



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2024

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 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

7-15

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

מבוא

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל אביב,
20 בנובמבר, 2024

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2024		
			באור	רכוש שוטף
780,460	689,840	1,799,515		מזומנים ושווי מזומנים
6,693	3,963	7,409		חייבים ויתרות חובה
787,153	693,803	1,806,924		
899,946	786,399	1,852,500		השקעות פיננסיות
230,988	229,335	371,195	3	נכסי חוב סחירים
575,978	426,371	893,452		נכסי חוב שאינם סחירים
596,075	464,828	758,040		מניות
2,302,987	1,906,933	3,875,187		השקעות אחרות
26,968	26,684	27,872		סך כל השקעות פיננסיות
22,247	17,626	44,373		נדלן להשקעה
970,163	764,621	2,052,842	4	נכסי ביטוח משנה
4,109,518	3,409,667	7,807,198		נכסי אפיק השקעה מבטיח תשואה
24,998	59,172	54,930		סך כל הנכסים
33,331	3,465	75,638	4	זכאים ויתרות זכות
3,574,246	2,893,537	6,753,395		התחייבויות בגין אפיק השקעה מבטיח תשואה
422,896	415,130	801,165		התחייבויות פנסיוניות:
3,997,142	3,308,667	7,554,560		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
53,019	36,773	118,318	5	התחייבויות לעמיתים פעילים
53,019	36,773	118,318		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
1,028	1,590	3,752	6	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
-	-	-		התחייבויות למקבלי קצבה:
1,028	1,590	3,752		התחייבויות לפנסיונרים
4,051,189	3,347,030	7,676,630		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
4,109,518	3,409,667	7,807,198		עודף אקטוארי:
				עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				סך כל עודף אקטוארי
				סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סיון לוי סמנכ"ל כספים	אלדד צינמן מנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר הדירקטוריון	20 בנובמבר, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
ביאור				

					הכנסות
15,771	13,974	5,775	28,269	47,230	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
40,903	11,226	36,905	23,130	58,997	מנכסי חוב סחירים
14,146	474	8,581	11,166	21,091	מנכסי חוב שאינם סחירים
48,102	27,654	52,820	32,894	87,171	ממניות
172,723	(35,824)	118,868	64,581	329,102	מהשקעות אחרות
12,804	13,342	-	13,342	543	מנדל"ן להשקעה
42,451	13,656	52,514	30,712	109,827	מאפיק השקעה מובטח
					תשואה, נטו
331,129	30,528	269,688	175,825	606,731	סך כל הכנסות מהשקעות
346,900	44,502	275,463	204,094	653,961	סך כל הכנסות
					הוצאות:
9,704	2,785	5,771	6,324	14,462	דמי ניהול
1,717	128	1,543	400	3,744	הוצאות ישירות
79	26	19	53	154	מיסים
11,500	2,939	7,333	6,777	18,360	סך הכל הוצאות
335,400	41,563	268,130	197,317	635,601	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

7

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
אלפי ש"ח				
1,334,840	2,488,656	6,157,405	1,334,840	4,051,189
393,296	106,923	213,402	257,091	533,923
186	-	-	-	-
(21,730)	(6,211)	(12,455)	(14,361)	(31,196)
371,752	100,712	200,947	242,730	502,727
(854)	(277)	(973)	(490)	(2,364)
(1,003)	(242)	(1,347)	(589)	(2,695)
(53)	-	(84)	-	(258)
(1,910)	(519)	(2,404)	(1,079)	(5,317)
(14,599)	(3,777)	(12,087)	(8,277)	(23,295)
23,881	6,130	3,485	14,095	23,667
7,372	1,834	(11,006)	4,739	(4,945)
1,957,780	678,018	1,081,791	1,498,926	2,573,405
186,588	72,603	104,509	140,479	241,038
23,755	10,681	9,759	19,731	27,427
2,168,123	761,302	1,196,059	1,659,136	2,841,870
(151,228)	(43,414)	(126,651)	(84,106)	(321,620)
(912)	(572)	(180)	(896)	(951)
(14,158)	(3,051)	(8,074)	(6,730)	(27,241)
(166,298)	(47,037)	(134,905)	(91,732)	(349,812)
2,001,825	714,265	1,061,154	1,567,404	2,492,058
335,400	41,563	268,130	197,317	635,601
4,051,189	3,347,030	7,676,630	3,347,030	7,676,630

**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" או "החברה המנהלת") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה שהתאגדה. החברה התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013 בישראל, ומקום פעילותה הוא בכתובת רחוב שדרות בן גוריון 2, רמת גן. ביום 9 בפברואר 2022, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. נכון למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").
- 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 ("חוק הפיקוח על הגמל"). הקרן הוקמה ביום 24 באפריל 2022, החלה את פעילותה בחודש מאי 2022 והיא מנוהלת על ידי החברה המנהלת. הקרן נבחרה לאחת מקרנות הפנסיה הנבחרות בהליך לקביעת קרנות פנסיה נבחרות שערכה רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת החל מיום 14 בספטמבר 2021. על-פי הודעת הזכייה של רשות שוק ההון מיום 19 בספטמבר 2024 הקרן נבחרה שוב לשמש כקרן נבחרת מיום 1 בנובמבר 2024 ועד ליום 1 בנובמבר 2028.
- ה. הקרן מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ו. נכון לתאריך הדוח, הקרן מפעילה 15 מסלולי השקעה כדלקמן: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות, מניות 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.
- ז. בהמשך לאמור בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023, באור 20, 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 הרלוונטיים. להלן רשימה של מסלולי ההשקעה החדשים שנפתחו בקרן:

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

באור 1: - כללי (המשך)

מ.ה.	שם מסלול חדש	הערות
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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

א. דוחות ביניים אלה נערכו לפי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספים לתקופת ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 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 2017-3-4 "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.

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר
2023	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

הרכב:

אגרות חוב ממשלתיות:

192,453 190,013 196,894

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים:

20,970 21,309 104,530

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

17,565 18,013 69,771

הלוואות לאחרים

38,535 39,322 174,301

סך הכל נכסי חוב אחרים

230,988 229,335 371,195

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.

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך):

ב. הרכב נכסים מאוחד:

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
206,597	258,948	440,371
324,113	228,003	705,135
9,322	9,473	59,538
118,531	69,783	212,663
302,202	189,115	625,422
9,398	9,299	9,713
763,566	505,673	1,612,471
-	-	-
970,163	764,621	2,052,842
(33,331)	(3,465)	(75,638)
936,832	761,156	1,977,204

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 בספטמבר 2024		
סך הכל קרן	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
	פנסיונרים (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
2,052,842	86,427	1,966,415
(75,638)	(3,266)	(72,372)
1,977,204	83,161	1,894,043

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):

ליום 30 בספטמבר 2023		
סך הכל קרן	עמיתים שאינם מקבלי קצבה פנסיונרים (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
764,621	13,370	751,251
(3,465)	(132)	(3,333)
761,156	13,238	747,918

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ליום 31 בדצמבר 2023		
סך הכל קרן	עמיתים שאינם מקבלי קצבה פנסיונרים (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
970,163	32,788	937,375
(33,331)	(1,889)	(31,442)
936,832	30,899	905,933

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה:

31 בדצמבר 2023		30 בספטמבר 2023		30 בספטמבר 2024		
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
אחוזים*	אלפי ש"ח	אחוזים*	אלפי ש"ח	אחוזים*	אלפי ש"ח	מאוחד: עמיתים שאינם מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
4.75	192,453	5.74	190,013	2.61	196,894	
22.35	905,934	22.59	747,917	25.06	1,894,043	
27.10	1,098,387	28.33	937,930	27.67	2,090,937	
-	-	-	-	-	-	נכסי מקבלי קצבה: אגרות חוב מיועדות אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
58.26	30,898	35.98	13,239	70.28	83,161	
58.26	30,898	35.98	13,239	70.28	83,161	
27.86	1,129,285	28.42	951,169	28.32	2,174,098	סך הכל

* מסך נכסי כל קבוצה

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

באור 5: - התחייבות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
22,758	17,259	62,257
12,164	3,729	16,757
5,840	-	6,333
7,689	14,249	21,146
3,042	-	1,681
950	1,500	4,302
384	-	5,167
192	36	675
53,019	36,773	118,318

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם
דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם
דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה לפנסיונרים
סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 6: - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
2023	31 במרץ 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.19	0.10	0.00	0.05	3,752
-	-	-	-	-

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

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
		אלפי ש"ח		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

4,028	1,149	2,165	2,672	5,456	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
5,633	1,623	3,514	3,638	8,795	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
43	13	92	14	211	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
9,704	2,785	5,771	6,324	14,462	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הנכסים סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
(מבוקר)		(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
1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)*

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
0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

באור 7: - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול מצרפי: (המשך)

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

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
0.33	0.30	0.37	0.30	0.37	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

* * 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. ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור 'חמאס' וזאת בעקבות מתקפת טרור רחבת היקף על יישובים בדרום מדינת ישראל. נוסף למלחמה בעזה נגד ארגון הטרור 'חמאס', מדינת ישראל מנהלת מערכה ופעילות מבצעית במספר זירות במקביל, שהמרכזית שבהן היא נגד ארגון הטרור 'חיזבאללה' בצפון מדינת ישראל. נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל ממשיכה להתמודד עם איומים ביטחוניים שונים. הימשכותה של מלחמת 'חרבות ברזל' והשלכותיה הכלכליות, לצד חשש מפני התרחבות הלחימה, הביאו להורדת דירוג האשראי של ישראל - לראשונה בתולדותיה, ע"י שלוש הסוכנויות הבינלאומיות המדרגות אותה. חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's הייתה הראשונה להוריד בחודש פברואר 2024, את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 תחזית "יציבה" ל-A2 תחזית "שלילית" וביום 27 בספטמבר 2024, הודיעה על הורדה נוספת של הדירוג מ-A2 ל-Baa1 והותירה את התחזית "שלילית".

חברת דירוג האשראי הבינלאומית P&S הורידה אף היא בחודש אפריל 2024, את דירוג ישראל מדירוג של AA- לדירוג A+ כשהתחזית נותרה "שלילית" וביום 1 באוקטובר 2024 הודיעה על הורדה נוספת של הדירוג מ-A+ ל-A- והותירה את תחזית הדירוג ה"שלילית", חברת הדירוג הבינלאומית Fitch הורידה אף היא בחודש אוגוסט 2024 את דירוג האשראי של ישראל מ-A+ ל-A- והותירה את תחזית הדירוג ה"שלילית".

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.

ב. ביום 11 ביוני 2024, מבטח המשנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, Swiss Reinsurance Company Ltd ("מבטח המשנה המוביל ") 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 ("ההודעה"). למיטב ידיעת החברה, הודעתו של מבטח המשנה המוביל ניתנה על רקע צמצום פעילותו בתחום ביטוח המשנה לקרנות פנסיה בישראל. נכון למועד אישור הדוח, החברה נמצאת בעיצומו של משא ומתן עם מספר מבטחי משנה, בנוסף למבטח המשנה המשני הקיים ("TOA RE" The Toa 21st Century Reins), על מנת שיחתמו עם החברה על כיסוי לביטוח משנה החל מיום 1 בינואר 2025. 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 ל- TOA RE ולעדכן את ההתקשרות עימו.

ג. ביום 24 ביולי 2024, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2024-9-5: "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. השפעת השינויים על חישוב ההתחייבויות זניחה.

ד. ביום 19 בספטמבר 2024 הודיעה רשות שוק ההון לחברה המנהלת כי קרן הפנסיה שבניהולה של החברה נקבעה לשמש כקרן נבחרת החל מיום 1 בנובמבר 2024 ועד ליום 1 בנובמבר 2028 ("הודעת הזכייה"). עוד ציינה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהודעת הזכייה, כי שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים לא יעלה על 0.22% מהיתרה הצבורה ו-1% מההפקדות, וזאת בכפוף לחלופות ההמרה שתבחר החברה ותציג באתר האינטרנט שלה בהתאם לקבוע בסעיף 10(ב)1 לחוזר גופים מוסדיים 2024-9-6 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל-עדכון" מיום 25 באוגוסט 2024.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה מקיפה"

ליום 30/09/2024

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 30/09/2024.

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 30/9/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

20/11/2024

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 30/9/2024	ליום 30/6/2024	ליום 31/12/2023
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		7,807,198	6,268,217	4,109,518
התחייבויות למדינה בגין מסלול מבטיח תשואה זכאים ויתרות זכות		54,930	57,505	24,998
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		6,753,395	5,415,681	3,574,246
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		801,165	645,104	422,896
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		7,554,560	6,060,785	3,997,142
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א3	118,318	96,609	53,019
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	-	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		118,318	96,609	53,019
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	3,752	11	1,028
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		3,752	11	1,028
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		7,676,630	6,157,405	4,051,189
סך כל ההתחייבויות		7,807,198	6,268,217	4,109,518

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/9/2024	ליום 30/6/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	62,257	43,979	22,758
התחייבויות לנכים	16,757	17,588	12,164
התחייבויות לשארי מבוטח	6,333	6,270	5,840
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	21,146	16,967	7,689
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	1,681	2,399	3,042
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	4,302	6,760	950
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	5,167	2,542	384
עתודה לפנסיונרים	675	104	192
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	118,318	96,609	53,019
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	58	0	13
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	3,660	2,924	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	30/9/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.01%	0.07%	0.02%	0.03%	2,269	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-7	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-44	ג. מקרי מוות - נכים
0.03%	-0.09%	-0.03%	0.07%	5,245	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.10%	0.00%	-0.01%	-411	ה. חזרה מנכות
0.17%	-0.03%	0.06%	-0.04%	-3,242	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-197	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.02%	0.05%	-0.05%	0.00%	139	י. סך הגורמים האחרים
0.19%	0.10%	0.00%	0.05%	3,752	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	30/9/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.00%	0.36%	0.64%	0.11%	104	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.03%	-0.11%	-0.12%	-0.02%	3	גורמים אחרים
0.39%	0.39%	-0.41%	0.48%	568	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.36%	0.64%	0.11%	0.57%	675	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים אחרי 2023

5. הערות והבהרות

א. שינוי לוחות תמותה – לוחות התמותה התעדכנו בהתאם לחוזר האוצר 2024-9-5.

ההתחייבויות של הקרן לפנסיונרים עלו בכ-0.2 מיליוני ₪.

ב. 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.

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

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

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 30/09/2024	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	15,200	15,810	31,010
שאינם פעילים	5,275	7,447	12,722
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	20,475	23,257	43,732
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	50	113
	שאיירים	4	5
	נכות	9	23
סה"כ פנסיונרים	78	63	141
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	20,553	23,320	43,873