



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 ביוני 2024

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4

דוחות על המצב הכספי ביניים

5

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

6

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

7-14

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם 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 מחויבים דעה של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל אביב,
15 באוגוסט, 2024

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2024		
			באור	
				רכוש שוטף
780,460	502,713	1,549,307		מזומנים ושווי מזומנים
6,693	2,950	9,432		חייבים ויתרות חובה
787,153	505,663	1,558,739		
				השקעות פיננסיות
899,946	598,481	1,446,492		נכסי חוב סחירים
230,988	227,866	304,715	3	נכסי חוב שאינם סחירים
575,978	349,462	753,333		מניות
596,075	337,436	549,393		השקעות אחרות
2,302,987	1,513,245	3,053,933		סך כל השקעות פיננסיות
26,968	-	27,872		נדלן להשקעה
22,247	11,703	41,724		נכסי ביטוח משנה
970,163	481,530	1,585,949	4	נכסי אפיק השקעה מבטיח תשואה
4,109,518	2,512,141	6,268,217		סך כל הנכסים
				זכאים ויתרות זכות
24,998	14,439	57,505		התחייבות בגין אפיק השקעה מבטיח תשואה
33,331	9,046	53,307	4	התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,574,246	2,160,362	5,415,681		התחייבויות לעמיתים פעילים
422,896	305,418	645,104		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
3,997,142	2,465,780	6,060,785		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
53,019	21,621	96,609	5	התחייבויות לפנסיונרים
53,019	21,621	96,609		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			6	עודף אקטוארי:
1,028	1,255	11		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,028	1,255	11		סך כל עודף אקטוארי
4,051,189	2,488,656	6,157,405		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
4,109,518	2,512,141	6,268,217		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סיוון לוי סמנכ"ל כספים	אלדד צינמן מנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	15 באוגוסט, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	---------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
2023	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
הכנסות (הפסדים)					
15,771	10,473	27,798	14,295	41,455	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :					
40,903	9,743	6,806	11,904	22,092	מנכסי חוב סחירים
14,146	7,153	6,125	10,692	12,510	מנכסי חוב שאינם סחירים
48,102	18,865	(32,151)	5,240	34,351	ממניות
172,723	61,753	64,570	100,405	210,234	מהשקעות אחרות
12,804	-	543	-	543	מנדלי"ן להשקעה
42,451	10,740	39,944	17,056	57,313	מאפיק השקעה מובטח
331,129	108,254	85,837	145,297	337,043	תשואה , נטו
346,900	118,727	113,635	159,592	378,498	סך כל הכנסות מהשקעות
סך כל הכנסות					
הוצאות:					
9,704	2,010	4,675	3,539	8,691	דמי ניהול
1,717	147	1,149	272	2,201	הוצאות ישירות
79	26	108	27	135	מיסים
11,500	2,183	5,932	3,838	11,027	סך הכל הוצאות
335,400	116,544	107,703	155,754	367,471	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 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח					
1,334,840	1,865,632	5,089,995	1,334,840	4,051,189	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה תקבולים:
393,296	83,834	171,103	150,168	320,521	תקבולים מדמי גמולים
186	-	-	-	-	תקבולים מדמי סליקה
(21,730)	(4,613)	(10,155)	(8,150)	(18,741)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
371,752	79,221	160,948	142,018	301,780	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים לפנסיונרים
(854)	(136)	(773)	(213)	(1,391)	תשלומי פנסיית זקנה
(1,003)	(320)	(773)	(347)	(1,348)	תשלומי פנסיית נכות
(53)	-	(85)	-	(174)	תשלומי פנסיית שאירים
(1,910)	(456)	(1,631)	(560)	(2,913)	
					תשלומים אחרים
(14,599)	(3,243)	(6,255)	(4,500)	(11,208)	פדיונות
23,881	4,512	12,328	7,965	20,182	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
7,372	813	4,442	2,905	6,061	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
1,957,780	413,288	845,511	820,909	1,491,614	העברות מקרנות פנסיה חדשות
186,588	38,784	71,611	67,875	136,529	העברות מחברות ביטוח
23,755	5,648	9,756	9,050	17,668	העברות מקופות גמל
2,168,123	457,720	926,878	897,834	1,645,811	
					העברות צבירה מהקרן
(151,228)	(28,440)	(121,752)	(40,692)	(194,969)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(912)	(21)	(18)	(324)	(771)	העברות לחברות ביטוח
(14,158)	(2,813)	(10,791)	(3,679)	(19,167)	העברות לקופות גמל
(166,298)	(31,274)	(132,561)	(44,695)	(214,907)	
2,001,825	426,446	794,317	853,139	1,430,904	העברות צבירה, נטו
					רווחים (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
335,400	116,544	107,703	155,754	367,471	
4,051,189	2,488,656	6,157,405	2,488,656	6,157,405	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" או "החברה המנהלת") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה המנהלת התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013 והיא מוגדרת כתושבת ישראל ופועלת בכתובת בן גוריון 2 רמת גן.
- ב. ביום 14 בפברואר 2022 ניתן אישור רשם החברות, לאחר שניתן גם אישור עקרוני מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), לשינוי שם החברה לשמה הנוכחי "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd", וביום 16 בפברואר 2022 ניתן אישור רשות שוק ההון לתקנון ההתאגדות של החברה.
- ג. החברה המנהלת קיבלה את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") והחל מיום 13 בפברואר 2022 היא בעלת רישיון מבטח לעסוק בענף ביטוח פנסיה. נכון למועד פרסום הדוח מנהלת החברה קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, קיבלו ביום 15 במרץ 2022 את אישור הממונה.
- ד. 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 במרכז שערך רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת החל ממועד תחילת פעילותה (כך על-פי הודעת הזכייה בהליך "קרנות נבחרות" מיום 14 בספטמבר 2021).
- ה. הקרן מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ו. נכון לתאריך הדוח, הקרן הפעילה 11 מסלולי השקעה כדלקמן: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות, מסלול אג"ח, מסלול שקלי טווח קצר, מסלול מדדי מניות חו"ל, מסלול אג"ח עד 25% מניות, מסלול בסיסי למקבלי קצבה, מסלול משולב סחיר ומסלול עוקב מדדים גמיש. החל מיום 1 ביולי 2024 הקרן מפעילה 15 מסלולי השקעה כדלקמן: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות, מסלול סחיר, מסלול אשראי ואג"ח, מסלול כספי (שקלי), אג"ח סחיר, משולב סחיר, עוקב מדדי מניות, עוקב מדדי אג"ח, עוקב מדד S&P 500 ועוקב מדדים גמיש, מסלול בסיסי למקבלי קצבה ומסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה. לגבי מסלולים שנפתחו ומסלולים שמוזגו ראה ביאור 9א.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

- א. דוחות ביניים אלה נערכו לפי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספים לתקופת ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2024 ולתקופה של שישה ושלושה 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.

באור 3 : - נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים :

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
192,453	190,765	196,079
20,970	19,230	72,354
17,565	17,871	36,282
38,535	37,101	108,636
230,988	227,866	304,715

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

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד :

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

באור 4 : - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. כללי

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

ב. הרכב נכסים מאוחד :

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
206,597	123,466	373,596
324,113	127,275	559,189
9,322	9,071	36,300
118,531	52,067	172,458
302,202	169,651	434,693
9,398	-	9,713
763,566	358,064	1,212,353
-	-	-
970,163	481,530	1,585,949
(33,331)	(9,046)	(53,307)
936,832	472,484	1,532,642

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

נדל"ן להשקעה

סך הכל השקעות

נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת

היעד(*)

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

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

ג. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק :

ליום 30 ביוני 2024		
סך הכל קרן	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
	פנסיונרים	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
1,585,949	66,610	1,519,339
(53,307)	(2,268)	(51,039)
1,532,642	64,342	1,468,300

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך):

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה:

31 בדצמבר 2023		30 ביוני 2023		30 ביוני 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	7.73	190,765	3.24	196,079	
22.35	905,934	18.92	466,660	24.23	1,468,300	
27.10	1,098,387	26.65	657,425	27.47	1,664,379	
-	-	-	-	-	-	נכסי מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
58.26	30,898	26.92	5,824	66.60	64,342	
58.26	30,898	26.92	5,824	66.60	64,342	
27.86	1,129,285	26.65	663,249	28.08	1,728,721	סך הכל

באור 5 - התחייבות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
22,758	8,683	43,979	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
12,164	4,088	17,588	התחייבויות לנכים
5,840	-	6,270	התחייבויות לשאיירי מבוטח
7,689	7,943	16,967	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,042	-	2,399	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
950	900	6,760	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
384	-	2,542	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
192	7	104	עתודה לפנסיונרים
53,019	21,621	96,609	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 6 - עודף אקטוארי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2024	30 ביוני 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.19	0.10	0.00	11

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

גירעון הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

פנסיונרים

באור 7 - דמי ניהול

א. ההרכב:
מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
4,028	855	1,755	1,522	3,291
5,633	1,154	2,857	2,016	5,281
43	1	63	1	119
9,704	2,010	4,675	3,539	8,691

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

באור 7 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

מצרפי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2024	2023	2024	2023	2023
(בלתי מבוקר)				
%				

דמי ניהול מעמיתים

שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול ממקבלי

קצבה:

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)
0.33	0.30	0.36	0.30	0.37	

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

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

באור 9 : - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. בהמשך לאמור בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023, באור 20ג, ביום 17 באפריל 2024 פורסמה רשימה סופית של מסלולי השקעה ובהתאם עודכן מתווה מסלולי ההשקעה הסופי של החברה כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה. ביום 23 ביוני 2024 התקבל אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאישור שינוי תקנוני החברה להקמת מסלולי השקעה חדשים ולביצוע מיזוג במסלולי השקעה, וזאת החל מיום 1 ביולי 2024. במסגרת המתווה בוצע גם עדכון של מדיניות ההשקעה במסלולים הרלוונטים.

מ.ה.	שם מסלול חדש	הערות
13913	מור פנסיה מקיפה - אשראי ואג"ח	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה מקיפה - מסלול אג"ח
13917	מור פנסיה מקיפה - אג"ח עד 25% מניות	מוזג למ.ה. 13913, מור פנסיה מקיפה - אשראי ואג"ח
13915	מור פנסיה מקיפה - עוקב מדדי מניות	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה מקיפה - מדדי מניות חו"ל
13914	מור פנסיה מקיפה - כספי (שקלי)	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה מקיפה - מסלול שקלי טווח קצר
15263	מור פנסיה מקיפה - מניות סחיר	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15264	מור פנסיה מקיפה - אג"ח סחיר	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15265	מור פנסיה מקיפה - עוקב מדדי אג"ח	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15266	מור פנסיה מקיפה - עוקב מדד P 500&S	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15267	מור פנסיה מקיפה - עוקב מדדים למקבלי קצבה	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024

ב. החל מיום 7 באוקטובר 2023, בעקבות המתקפות על יישובים בדרום מדינת ישראל, מדינת ישראל נמצאת במצב מלחמה - מלחמת "חרבות ברזל". לצד הלחימה נגד ארגון הטרור "חמאס" בעזה, מתקיימת לחימה גם בגזרה הצפונית של מדינת ישראל מול ארגון הטרור "חיזבאללה" בלבנון. נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל ממשיכה להתמודד עם איומים ביטחוניים שונים. ביום 14 באפריל 2024, בוצעה תקיפה אווירית נגד מדינת ישראל על ידי איראן. כמו כן, בעקבות מספר סיכולים ממוקדים שבוצעו נגד בכירים בארגוני הטרור "חמאס" ו"חיזבאללה" במהלך חודשים יולי ואוגוסט 2024. למועד פרסום הדוח, קיים חשש לפעולת תגמול רב זירתית נגד ישראל מצד איראן ושלוחותיה.

לאחר תקופת הדוח, בחודש אוגוסט 2024, לאחר תקופת הדוח, סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' (Fitch) הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. בהתאם לפרסומים, בבסיס ההחלטה עומדת הימשכות המלחמה, סיכונים גיאופוליטיים מוגברים ופעולות צבאיות במספר חזיתות. בכך יישרה קו עם מודייס (Moody's), אשר הורידה את הדירוג לרמה של A2 (שווה ערך ל-A) בחודש פברואר 2024, כאשר סוכנות הדירוג S&P משאירה בימים אלו את דירוג האשראי של ישראל +A, לאחר שבחודש אפריל 2024 הודיעה על הורדת דירוג אשראי מרמה של AA- לרמה של A+.

באור 9 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

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 של הקרן, לרבות בקשר לשינויים בהעברות בין מסלולים, פדיונות ושינוי בטעמי הציבור. 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.

ג. ביום 11 ביוני 2024, מבטח המשנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, Swiss Reinsurance Company Ltd ("מבטח המשנה המוביל "ו-ההודעה", בהתאמה) הודיע לחברה כי על מנת לאפשר לו לבחון האם הוא מעוניין בהמשך ההתקשרות הוא מודיע, בהתאם לתנאי ההתקשרות, על ביטולה החל מיום 31 בדצמבר 2024. למיטב ידיעת החברה, הודעתו של מבטח המשנה המוביל ניתנה על רקע צמצום פעילותו בתחום ביטוח המשנה לקרנות פנסיה בישראל.

נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה ובכלל זאת את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה. יצוין כי בהתאם לרגולציה שחלה על החברה, היא אינה מחויבת להתקשר עם מבטח משנה בקשר לקרנות הפנסיה שבניהולה. לאור האמור, בין אם החברה תתקשר עם מבטח משנה מוביל אחר ובין אם לאו, היא תידרש לפנות למבטח המשנה המשני The Toa 21ST Century Reins Company Ltd ולעדכן את ההתקשרות עימו.

ד. ביום 24 ביולי 2024, פורסם חוזר גופים מוסדיים 5-9-2024: "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" תיקון החוזר כולל עדכון של הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי (שיעורי התמותה), אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. השימוש בלוחות התמותה המעודכנים יחל ברבעון השלישי של 2024. הקרן בוחנת את השפעת השינויים על חישוב ההתחייבויות.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה מקיפה"

ליום 30/06/2024

תוכן עניינים

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

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "מור גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מור פנסיה מקיפה" ליום 30/06/2024.

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 30/6/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

15/08/2024

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 30/6/2024	ליום 31/3/2024	ליום 31/12/2023
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		6,268,217	5,201,456	4,109,518
התחייבות למדינה בגין מסלול מבטיח תשואה		53,307	78,008	33,331
זכאים ויתרות זכות		57,505	33,453	24,998
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		5,415,681	4,473,576	3,574,246
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		645,104	534,916	422,896
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		6,060,785	5,008,492	3,997,142
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א3	96,609	76,580	53,019
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	-	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		96,609	76,580	53,019
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	11	4,923	1,028
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		11	4,923	1,028
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		6,157,405	5,089,995	4,051,189
סך כל ההתחייבויות		6,268,217	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 30/6/2024	ליום 31/3/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	43,979	36,598	22,758
התחייבויות לנכים	17,588	11,077	12,164
התחייבויות לשארי מבוטח	6,270	6,409	5,840
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	16,967	12,917	7,689
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	2,399	2,570	3,042
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	6,760	6,518	950
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	2,542	0	384
עתודה לפנסיונרים	104	491	192
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	96,609	76,580	53,019
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	0	74	13
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	2,924	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				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2024		30/6/2024		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ש"ח	
0.01%	0.07%		0.02%	1,036	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%		0.00%	-20	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%		0.00%	-28	ג. מקרי מוות - נכים
0.03%	-0.09%		-0.03%	-1,789	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.10%		0.00%	-285	ה. חזרה מנכות
0.17%	-0.03%		0.06%	3,497	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%		0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%		0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%		0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.02%	0.05%		-0.05%	-2,400	י. סך הגורמים האחרים
0.19%	0.10%		0.00%	11	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				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2024		30/6/2024		
אחוזים	אחוזים		אחוזים	אלפי ₪	
0.00%	0.36%		0.64%	491	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.03%	-0.11%		-0.12%	12	גורמים אחרים
0.39%	0.39%		-0.41%	-399	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%		0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%		0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.36%	0.64%		0.11%	104	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.00%		0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה
0.00%	0.00%		0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים אחרי 2023

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 30/06/2024	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	13,087	12,401	25,488
שאינם פעילים	4095	4178	8,273
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	17,182	16,579	33,761
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	45	93
	שאיירים	4	5
	נכות	9	20
סה"כ פנסיונרים	60	58	118
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	17,242	16,637	33,879