עוקב מדדים גמיש
-	-	9.54	מסלול מניות סחיר
-	-	5.30	מסלול אג"ח סחיר
-	-	(1.69)	מסלול עוקב מדדי אג"ח
-	-	4.21	מסלול עוקב מדד S&P500
0.38	8.32	9.90	מסלול בסיסי למקבלי קצבה

* התשואה מתייחסת לתקופת הפעילות של המסלולים בשנה הרלוונטית. לגבי מועדי תחילת פעילות המסלולים – ראה ביאור 10.

** מוזג ב-1 ביולי 2024.

באור 15 – העברות כספים בין מסלולי השקעה בקרן *

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו
(29,625)	125	(308,479)	מסלול לבני 50 ומטה
(3,739)	(7)	(4,393)	מסלול לבני 50 עד 60
4,210	16	(11,707)	מסלול לבני 60 ומעלה
28,205	(41)	(12,943)	מסלול מניות
(63)	(5)	94	מסלול אשראי ואג"ח
(176)	(1)	574	מסלול כספי (שקלי)
385	(46)	45,823	מסלול עוקב מדדי מניות
1	-	87	מסלול אג"ח עד 25% מניות**
-	(1)	11,350	מסלול משולב סחיר
-	(1)	3,287	מסלול עוקב מדדים גמיש
-	-	93,931	מסלול מניות סחיר
-	-	2,913	מסלול אג"ח סחיר
-	-	966	מסלול עוקב מדדי אג"ח
-	-	104,396	מסלול עוקב מדד S&P500
802	(39)	74,101	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
-	-	-	סה"כ קרן

* ראה מועדי תחילת פעילות המסלולים בביאור 1ו'
** מוזג ב- 1 ביולי 2024.

באור 16 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,219)	(2,679)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)
14,102	25,230	השקעה בקרנות השקעה

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,782	9,704	21,749	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	2	-	עמלות בגין קניה ומכירת ניירות ערך
1,782	9,706	21,749	

באורים לדוחות הכספיים
באור 17 - מסים על ההכנסה

- א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2024. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.
- ב. הוצאות המס של הקרן הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 18 - ביטוח משנה

- א. בשנת 2022, נחתם הסכם עם SWISS REINSURANCE COMPANY LTD - ISRAEL BRANCH ("מבטח משנה מוביל"), בסמוך לאחר מכן חתמה החברה על תיקון להסכם עם מבטח המשנה המוביל וכן התקשרה בהסכם עם מבטח משנה נוסף ("TOA RE" - THE 21ST CENTURY REINS COMPANY, LTD).
- ב. על רקע צמצום פעילותו בתחום ביטוח המשנה לקרנות פנסיה בישראל, הודיע מבטח המשנה המוביל על ביטול ההתקשרות החל מיום 31 בדצמבר 2024. בהתאם לכך, החברה קיבלה את הסכמתם העקרונית של שלושה מבטחי משנה בעלי מוניטין, לרבות TOA RE, בקשר להתקשרות בביטוח משנה החל מיום 1 בינואר 2025. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נחתם הסכם עם חברת ARUNDO RE, הנושא בחלק הארי של הכיסוי הביטוחי. בהתאם, הליך ההתקשרות עם שני מבטחי המשנה הנוספים נמצא בשלבי חתימה מתקדמים. יצוין כי בהתאם לכללים החלים על קרנות פנסיה, לא חלה על החברה כל חובה בדין לרכוש ביטוח משנה לקרן הפנסיה.

באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן, ככל שמוגשות תביעות הרי שהן מוגשות כנגד החברה המנהלת. לעניין הליכים משפטיים של החברה המנהלת ראה ביאור 27 לדוח התקופתי של החברה.
- 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. להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 1,584 אלפי ש"ח. החברה פועלת לגביית חובות אלו בהתאם להוראות הדין וההסדר התחיקתי וזאת בין השאר באמצעות פניות יזומות וכן שליחת מכתבים והודעות למעסיקים.
- ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 488,027 אלפי ש"ח.

באור 20 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

- א. בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" מיום 20 בדצמבר 2022 וכן שה. 2024-1471 "רשימת מסלולי השקעה - תיקון" מיום 17 באפריל 2024, אשר עדכנו את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, בוצע ב-1.7.2024 מיזוג מסלולים אג"ח עד 25% מניות למסלול אשראי ואג"ח. המיזוג בוצע באמצעות העברת נכסים. לא הייתה פגיעה בזכויות העמיתים עקב המיזוג.
- בנוסף, באותו מועד החלו לפעול המסלולים: מניות סחיר, אג"ח סחיר, עוקב מדדי אג"ח, ועוקב מדד S&P500. כמו כן, עודכנו שמות ומדיניות ההשקעה של המסלולים הבאים:
- מסלול שקלי טווח קצר שונה למסלול כספי (שקלי).
 - מסלול אג"ח שונה למסלול אשראי ואג"ח.
 - מסלול עוקב מדדי מניות חו"ל שונה למסלול עוקב מדדי מניות.

ב. מלחמת חרבות ברזל והשלכותיה:

החברה וחברות הקבוצה התאגדו במדינת ישראל, משרדיהן, פעילותן ומרבית לקוחותיהן נמצאים במדינת ישראל ופעילותן מבוצעת ברובה המכריע בשוק ההון בישראל. לפיכך, התוצאות העסקיות של הקבוצה מושפעות באופן ישיר מהתנאים הפוליטיים, הכלכליים והביטחוניים בישראל. למועד פרסום הדוחות הכספיים, מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), אשר החלה ביום 7 באוקטובר 2023 ויצרה זעזוע, הן בפן הציבורי והן בפן הכלכלי, עדיין מתנהלת. שנת 2024 הייתה שנה מורכבת ומאתגרת עבור המשק הישראלי - השפעת המלחמה על המשק הישראלי הביאה לצמצום הפעילות במשק, קיטון בתחזית הצמיחה וגידול צפוי בגירעון וביחס החוב לתוצר של המדינה. כמו כן, במהלך שנת 2024 הודיעו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות S&P ומודיס על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, ואף הוסיפו להורדת הדירוג "תחזית שלילית". הורדת הדירוג כאמור צפויה לייקר את שיעור הריבית להלוואות שנאלצת ממשלת ישראל ליטול, וכן לייקר את שיעור הריבית לחברות השונות ומשקי הבית במשק הישראלי. נוסף על האמור לעיל, מודייס הורידה גם את דירוג האשראי של חמשת הבנקים הגדולים בישראל בדרגה אחת ל A3 וכן את תחזית הדירוג לגביהם.

על אף רגיעה בלחימה בסוף שנת 2024 ובתחילת 2025, לא ניתן להעריך בשלב זה את משך והיקף המלחמה ואת היקף השפעתה העתידית על הפעילות העסקית בישראל וכן על פעילות חברות הקבוצה. לשיעורי האינפלציה והריבית הגבוהים פוטנציאל של השפעות ישירות ועקיפות על סיכוני השוק בפעילות הקבוצה. ההרעה המשמעותית במצב הביטחוני והכלכלי של מדינת ישראל, עלולים להשפיע לרעה על עסקי חברות קבוצה, מצבן הכספי ותוצאות פעילותן. יחד עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה לא זיהתה השפעה מהותית של המלחמה על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של חברות הקבוצה, על איתנותן הפיננסית או על עמידתן של חברות הקבוצה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבו מכוח הסכמי המימון.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה מקיפה"

ליום 31/12/2024

תוכן עניינים

1.	הצהרת האקטואר	3
2.	מאזן אקטוארי	4
3.	מידע כללי	5
4.	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	9
א.	התחייבות עבור פנסיונרים	9
5.	התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות	10
6.	עודף (גירעון) אקטוארי	13
א.	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	13
ב.	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	14
7.	הערות והבהרות	14
8.	נספחים סטטיסטיים	15

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "מור גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מור פנסיה מקיפה" ליום 31/12/2024.

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 31/12/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

19/03/2025

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/12/2024	ליום 30/9/2024	ליום 31/12/2023
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		9,503,920	7,807,198	4,109,518
התחייבות למדינה בגין מסלול מבטיח תשואה		124,256	75,638	33,331
זכאים ויתרות זכות		190,165	54,930	24,998
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		8,052,193	6,753,395	3,574,246
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		981,040	801,165	422,896
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		9,033,233	7,554,560	3,997,142
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א4	153,888	118,318	53,019
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב4	-	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג4	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		153,888	118,318	53,019
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א6	1,556	3,752	1,028
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב6	822	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		2,378	3,752	1,028
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		9,189,499	7,676,630	4,051,189
סך כל ההתחייבויות		9,503,920	7,807,198	4,109,518

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

תקנון הפנסיה העדכני הוא מ- 7/2024 ונמצא באתר החברה המנהלת.

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.

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 לפנסיה 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 פנסיות שאירי זקנה

3.2.1 **שיעור הפנסיה** – אלמנת עמית שפרש לפנסיה זקנה תהיה זכאית לפנסיה 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.

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 שארים 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) – 60% מההון הצבור בגין הפנסיונרים הזכאים מושקע באג"ח ייעודיות ויתרת ה – 40% מושקעים בהשקעות חופשיות. התשואה המשוקללת היא 4.26%. לפנסיונרים החל משנת 2023 התשואה התחשיבית היא 4.38%.
- 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 27/11/2024 פרסם הממונה חוזר 2024-9-8 בנוגע להנחות תמותה ושיפור תמותה, יציאה לנכות ותמותה והחלמת נכים. החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.
- 3.7.4 **לוחות תמותה** –
- 3.7.4.1 לפנסיונרים – לפי לוח פ-ב עם הפחתה לפי לוח פ6 המתאימה לקרן פנסיה חדשה.
- 3.7.4.2 לאלמנים/אלמנות – לפי לוח פ-ב עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5D החל מגיל זה.
- 3.7.4.3 לנכים – לפי לוח פ7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה כמו שיעורי התמותה של פנסיונר.
- 3.7.4.4 שיעורי החלמה לנכים – לפי לוח פ9 בהוראות האוצר.
- 3.7.4.5 שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ6 והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים. החישוב הותאם לשינוי בהוראות לפי חוזר 2024-9-8.
- 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 ובאין נתונים לפי הפרש של 5 שנים לגבי מבוטח והפרש גיל של 3 שנים לגבי מבוטחת.
- 3.7.4.8 נתונים על ילדים – לפי הנתונים בפועל. לצורך שארי נכה, מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ11 בהוראות האוצר.

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 31/12/2023	ליום 30/9/2024	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	22,758	62,257	73,371
התחייבויות לנכים	12,164	16,757	19,483
התחייבויות לשארי מבוטח	5,840	6,333	11,911
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	7,689	21,146	29,887
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	3,042	1,681	10,700
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	950	4,302	7,004
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	384	5,167	0
עתודה לפנסיונרים	192	675	1,532
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	53,019	118,318	153,888
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	13	58	26
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	822
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	1,864	3,660	4,500

שיעור דמי הניהול הממוצע לפנסיונרים – 0.36%

5. ביטוח משנה

לקרן היה ביטוח משנה המכסה 90% מהתביעות. ביטוח המשנה הסתיים בסוף 2024 והקרן פועלת למצוא מבטח משנה אחר.

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

חישוב IBNR למקרי מוות:

החישוב מבוסס על נתוני הנפטרים ממשרד הפנים. נכון למועד המאזן ישנם 12 מבוטחים שנפטרו וטרם הוגשה תביעת שארים בגינם. נכון למועד המאזן, לקרן אין תביעות מוות תלויות.

חישוב IBNR למקרי נכות:

החישוב מבוסס לפי 9/12 מתוך הריסק שנגבה בשנת 2024 כפול 80% (9 חודשים לפי אומדן הזמן הממוצע להגשת תביעה. ההכפלה ב-80% משקפת את ההנחה שנתן מבטח המשנה על התעריף). בנוסף, נשמר IBNR בגין המלחמה בסך של כ-0.2 מיליון ₪. התביעות התלויות מחושבות לפי אומדן פרטני לכל תביעה. אומדן זה מוכפל בהסתברות לאישור התביעה.

פירוט התחייבויות IBNR ותלויות

נכות				
תביעות תלויות		IBNR		שנת ארוע
יתרת התחייבויות (אלפי ₪)	כמות ארועים	יתרת התחייבויות (אלפי ₪)	כמות ארועים	
4,964	15	24,613	70	2024
2,040	3	5,274	15	2023
0	0	0	0	2022
7,004	18	29,887	85	סה"כ

שאיירי מבוטח				
תביעות תלויות		IBNR		שנת ארוע
יתרת התחייבויות (אלפי ₪)	כמות ארועים	יתרת התחייבויות (אלפי ₪)	כמות ארועים	
0	0	9,106	10	2024
0	0	1,594	3	2023
0	0	0	0	2022
0	0	10,700	13	סה"כ

שינוי IBNR לפנסיונרים:

התפתחות IBNR		
אלפי ₪	שאיירי מבוטח	נכות
התחייבויות עבור אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	3,042	7,689
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדוח	-	10,602
ערך נוכחי של תביעות שדווחו וטרם אושרו	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	1,594	5,274
הערכת עודף (חסר)	1,448	-8,187
התחייבויות עבור אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו	9,106	24,613
סה"כ ההתחייבויות לסוף השנה	10,700	29,887

התפתחות תלויות	שאר מבוטח	נכות
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	950
ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדוח	-	61
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	2,040
הערכת עודף (חסר)	-	-1,151
התחייבויות עבור אירועים שקרו בשנת הדיווח	384	4,964
סה"כ ההתחייבויות לסוף השנה	384	7,004

7. ניתוח רגישות

שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		שינוי בשיעורי תמורת מבוטחים ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	באחוזים
0.014%	-0.014%	0.045%	-0.045%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח

שינוי בהנחת שיעורי תמורתה של מקבלי קצבאות		שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		
-10%	+10%	-10%	+10%	באחוזים
-0.011%	0.010%	-0.012%	0.011%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח

8. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024
	אלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים			
א. מקרי מוות - מבוטחים	547	0.01%	0.03%	0.02%	0.07%	0.01%	7,601	0.13%	0.01%
ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים	-9	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-48	0.00%	0.00%
ג. מקרי מוות - נכים	-3,721	-0.04%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-3,823	-0.04%	0.00%
ד. יציאה לנכות	139	0.00%	0.07%	-0.03%	-0.09%	0.03%	-1,143	-0.05%	0.03%
ה. חזרה מנכות	2,683	0.03%	-0.01%	0.00%	0.10%	0.00%	6,895	0.12%	0.00%
ו. ביטוח משנה	4,244	0.05%	-0.04%	0.06%	-0.03%	0.17%	3,145	0.04%	0.17%
ז. פרישות במהלך השנה	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
ח. שינוי שיטות והנחות	1,006	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	809	0.00%	0.00%
ט. שינויים בתקנון הקרן	0	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0.01%	0.00%
י. סך הגורמים האחרים	-3,333	-0.04%	0.00%	-0.05%	0.05%	-0.02%	-3,194	-0.04%	-0.02%
סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	1,556	0.02%	0.05%	0.00%	0.10%	0.19%	10,242	0.17%	0.19%

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

ב.1. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.36%	0.36%	0.64%	0.11%	0.57%	675	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.03%	-0.37%	-0.11%	-0.12%	-0.02%	- 0.12%	18	גורמים אחרים
0.39%	1.55%	0.39%	-0.41%	0.48%	1.09%	1,661	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.54%	822	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.36%	1.00%	0.64%	0.11%	0.57%	1.00%	1,532	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.55%		עודף (גירעון) למועד החלוקה
0.00%	0.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.52%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים 2023

9. הערות והבהרות

- א. שינוי בהנחות האקטואריות – שיעורי התמותה לנכים ושיעורי ההחלמה עודכנו לפי חוזר 2024-9-8. ההשפעה הייתה הקטנה של ההתחייבות בכ-1 מיליוני ₪ (0.1 מיליוני ₪ לאחר ביטוח משנה).
- ב. 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.
- ג. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- ד. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

10. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/12/2024	זכר	נקבה	סה"כ	סה"כ לתאריך 31/12/2023
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>				
פעילים	18,952	27,202	46,154	18,444
שאינם פעילים	6273	9678	15,951	5,565
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	25,225	36,880	62,105	24,009
<u>מקבלי קצבה:</u>				
פנסיונרים	זקנה	56	130	54
	שאינים	11	18	4
	נכות	16	34	10
סה"כ פנסיונרים	99	83	182	68
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-	-
	שאינים	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	-	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-	-
	שאינים	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	25,324	36,963	62,287	24,077

התפלגות עמיתים פעילים

סה"כ			נקבה			זכר			
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
(9)	(8)	(7)	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	
4,609	11,111	6,394	3,856	8,576	4,761	6,803	18,502	1,633	עד 24
7,984	46,305	7,172	6,771	34,773	4,364	9,870	64,227	2,808	25-29
10,604	111,304	6,441	8,535	82,048	3,577	13,188	147,843	2,864	30-34
11,936	186,937	5,948	9,456	130,418	3,249	14,922	254,975	2,699	35-39
12,430	259,842	5,354	9,858	179,711	2,882	15,428	353,264	2,472	40-44
12,642	334,020	4,919	10,021	238,629	2,725	15,898	452,499	2,194	45-49
11,316	330,686	3,945	8,509	211,886	2,219	14,925	483,420	1,726	50-54
9,937	298,372	2,748	7,810	210,177	1,584	12,832	418,390	1,164	55-59
9,548	250,699	1,822	7,600	190,884	1,033	12,098	329,013	789	60-64
4,536	159,822	900	3,710	98,949	511	5,621	239,787	389	65-69
-	55,901	545	-	35,174	313	-	83,865	232	70 ומעלה
9,704	173,676	46,188	7,564	115,359	27,218	12,774	257,350	18,970	סה"כ

התפלגות עמיתים לא פעילים

סה"כ		נקבה		זכר		
צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	
6,435	3,373	5,442	2,360	8,751	1,013	עד 24
24,973	2,917	20,609	1,639	30,570	1,278	25-29
51,782	1,993	45,231	1,115	60,102	878	30-34
80,181	1,594	64,843	915	100,849	679	35-39
108,587	1,360	78,411	773	148,326	587	40-44
133,654	1,242	87,073	730	200,069	512	45-49
99,951	1,054	64,873	651	156,616	403	50-54
109,595	866	69,507	555	181,135	311	55-59
93,840	689	66,459	451	145,726	238	60-64
111,340	521	32,975	308	224,656	213	65-69
55,197	342	24,859	181	89,302	161	70 ומעלה
61,503	15,951	41,951	9,678	91,670	6,273	סה"כ

התפלגות פנסיונרים - לפי גילאים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
3,210	1	-	0	3,210	1	-	0	0-9
819	5	-	0	819	5	-	0	10-19
-	0	-	0	-	0	-	0	20-24
7,593	2	-	0	-	0	7,593	2	25-29
5,266	2	-	0	-	0	5,266	2	30-34
14,496	1	-	0	-	0	14,496	1	35-39
8,712	3	-	0	-	0	8,712	3	40-44
-	0	-	0	-	0	-	0	45-49
8,820	5	-	0	-	0	8,820	5	50-54
5,127	3	-	0	-	0	5,127	3	55-59
3,128	9	3,171	6	2,016	1	3,554	2	60-64
3,347	41	3,347	41	-	0	-	0	65-69
3,792	21	3,792	21	-	0	-	0	70-74
3,947	4	3,947	4	-	0	-	0	75-79
7,333	2	7,333	2	-	0	-	0	80-84
-	0	-	0	-	0	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
4,127	99	3,599	74	1,332	7	7,386	18	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
8,684	1	-	0	8,684	1	-	0	0-9
969	4	-	0	969	4	-	0	10-19
222	1	-	0	222	1	-	0	20-24
1,483	3	-	0	2,658	1	895	2	25-29
5,079	1	-	0	-	0	5,079	1	30-34
8,420	2	-	0	13,025	1	3,815	1	35-39
4,499	2	-	0	-	0	4,499	2	40-44
7,237	3	-	0	8,552	2	4,606	1	45-49
3,696	2	-	0	-	0	3,696	2	50-54
3,405	5	-	0	-	0	3,405	5	55-59

סה"כ		זקנה ושאי"ר זקנה		שאי"ר		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
2,935	15	2,466	13	-	0	5,986	2	60-64
2,406	33	2,406	33	-	0	-	0	65-69
1,606	6	1,606	6	-	0	-	0	70-74
1,964	4	1,964	4	-	0	-	0	75-79
-	0	-	0	-	0	-	0	80-84
1,871	1	-	0	1,871	1	-	0	85-89
-	0	-	0	-	0	-	0	90-94
-	0	-	0	-	0	-	0	95-99
-	0	-	0	-	0	-	0	100 ולמעלה
2,856	83	2,303	56	4,313	11	3,792	16	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאי"ר זקנה		שאי"ר		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
5,947	2		0	5,947	2		0	0-9
886	9		0	886	9		0	10-19
222	1		0	222	1		0	20-24
3,927	5		0	2,658	1	4,244	4	25-29
5,204	3		0		0	5,204	3	30-34
10,446	3		0	13,025	1	9,156	2	35-39
7,027	5		0		0	7,027	5	40-44
7,237	3		0	8,552	2	4,606	1	45-49
7,356	7		0		0	7,356	7	50-54
4,051	8		0		0	4,051	8	55-59
3,008	24	2,689	19	2,016	1	4,770	4	60-64
2,927	74	2,927	74		0		0	65-69
3,306	27	3,306	27		0		0	70-74
2,955	8	2,955	8		0		0	75-79
7,333	2	7,333	2		0		0	80-84
1,871	1		0	1,871	1		0	85-89
	0		0		0		0	90-94
	0		0		0		0	95-99
	0		0		0		0	100 ולמעלה
3,548	182	3,041	130	3,154	18	5,695	34	סה"כ