



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 31 במרץ 2024

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 31 במרץ, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
<u>3</u>	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
<u>4</u>	דוחות על המצב הכספי ביניים
<u>5</u>	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
<u>6</u>	דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
<u>7-13</u>	באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

תל-אביב
23 במאי, 2024

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 במרץ 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	רכוש שוטף
780,460	387,134	1,202,575		מזומנים ושווי מזומנים
6,693	767	5,625		חייבים ויתרות חובה
787,153	387,901	1,208,200		
899,946	401,458	1,086,073		השקעות פיננסיות
230,988	202,949	259,796	3	נכסי חוב סחירים
575,978	270,247	732,863		נכסי חוב שאינם סחירים
596,075	306,759	569,713		מניות
2,302,987	1,181,413	2,648,445		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
26,968	-	27,333		נדלן להשקעה
22,247	6,387	29,791		נכסי ביטוח משנה
970,163	317,691	1,287,687	4	אפיק השקעה מבטיח תשואה
4,109,518	1,893,392	5,201,456		סך כל הנכסים
24,998	27,760	33,453		זכאים ויתרות זכות
33,331	-	78,008		התחייבויות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,574,246	1,631,504	4,473,576		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
422,896	222,174	534,916		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
3,997,142	1,853,678	5,008,492		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
53,019	10,819	76,580	5	התחייבויות לפנסיונרים
53,019	10,819	76,580		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף אקטוארי:
1,028	1,135	4,923	6	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,028	1,135	4,923		סך כל עודף אקטוארי
4,051,189	1,865,632	5,089,995		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
4,109,518	1,893,392	5,201,456		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

23 במאי, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

סיון לוי
סמנכ"ל כספים

אלדד צינמן
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור
	2023	2024	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח		
	15,771	3,822	13,657
	40,903	2,161	15,286
	14,146	3,539	6,385
	48,102	(13,625)	66,502
	172,723	38,652	145,664
	12,804	-	-
	42,451	6,316	17,369
	331,129	37,043	251,206
	346,900	40,865	264,863
	9,704	1,529	4,016
	1,717	125	1,052
	79	1	27
	11,500	1,655	5,095
	335,400	39,210	259,768

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדל"ן להשקעה

מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

סך כל הכנסות מהשקעות

סך כל הכנסות

הוצאות :

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך הכל הוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		
1,334,840	1,334,840	4,051,189
393,296	66,334	149,419
186	-	-
(21,730)	(3,537)	(8,586)
371,752	62,797	140,833
(854)	(77)	(618)
(1,003)	(27)	(576)
(53)	-	(89)
(1,910)	(104)	(1,283)
(14,599)	(1,257)	(4,953)
23,881	3,453	7,854
7,372	2,092	1,618
1,957,780	407,621	646,103
186,588	29,091	64,918
23,755	3,402	7,912
2,168,123	440,114	718,933
(151,228)	(12,252)	(73,217)
(912)	(303)	(753)
(14,158)	(866)	(8,376)
(166,298)	(13,421)	(82,346)
2,001,825	426,693	636,587
335,400	39,210	259,768
4,051,189	1,865,632	5,089,995

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

חלקם של מבטחי משנה
בתקבולים מדמי גמולים

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה
בתשלומים ובשינוי התחייבות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לחברות ביטוח

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

רווחים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות
והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת" ו/או "החברה") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה המנהלת התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013, מקום מושבה של החברה הוא ישראל והיא פועלת בכתובת בן גוריון 2 רמת גן.
- ב. 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.
- ג. קרן הפנסיה מור פנסיה מקיפה ("הקרן") היא קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקרן הוקמה ביום 24 באפריל 2022, החלה את פעילותה בחודש מאי 2022 והיא מנוהלת על ידי החברה המנהלת. הקרן היא אחת מקרנות הפנסיה הנבחרות במכרז שערכה רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת החל ממועד תחילת פעילותה (כך על-פי הודעת הזכייה בהליך "קרנות נבחרות" מיום 14 בספטמבר 2021).
- ד. הקרן מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ה. נכון לתאריך הדוח הקרן מפעילה 11 מסלולי השקעה: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות, מסלול אג"ח, מסלול אג"ח עד 25% מניות, מסלול מדדי מניות חו"ל, מסלול שקלי טווח קצר, מסלול בסיסי למקבלי קצבה, מסלול משולב סחיר ומסלול עוקב מדדים גמיש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

- א. דוחות ביניים אלה נערכו לפי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספים לתקופת ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון וחסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 מרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים").
- עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

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

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 4-3-2017 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" (תיקון לחוזר האמור פורסם ביום 26 ליולי 2022), ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות.

הרכב נכסי חוב שאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
192,453	186,017	190,733
20,970	5,809	38,715
17,565	11,123	30,348
38,535	16,932	69,063
230,988	202,949	259,796

הרכב :

אגרות חוב ממשלתיות :

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים :

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד :

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

באור 4 : - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. כללי

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון אגרות 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 באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ביום 1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך מושקעים במסלול מבטיח תשואה.

ב. הרכב נכסים מאוחד:

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

סך הכל השקעות

נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד(*)

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 במרץ 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)
206,597	62,256	322,701
324,113	73,601	425,383
9,322	3,485	23,367
118,531	42,544	157,173
302,202	130,624	349,538
9,398	-	9,525
763,566	250,254	964,986
-	5,181	-
970,163	317,691	1,287,687
(33,331)	-	(78,008)
936,832	317,691	1,209,679

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך):

ג. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 31 במרץ 2024			סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
סך הכל	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	פנסיונרים (בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח		
1,287,687	56,144	1,231,543	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
(78,008)	(3,447)	(74,561)	
1,209,679	52,697	1,156,982	

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה:

31 בדצמבר 2023		31 במרץ 2023		31 במרץ 2024		מאוחד: עמיתים שאינם מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
4.75	192,453	10.04	186,017	3.80	190,733	
22.35	905,934	8.92	315,629	23.08	1,156,982	
27.10	1,098,387	18.96	501,646	26.88	1,347,715	
						נכסי מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
-	-	-	-	-	-	
58.26	30,898	19.05	2,062	68.75	52,697	
58.26	30,898	19.05	2,062	68.75	52,697	
27.86	1,129,285	18.96	503,708	27.52	1,400,412	סך הכל

באור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2024		סך ההתחייבויות לפנסיונרים
(מבוקר)	2023	2024	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
22,758	3,353	36,598	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
12,164	-	11,077	התחייבויות לנכים
5,840	-	6,409	התחייבויות לשארי מבוטח
7,689	6,387	12,917	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות
3,042	-	2,570	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים
950	1,083	6,518	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
384	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
192	(4)	491	עתודה לפנסיונרים
53,019	10,819	76,580	

באור 6 - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
2023	31 במרץ 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אלפי ש"ח
0.19	4,923
-	-

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

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ
2023	2023 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	
4,028	1,536
5,633	2,424
43	56
9,704	4,016

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

באור 7 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 במרץ
2023	2023 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	%

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

6.00	6.00	6.00
1.00	1.00	1.00

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:

0.50	0.50	0.50
0.22	0.22	0.22

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:

0.50	0.50	0.50
0.33	0.30	0.37

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

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

באור 9 - : אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

א. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" מיום 20 בדצמבר 2022 וכן שה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה-תיקון" מיום 17 באפריל 2024 (ביחד: "חוזר מסלולי השקעה") – החוזר עדכן את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל תוך יישום של המלצות ועדת יפה. במקור נקבע, כי מועד תחילתו של החוזר הוא ביום 1 בינואר 2023, עם זאת בשל היקף ההיערכות הנדרשת מצד הגופים המוסדיים לרבות ההתאמות הנדרשות במישור התפעולי, והן בשל הצורך להבטיח היערכות נאותה של בעלי רישיון וציבור החוסכים, הוחלט על דחיית מועד התחילה עד ליום 1 בינואר 2024, למעט החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים ומתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי. בהתאם ביום 1 בינואר 2023 פתחה החברה לעמיתיה בקרן מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים. יצוין, כי במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7 "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023" מיום 23 באוקטובר 2023, נדחה, בין היתר, מועד התחילה שנקבע בחוזר מסלולי השקעה ליום 1.7.2024. ביום 17 באפריל 2024 פורסמה רשימה סופית של מסלולי השקעה ובהתאם הותאם מתווה מסלולי ההשקעה הסופי של החברה.

ב. הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה גרמו לכך שהמסחר בשוק המקומי התנהל על רקע המשך הלחימה, תוך הסלמה בגבול הצפוני ובחבל יהודה ושומרון. נכון למועד פרסום הדוח, כ-128 חטופים וחטופות עדיין מוחזקים בשבי חמאס ברצועת עזה, למעלה מ-1,539 אזרחים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון וההצלה נהרגו ונרצחו. חיילים רבים גויסו לשירותי מילואים ועשרות אלפי תושבים עדיין מפונים מבתיהם. על אף האמור לעיל, שוק ההון הישראלי הפגין התאוששות ביחס לרבעון הקודם. להערכתנו, בעיקר על רקע האטה מתמשכת בנתוני האינפלציה אשר הגיעה לקצב שנתי של כ-2.5% ורמות תמחור "נוחות" באופן יחסי של המניות בשוק המקומי. למלחמה ישנה השפעה ניכרת על המשק הישראלי בכלל ועל שוק ההון בפרט והיא מתבטאת, בין היתר, בתנודתיות חדה בשער השקל מול סל המטבעות, בתנודתיות שערי המניות, תשואות האג"ח הממשלתיות והקונצרניות ובעלייה ברמות הסיכון ואי הוודאות כפי שבאים לידי ביטוי, בין היתר, בעלייה בשער ה-CDS של ישראל. במהלך חודש פברואר 2024 הורידה חברת הדירוג Moody's את דירוג האשראי של ישראל מרמת A1 לרמת A2 עם אופק שלילי. במהלך אפריל 2024 הורידה סוכנות הדירוג S&P את דירוג האשראי של ישראל מ-AA- ל-A+ עם אופק שלילי. גם בסוכנות הדירוג Fitch הורדה תחזית הדירוג מיציבה לשלילית בחודשים האחרונים, על רקע המלחמה והשלכותיה הכלכליות. בתחילת מלחמת חרבות ברזל, ביצעה הנהלת החברה הערכת מצב ופעלה על מנת לאפשר רציפות תפקודית והמשכיות עסקית. בשלב זה החברה מצויה בשגרת פעילות בצל המלחמה. להערכת החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה אין השפעה מהותית על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של החברה, על איתנותה הפיננסית של החברה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה מכוח הסכמי המימון. עם זאת, נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא, את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה נוכח חוסר הוודאות בדבר המשך הלחימה והיקפה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. בנוסף, קיים קושי להעריך את השפעת המלחמה לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה מקיפה"

ליום 31/03/2024

תוכן עניינים

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

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "מור גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מור פנסיה מקיפה" ליום 31/03/2024.

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. אני 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 31/3/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

22/05/2024

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/3/2024	ליום 31/12/2023
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		5,201,456	4,109,518
התחייבויות למדינה בגין מסלול מבטיח תשואה		78,008	33,331
זכאים ויתרות זכות		33,453	24,998
התחייבויות פנסיוניות:			
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
התחייבויות לעמיתים פעילים		4,473,576	3,574,246
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		534,916	422,896
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		5,008,492	3,997,142
התחייבויות למקבלי קצבה:			
התחייבויות פנסיונרים	א3	76,580	53,019
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		76,580	53,019
עודף (גירעון) אקטוארי:			
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	4,923	1,028
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		4,923	1,028
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		5,089,995	4,051,189
סך כל ההתחייבויות		5,201,456	4,109,518

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/3/2024		ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	36,598		22,758
התחייבויות לנכים	11,077		12,164
התחייבויות לשארי מבוטח	6,409		5,840
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	12,917		7,689
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	2,570		3,042
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	6,518		950
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0		384
עתודה לפנסיונרים	491		192
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	76,580		53,019
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	74		13
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	2,383		1,864

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2024				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
			אלפי ₪	אחוזים	
אחוזים					
0.01%			3,749	0.07%	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%			-12	0.00%	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%			-30	0.00%	ג. מקרי מוות - נכים
0.03%			-4,738	-0.09%	ד. יציאה לנכות
0.00%			4,908	0.10%	ה. חזרה מנכות
0.17%			-1,354	-0.03%	ו. ביטוח משנה
0.00%			0	0.00%	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%			0	0.00%	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%			0	0.00%	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.02%			2,400	0.05%	י. סך הגורמים האחרים
0.19%			4,923	0.10%	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

סעיף "ביטוח משנה" כולל את התשלום שמשלם מבטח המשנה בגין התביעות ואת ההנחה שמבטח המשנה נותן על התעריף.

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

ב.1. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2024				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים		אלפי ₪	אחוזים	
0.00%			0.36%	192	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.03%			-0.11%	5	גורמים אחרים
0.39%			0.39%	294	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%			0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.36%			0.64%	491	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

5. הערות והבהרות

- א. נכון למועד המאזן, שיעור החזקת אג"ח מסוג ערד לפנסיונרים הוא 85%. שיעור זה צפוי לרדת על ל-60% ככל ששיעור ההתחייבויות לפנסיונרים מכלל התחייבויות הקרן יגדל.
- ב. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- ג. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/03/2024	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	11,667	10,705	22,372
שאינם פעילים	3,544	3,594	7,138
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	15,211	14,299	29,510
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	45	33
	שאירים	1	4
	נכות	9	2
סה"כ פנסיונרים	55	39	94
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	15,266	14,338	29,604