



"מור חיסכון לכל ילד"

=====

סקירת הנהלה

לשנת 2021

מור חיסכון לכל ילד

=====

תוכן סקירת ההנהלה

עמוד

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל..... 2
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 3
3. סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתים..... 3
4. ניתוח מדיניות השקעה..... 3
5. ניהול סיכונים..... 4
6. בקרה פנימית על דיווח כספי-גילויים 17

מור חיסכון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

א. מאפיינים כלליים:

1. "מור חיסכון לכל ילד" (להלן "הקופה") הינה קופת תגמולים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה מנוהלת ע"י חברת "מור גמל ופנסיה בע"מ" (לשעבר "מור קופות גמל בע"מ") (להלן "החברה המנהלת"). הקופה קמה ב-2017 בהתאם תחת השם "אינטרגמל חיסכון לכל ילד" בניהול חברת אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "אינטרגמל"). ב-25.9.2018 הושלמה עיסקת מכירת כלל המניות של אינטרגמל לחברת י.ד. מור השקעות בע"מ יחד עם הקופות שבניהולה. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכן שם החברה המנהלת למור קופות גמל בע"מ והתקבל אישור הממונה לשינוי שם הקופה למור חיסכון לכל ילד.
2. העמיתים בקופה הינם קטינים עד גיל 18 וכאלו הבוחרים לא למשוך את הכסף גם לאחר גיל זה. העמיתים הנם במעמד עצמאי.
3. מועד הקמת הקופה – 1 בינואר 2017.
4. סוג אישור מס הכנסה – חיסכון לכל ילד, מספר אישור מס הכנסה : 9421, 9414, 9420, 9113 ו-9303.
5. סוג הקופה – פרטית.
6. שיעורי ההפרשות המירביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן:
עבור כל עמית בקופה מפקיד הביטוח לאומי 50 ש"ח מדי חודש לכל ילד, עד הגיעו לגיל 18. בנוסף רשאי ההורה להוסיף 50 ש"ח להפקדה החודשית, כך שסה"כ ההפקדה המירבית הינה 100 ש"ח בחודש לילד. עם הגיע הילד לגיל 18 מפקיד הביטוח הלאומי לזכות חשבון הילד סכום חד פעמי של 500 ₪. היה והילד לא ימשוך את הכספים עד הגיעו לגיל 21 יפקיד הביטוח לאומי סכום נוסף בסך 500 ש"ח.
7. שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך השנה – לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך השנה.
8. מדיניות ההשקעות במסלולי הקופה הינם כמפורט להלן:
א. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מועט (מספר אישור אוצר 9421) - נכסי המסלול ייעקבו אחר מדד תל אביב 35 בשיעור חשיפה של בין 8% ל-12% מנכסי המסלול, אחר מדד אג"ח ממשלתי, בריבית קבועה, לא צמוד בשיעור חשיפה של בין 38% ל-42% מנכסי המסלול, אחר מדד תל בונד 60 בשיעור חשיפה של בין 38% ל-42% מנכסי המסלול ואחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של בין 8% ל-12% מנכסי המסלול, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. מסלול ברירת המחל של הקופה.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

א. מאפיינים כלליים (המשך):

ב. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני (מספר אישור אוצר 9414) - נכסי המסלול ייעקבו אחר מדד תל אביב 35 בשיעור חשיפה של בין 18% ל- 22% מנכסי המסלול, אחר מדד אג"ח ממשלתי, בריבית קבועה, לא צמוד בשיעור חשיפה של בין 28% ל- 32% מנכסי המסלול, אחר מדד תל בונד 60 בשיעור חשיפה של בין 28% ל- 32% מנכסי המסלול ואחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של בין 18% ל- 22% מנכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ג. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (מספר אישור אוצר 9420) - נכסי המסלול ייעקבו אחר מדד תל אביב 35 בשיעור חשיפה של בין 33% ל- 37% מנכסי המסלול, אחר מדד אג"ח ממשלתי, בריבית קבועה, לא צמוד בשיעור חשיפה של בין 13% ל- 17% מנכסי המסלול, אחר מדד תל בונד 60 בשיעור חשיפה של בין 13% ל- 17% מנכסי המסלול ואחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של בין 33% ל- 37% מנכסי המסלול, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ד. מסלול הלכה (מספר אישור אוצר 9113) - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

ה. מסלול שריעה (מספר אישור אוצר 9303) - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי שריעה האסלאמית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי השריעה האסלאמית.

9. דמי הניהול בגין ניהול הקופה עומדים על 0.23% מהיתרה ומשולמים ע"י המוסד לביטוח לאומי לחברה המנהלת ולא ע"י עמיתי הקופה למעט עמיתים שעברו את גיל 21 וממשיכים לחסוך בקופה.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

1. יחס נזילות

יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופת הגמל - לתאריך הדוח:

יחס נזילות	שם המסלול
9.78%	מסלול סיכון מועט
13.25%	מסלול סיכון בינוני
7.42%	מסלול סיכון מוגבר
11.55%	מסלול הלכה
8.91%	מסלול שריעה

2. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חסכון העמיתים

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה (בשנים).

מח"מ	שם המסלול
9.32	מסלול סיכון מועט
9.17	מסלול סיכון בינוני
9.93	מסלול סיכון מוגבר
9.58	מסלול הלכה
8.10	מסלול שריעה

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2021 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה):

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	עצמאיים
119,134	2,676	9,742	112,068	

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
480,052	108,055	חשבונות פעילים*
44,264	11,079	חשבונות לא פעילים*
524,316	119,134	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
375,106	103,964	חשבונות פעילים
23,733	8,104	חשבונות לא פעילים
398,839	112,068	סה"כ

* שיעור דמי הניהול בכל החשבונות שעברו את תקופת החסיכון עומד בטווח 0.0-0.25%.

סך ההוצאות הישירות שנגבו מהעמיתים בקופה בשנת הדוח, נוסף לדמי הניהול הנם 56 אלפי ש"ח. ראה ביאור 8 לדוח הכספי.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ג. ניתוח מדיניות השקעה:

מסלול סיכון מועט

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 8.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 10.6% בסופה. השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 91.65% בתחילת השנה לשיעור של כ- 89.4% בסופה.

מסלול סיכון בינוני

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 16.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 22.9% בסופה. נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 53.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 48.9% בסופה. השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 30.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 28.2% בסופה.

מסלול סיכון מוגבר

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 16.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 36.9% בסופה. נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 13.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 22.5% בסופה. השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 69.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 40.5% בסופה.

מסלול הלכה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 26.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 19.2% בסופה. נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 59.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 66.1% בסופה. השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 14.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 14.7% בסופה.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ג. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול שריעה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 53.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 50.7% בסופה.
נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 46.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 49.3% בסופה.

ד. ניהול סיכונים:

1. כללי

כמו כל גוף פיננסי המנהל כספים, חשופה הקופה לסיכונים שונים בניהול השקעותיה, ועליה להתמודד עם סיכונים אלו, כדי לצמצמם ככל הניתן מצד אחד, תוך שמירת על תשואה תחרותית ומתאימה לסביבת השוק בו היא פועלת. להרחבה בנושא ניהול הסיכונים של החברה המנהלת ניתן לעיין בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

2. סיכוני נזילות:

סיכון הנזילות הנו סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקופה, 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 לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2021

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה	מח"מ של מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים	יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה
באלפי ש"ח						
מסלול חיטון מועט	317,667	-	-	64	317,731	1,022.6
מסלול חיטון בינוני	17,518	-	-	4	17,522	754.8
מסלול חיטון מוגבר	128,714	-	-	36	128,750	1,346.7
מסלול הלכה	48,137	-	-	38	48,175	864.8
מסלול שריעה	12,138	-	-	-	12,138	1,121.8

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי מסלולי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי החליפין המשפיעים על שיערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'. סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית. ככל שאורך חיי האגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית. דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס ההצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי מסלולי הקופה בהקשר האמור לעיל:

א. סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול סיכון מועט:

31 בדצמבר			
2021			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
315,554	-	2,177	317,731
35,605	-	-	35,605
351,159	-	2,177	353,336

סך נכסי קופת הגמל נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי
דלתא

סך כל הנכסים נטו

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

א. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):
מסלול סיכון בינוני:

31 בדצמבר 2021				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סך כל הנכסים נטו
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,250	-	272	17,522	
3,758	-	-	3,758	
21,008	-	272	21,280	

מסלול סיכון מוגבר:

31 בדצמבר 2021				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סך כל הנכסים נטו
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
123,739	-	5,011	128,750	
46,484	-	-	46,484	
170,223	-	5,011	175,234	

מסלול הלכה:

31 בדצמבר 2021				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סך כל הנכסים נטו
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,525	10,951	3,699	48,175	
-	-	4,459	4,459	
33,525	10,951	8,158	52,634	

מסלול שריעה:

31 בדצמבר 2021				סך נכסי קופת הגמל נטו
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,047	-	6,091	12,138	

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

ב. סיכון ריבית:

להלן ניתוח של השינוי בתשואות תיק נכסי החוב של מסלולי הקופה, כתוצאה משינוי של 1% בריבית:

ניתוח שינוי רגישות
בשיעור הריבית

<u>-1%</u>	<u>+1%</u>	<u>שם המסלול</u>
אחוזים(א)(ב)		
-	-	מסלול סיכון מועט
-	-	מסלול סיכון בינוני
1.50	(1.40)	מסלול סיכון מוגבר
2.73	(2.55)	מסלול הלכה
2.39	(2.29)	מסלול שריעה

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה יחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי ברבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא הובאו בחשבון השפעות עקיפות כגון השפעה של קרנות סל שמשקיעות בנכסי חוב.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכונים אשראי:

סיכונים אשראי נובעים מהסיכון שהמנפיק שהקופה מחזיקה בניירות הערך שלו ו/או מקבלי אשראי אחרים מהקופה (מקבלי הלוואות או פקדונות) לא יעמוד בתשלומי קרן ריבית והצמדה בגין אגרות חוב או התחייבויותיו, או שיפשוט רגל. להלן התפלגויות שונות באשר לסיכונים האשראי אליהם חשופים מסלולי הקופה:

4.1 מסלול סיכון מוגבר

4.1.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
150	-	150
150	-	150

בארץ
סך הכל נכסי חוב

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	
150	
150	

נכסי חוב בארץ
נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל נכסי חוב

4.1.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2021	
שיעור מסה"כ	סכום
באחוזים	אלפי ש"ח
100.0	150

ענף משק
אג"ח ממשלתי

4.2 מסלול הלכה

4.2.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
28,389	-	28,389
28,389	-	28,389

בארץ
סך הכל נכסי חוב

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכונים אשראי (המשך):

4.2 מסלול הלכה (המשך):

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
13,328	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
14,807	AA ומעלה
202	BBB עד A
52	לא מדורג
<u>28,389</u>	<u>סך הכל נכסי חוב</u>

4.2.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>שיעור מסה"ב</u>	<u>סכום</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	<u>ענף משק:</u>
46.9	13,328	ממשלתי
37.6	10,679	בנקים
14.7	4,180	ביטוח
0.7	202	תעשייה
<u>100.0</u>	<u>28,389</u>	

4.3 מסלול שריעה:

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

<u>ליום 31 בדצמבר 2021</u>		
<u>סחירים</u>	<u>שאינם סחירים</u>	<u>סה"כ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
5,333	-	5,333
<u>5,333</u>	<u>-</u>	<u>5,333</u>

בחוו"ל
סך הכל נכסי חוב

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכונים אשראי (המשך):

4.3. מסלול שריעה (המשך):

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
	A ומעלה
	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב
4,047	
614	
672	
<u>5,333</u>	

4.3.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>שיעור מסה"כ</u>	<u>סכום</u>	
<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>ענף משק:</u>
24.1	1,286	אחר
75.9	4,047	אג"ח ממשלתי
<u>100.0</u>	<u>5,333</u>	

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים:

מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח							
-	-	212,119	34,612	35,932	282,663	35,605	318,268
-	-	22,212	12,856	-	35,068	-	35,068
-	-	234,331	47,468	35,932	317,731	35,605	353,336

ישראל
ארה"ב

מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח							
-	-	8,550	1,397	4,226	14,173	3,758	17,931
-	-	2,347	1,002	-	3,349	-	3,349
-	-	10,897	2,399	4,226	17,522	3,758	21,280

ישראל
ארה"ב

מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח							
150	-	28,786	5,445	50,252	84,633	46,484	131,117
-	-	27,852	16,265	-	44,117	-	44,117
150	-	56,638	21,710	50,252	128,750	46,484	175,234

ישראל
ארה"ב

מור חיסכון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים:

מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
13,328	15,061	10,370	9,310	48,069	-	48,069
-			106	106	4,459	4,565
13,328	15,061	10,370	9,416	48,175	4,459	52,634

ישראל

ארה"ב

מסלול שריעה:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ
אלפי ש"ח				
-	-	-	6,150	6,150
-	672	-	1	673
1,973	-	-	-	1,973
2,074	-	-	-	2,074
-	-	654	-	654
-	614	-	-	614
4,047	1,286	654	6,151	12,138

ישראל

הונג קונג

מלזיה

איחוד
האמירויות

ארה"ב

ערב
הסעודית

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

6. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם עקב טעות בחישוב התשואה בקופה או בשיערוך נכסים המביא לחלוקת רווח מוטעה לעמיתי הקופה ואילו טעות בזדון יכולה להיות, למשל, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. סיכון תפעולי יכול לגרום סיכון משפטי שמשמעותו היא תביעה של הקופה ע"י צד כלשהו בטענה לגרימת נזק. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל המתפעל.

המבקר הפנימי עורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת והדירקטוריון.

המבקר עורך מעקב שוטף אחר תיקון הליקויים שנמצאו בביקורתו.

כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותן בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתיהן וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיהן כלפי העמיתים. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים לקופה במידת הצורך ומנחה אותה בהתאם להוראות החוקיות.

ה. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים העריכו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 2021 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 חיסכון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מור חיסכון לכל ילד (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל 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 קופת גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

אורי קיסוס, מנכ"ל : (חתימה) _____

שחף פליגלטאוב, מנהל כספים : (חתימה) _____

תאריך אישור הדוח : 24.3.2022

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מור חיסכון לכל ילד
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של " אלפא מור חיסכון לכל ילד " (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021, 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 קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה 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 הקופה 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 הקופה. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה 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 הקופה, 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת דוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים, והדוח שלנו מיום 24 מרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט

רואה חשבון

תל אביב 24 במרץ 2022

מור חיסכון לכל ילד

הצהרה (Certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור חיסכון לכל ילד (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:
(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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.

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

אורי קיסוס - מנהל כללי

24 במרץ 2022

מור חיסכון לכל ילד

הצהרה (Certification)

אני, שחף פליגלטאוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור חיסכון לכל ילד (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:
(ג) 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 לקופת הגמל; וכן-
(ד) 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 לקופת הגמל.

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

שחף פליגלטאוב-מנהל כספים

24 במרץ 2022



”מור חיסכון לכל ילד”

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

דוח רואה חשבון המבקר לעמיתי מור חיסכון לכל ילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלפא מור חיסכון לכל ילד" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר מור קופות גמל בע"מ) (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים אשר דוח רואה חשבון המבקר שלהם עליהם מיום 19 באפריל, 2020 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 וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 24 מרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב

24 במרץ, 2022

מור חסכון לכל ילד

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
53,477	100,715		רכוש שוטף
384	143	3	מזומנים ושווי מזומנים
53,861	100,858		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
40,151	33,872	4	נכסי חוב סחירים
305,375	389,854	5	השקעות אחרות
345,526	423,726		
399,387	524,584		סך כל הנכסים
548	268	6	זכאים ויתרות זכות
398,839	524,316		זכויות העמיתים
399,387	524,584		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שחף פליגלטהוב, רו"ח מנהל הכספים	אורי קיסוס מנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר דירקטוריון	24 במרץ 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------------	---------------------	--------------------------------	---

מור חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,150	9,272	47,500	4,003	33,790	רכוש שוטף
1	38	36	4	64	מזומנים ושווי מזומנים
6,151	9,310	47,536	4,007	33,854	חייבים ויתרות חובה
5,333	28,389	150	-	-	השקעות פיננסיות
654	10,476	81,208	13,527	283,989	נכסי חוב סחירים
5,987	38,865	81,358	13,527	283,989	השקעות אחרות
12,138	48,175	128,894	17,534	317,843	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	144	12	112	סך כל הנכסים
12,138	48,175	128,750	17,522	317,731	זכאים ויתרות זכות
12,138	48,175	128,894	17,534	317,843	זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,737	10,056	14,956	2,104	20,624	רכוש שוטף
-	3	104	15	262	מזומנים ושווי מזומנים
5,737	10,059	15,060	2,119	20,886	חייבים ויתרות חובה
5,018	22,631	12,172	330	-	השקעות פיננסיות
-	5,387	62,757	10,696	226,535	נכסי חוב סחירים
5,018	28,018	74,929	11,026	226,535	השקעות אחרות
10,755	38,077	89,989	13,145	247,421	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	321	21	206	סך כל הנכסים
10,755	38,077	89,668	13,124	247,215	זכאים ויתרות זכות
10,755	38,077	89,989	13,145	247,421	זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
52	34	(128)	ממזומנים ושווי ממזומנים
			מהשקעות
512	878	337	מנכסי חוב סחירים
22,435	4,008	47,449	מהשקעות אחרות
22,947	4,886	47,786	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	97	-	הכנסות אחרות
22,999	5,017	47,658	סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	2	6	דמי ניהול
400	127	56	הוצאות ישירות בניהול השקעות
-	-	2	מיסים
400	129	64	סך כל ההוצאות
22,599	4,888	47,594	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2021

מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות (הפסדים)					
(2)	(124)	(1)	-	(1)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
(185)	518	4	-	-	מנכסי חוב סחירים
(34)	2,681	20,265	1,855	22,682	מהשקעות אחרות
(219)	3,199	20,269	1,855	22,682	סך כל ההכנסות מהשקעות
(221)	3,075	20,268	1,855	22,681	סך כל ההכנסות
הוצאות					
-	2	2	1	1	דמי ניהול
2	(6)	(3)	-	63	הוצאות ישירות*
2	-	-	-	-	מיסים
4	(4)	(1)	1	64	סך כל ההוצאות
(225)	3,079	20,269	1,854	22,617	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* ההוצאות נרשמו בקיזוז החזרים שנתקבלו.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2020

מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22	25	(5)	(1)	(7)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
(39)	903	14	-	-	מהשקעות:
-	(472)	1,310	96	3,074	מנכסי חוב סחירים
(39)	431	1,324	95	3,074	מהשקעות אחרות
					סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	97	-	
(17)	456	1,319	192	3,067	הכנסות אחרות
					סך כל ההכנסות
*-	1	1	*-	*-	הוצאות
1	27	44	4	51	דמי ניהול
1	28	45	4	51	הוצאות ישירות
					סך כל ההוצאות
(18)	428	1,274	188	3,016	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

מור חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019

מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9	43	-	-	-	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
(82)	594	-	-	-	מהשקעות :
1	703	7,086	881	13,764	מנכסי חוב סחירים
(81)	1,297	7,086	881	13,764	מהשקעות אחרות
(72)	1,340	7,086	881	13,764	סך כל ההכנסות מהשקעות
					סך כל ההכנסות
2	15	111	16	256	הוצאות
					הוצאות ישירות
2	15	111	16	256	סך כל ההוצאות
(74)	1,325	6,975	865	13,508	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
189,417	313,190	398,839	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
102,185	85,586	88,370	תקבולים מדמי גמולים
(585)	(3,637)	(9,190)	תשלומים לעמיתים
378	448	1,628	העברות צבירה לקופה
354	378	1,068	העברות מקופות גמל
732	826	2,696	העברות בין מסלולים
(804)	(1,636)	(2,925)	העברות צבירה מהקופה
(354)	(378)	(1,068)	העברות לקופות גמל
(1,158)	(2,014)	(3,993)	העברות בין מסלולים
(426)	(1,188)	(1,297)	העברות צבירה, נטו
22,599	4,888	47,594	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>313,190</u>	<u>398,839</u>	<u>524,316</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
מסלול סיכון מועט אלפי ש"ח	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מוגבר אלפי ש"ח	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול שריעה אלפי ש"ח	
247,215	13,124	89,668	38,077	10,755	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
55,699	2,750	19,739	7,953	2,229	תקבולים מדמי גמולים
(7,087)	(240)	(655)	(586)	(622)	תשלומים לעמיתים
102	146	1,351	28	1	העברות צבירה לקופה
29	134	722	183	-	העברות מקופות גמל
131	280	2,073	211	1	העברות בין מסלולים
(385)	(108)	(2,161)	(271)	-	העברות צבירה מהקופה
(459)	(138)	(183)	(288)	-	העברות לקופות גמל
(844)	(246)	(2,344)	(559)	-	העברות בין מסלולים
(713)	34	(271)	(348)	1	העברות צבירה, נטו
22,617	1,854	20,269	3,079	(225)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
317,731	17,522	128,750	48,175	12,138	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מסלול סיכון מועט אלפי ש"ח	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מוגבר אלפי ש"ח	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול שריעה אלפי ש"ח	
192,867	10,431	70,398	30,656	8,838	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
54,174	2,656	18,665	7,807	2,284	תקבולים מדמי גמולים
(2,526)	(122)	(264)	(349)	(376)	תשלומים לעמיתים
9	26	403	10	-	העברות צבירה לקופה
48	22	170	107	31	העברות מקופות גמל
57	48	573	117	31	העברות בין מסלולים
(223)	(67)	(864)	(478)	(4)	העברות צבירה מהקופה
(150)	(10)	(114)	(104)	-	העברות לקופות גמל
(373)	(77)	(978)	(582)	(4)	העברות בין מסלולים
(316)	(29)	(405)	(465)	27	העברות צבירה, נטו
3,016	188	1,274	428	(18)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
247,215	13,124	89,668	38,077	10,755	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מסלול סיכון מועט אלפי ש"ח	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מוגבר אלפי ש"ח	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול שריעה אלפי ש"ח	
115,500	6,435	41,538	19,826	6,118	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
64,156	3,200	21,804	10,032	2,993	תקבולים מדמי גמולים
(69)	(69)	(108)	(146)	(193)	תשלומים לעמיתים
1	26	347	4	-	העברות צבירה לקופה
32	27	197	96	2	העברות מקופות גמל
33	53	544	100	2	העברות בין מסלולים
(122)	(9)	(283)	(382)	(8)	העברות צבירה מהקופה
(139)	(44)	(72)	(99)	-	העברות לקופות גמל
261	(53)	(355)	(481)	(8)	העברות בין מסלולים
(228)	-	189	(381)	(6)	העברות צבירה, נטו
13,508	865	6,975	1,325	(74)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
192,867	10,431	70,398	30,656	8,838	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

א. קופת הגמל "מור חסכון לכל ילד" (להלן "הקופה") הינה קופת גמל המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה מנוהלת ע"י חברת "מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר "מור קופות גמל בע"מ") (להלן - החברה המנהלת). נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

ב. הקופה החלה לפעול ב-1 בינואר 2017 תחת השם "אינטרגמל קופת גמל לחיסכון לכל ילד" בניהול אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "אינטרגמל"). ב-25.9.2018 הושלמה עסקת מכירת כלל המניות של אינטרגמל לחברת י.ד. מור השקעות בע"מ. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכן שם החברה המנהלת למור קופות גמל בע"מ והתקבל אישור הממונה לשינוי שם הקופה ל"מור חיסכון לכל ילד".

ג. מסלולי השקעה בקופת הגמל "מור חיסכון לכל ילד" הנם בהתאם לתקנון הקופה שאושר ע"י הממונה על רשות שוק ההון. לקופות לחיסכון לכל ילד.
להלן מסלולי ההשקעה בקופה:

- מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מועט, אישור אוצר מספר 9421.
- מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני, אישור אוצר 9414.
- מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר, אישור אוצר 9420.
- מסלול הלכה, אישור אוצר 9113.
- מסלול שריעה, אישור אוצר 9303.

ד. שיעור דמי הניהול בקופת גמל להשקעה – מור חיסכון לכל ילד הינו 0.23% מהיתרה הצבורה כל עוד עמית הקופה לא הגיעו לגיל 21. דמי הניהול לעמיתים אלו משולמים לחברה המנהלת ע"י המוסד לביטוח לאומי אחת לרבעון ואינם נגבים מעמית הקופה. עמיתים מעל גיל 21 משלמים דמי ניהול באותו שיעור הנגבים מחשבונם בקופה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית –

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות בקופה מוכרות על בסיס צבירה.

2. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת הנכסים

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

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה

1. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי

2. ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

2. ניירות ערך סחירים בכללי חו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה חו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

ה. מועד הדיווח

יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד מועד הדוחות הכספיים, קרי 31 בדצמבר 2021, אינם מהותיים.

ו. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ז. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
באחוזים		
0.30	(0.70)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	37
-	2
384	104
384	143

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

חייבים אחרים*

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* בגין החזרי עמלות ניהול חיצוני.

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים ויתרות חובה (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2021					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	סיכון	סיכון	סיכון	
שריעה	הלכה	גבוה	בינוני	מועט	
אלפי ש"ח					
1	36	-	-	-	ריבית ודיוידנד לקבל
-	2	-	-	-	מוסדות
-	-	36	4	64	חייבים אחרים
<u>1</u>	<u>38</u>	<u>36</u>	<u>4</u>	<u>64</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2020 – כולל חייבים אחרים בלבד. ראה דוחות מאזן לפי מסלולים לשנת 2020.

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26,418	17,525	אגרות חוב ממשלתיות
13,733	16,347	אגרות חוב קונצרניות:
<u>40,151</u>	<u>33,872</u>	שאינן ניתנות להמרה
		סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	סיכון	
שריעה	הלכה	גבוה	
אלפי ש"ח			
4,047	13,328	150	אגרות חוב ממשלתיות
1,286	15,061	-	אגרות חוב קונצרניות:
<u>5,333</u>	<u>28,389</u>	<u>150</u>	שאינן ניתנות להמרה
			סך הכל נכסי חוב סחירים

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

31 בדצמבר 2020				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	הלכה	סיכון	סיכון	
שריעה		גבוה	בינוני	
אלפי ש"ח				
4,309	9,607	12,172	330	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות:
709	13,024	-	-	שאינן ניתנות להמרה
<u>5,018</u>	<u>22,631</u>	<u>12,172</u>	<u>330</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - השקעות אחרות:

א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
242,675	312,890	השקעות אחרות סחירות
59,623	71,577	קרנות סל
2,991	5,281	קרנות נאמנות
86	106	אופציות
<u>305,375</u>	<u>389,854</u>	חוזים עתידיים
		סך הכל השקעות אחרות

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
שריעה	הלכה	סיכון	סיכון	סיכון	
		מוגבר	בינוני	מועט	
אלפי ש"ח					
654	10,370	56,638	10,897	234,331	השקעות אחרות סחירות
-	-	21,710	2,399	47,468	קרנות סל
-	-	2,860	231	2,190	קרנות נאמנות
-	106	-	-	-	אופציות
<u>654</u>	<u>10,476</u>	<u>81,208</u>	<u>13,527</u>	<u>283,989</u>	חוזים עתידיים
					סך הכל השקעות אחרות

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות אחרות (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020					השקעות אחרות סחירות
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	5,301	43,146	8,504	185,724	
-	-	18,036	2,062	39,525	
-	-	1,575	130	1,286	
-	86	-	-	-	חוזים עתידיים
-	5,387	62,757	10,696	226,535	סך הכל השקעות אחרות

ג. סכומי החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצגים במונחי דלתא של הנכסים הנגזרים:

ליום 31 בדצמבר 2021					חשיפה למדדי מניות
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	4,459	46,484	3,758	35,605	

ליום 31 בדצמבר 2020					
		<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	<u>מסלול סיכון</u>	
<u>מסלול שריעה</u>	<u>מסלול הלכה</u>	<u>מוגבר</u>	<u>בינוני</u>	<u>מועט</u>	
אלפי ש"ח					
-	3,019	32,679	2,698	26,683	חשיפה למדדי מניות

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 – זכאים ויתרות זכות: א. ההרכב המאוחד

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
479	266	התחייבות בגין נגזרים
-	2	מוסדות
69	-	זכאים אחרים
<u>548</u>	<u>268</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	-	144	12	110	התחייבות בגין נגזרים
-	-	-	-	2	מוסדות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144</u>	<u>12</u>	<u>112</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	-	252	21	206	התחייבות בגין נגזרים
-	-	69	-	-	זכאים אחרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>321</u>	<u>21</u>	<u>206</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 – דמי ניהול

א. הרכב דמי הניהול לפי מסלולי השקעה *

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-	*-	1
-	*-	1
-	1	2
-	1	2
-	*-	*-
<u>-</u>	<u>2</u>	<u>6</u>

דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים

מסלול סיכון מועט

מסלול סיכון בינוני

מסלול סיכון גבוה

מסלול הלכה

מסלול שריעה

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
באחוזים		
1.05	1.05	1.05
-	*-	*-
-	*-	*-
-	*-	*-
-	*-	*-
-	*-	*-

שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :

מסלול סיכון מועט

מסלול סיכון בינוני

מסלול סיכון גבוה

מסלול הלכה

מסלול שריעה

* נמוך מפרומיל

ג. דמי הניהול מחשבון העמית נגבים רק מעמיתים שהגיעו לגיל 21 (ראה גם ביאור 1ד').

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						ההרכב
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
באלפי ש"ח						
1	(8)	(41)	(3)	(21)	(72)	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך*
1	2	5	1	14	23	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	2	-	1	3	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	-	31	2	69	102	בגין השקעה בנכסים בישראל
<u>2</u>	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>63</u>	<u>56</u>	סה"כ הוצאות ישירות

* כולל החזרים בגין שנים קודמות
** נמוך מ-1 אלפי ש"ח

שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע						שיעור מנכסים
באחוזים						
0.01	(0.02)	(0.04)	(0.02)	(0.01)	(0.02)	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	*-	-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	-	0.03	0.01	0.02	0.02	בגין השקעה בנכסים בישראל
<u>0.03</u>	<u>(0.01)</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.02</u>	<u>0.01</u>	סה"כ הוצאות ישירות

* נמוך מפרומיל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						ההרכב
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
באלפי ש"ח						
*-	27	17	2	27	73	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	20	2	4	26	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים בישראל
1	-	7	-	20	28	עמלות אחרות
<u>1</u>	<u>27</u>	<u>44</u>	<u>4</u>	<u>51</u>	<u>127</u>	סה"כ הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						שיעור מנכסים
מסלול מאוחד	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	מסלול שריעה	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע						
באחוזים						
0.02	0.01	0.02	0.02	0.08	*-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	*-	0.02	0.03	-	-	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים בישראל
*-	0.01	-	0.01	-	*-	עמלות אחרות
0.03	0.02	0.04	0.06	0.08	*-	סה"כ הוצאות ישירות
						* נמוך מפרומיל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						ההרכב
מסלול מאוחד	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	מסלול שריעה	
באלפי ש"ח						
156	90	6	46	12	2	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
145	125	5	15	*-	-	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים בישראל
99	41	5	50	3	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
400	256	16	111	15	2	סה"כ הוצאות ישירות
שיעור מנכסים						
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע						
באחוזים						
0.06	0.06	0.07	0.08	0.05	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.06	0.07	0.06	0.03	**-	-	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים בישראל
0.04	0.03	0.06	0.09	0.01	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.16	0.16	0.19	0.20	0.06	0.03	סה"כ הוצאות ישירות
						* נמוך מ-1 אלפי ש"ח. ** נמוך מפרומיל

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
שנים	באחוזים					
4.53	5.32	(1.04)	9.74	0.68	8.35	מסלול סיכון מועט
5.68	5.24	(0.87)	11.24	0.55	12.97	מסלול סיכון בינוני
7.70	5.88	(0.71)	13.93	0.17	20.78	מסלול סיכון מוגבר
2.74	0.00	0.00	5.62	0.90	7.44	מסלול הלכה
(0.49)	0.00	0.00	(0.84)	0.14	(1.75)	מסלול שריעה

באור 10 - מסים

בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. בהתאם להוראות מס הכנסה, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל. בשנת הדוח סך ההוצאות בגין תשלומי מיסים הנן כאמור לעיל.

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
-	2	6	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	2	6	

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה

באור 12 – התחייבויות תלויות

לתאריך המאזן, לפי דעת ההנהלה, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד החברה המנהלת. כמו כן, לקופה לא קיימות התחייבויות להשקעה בנכסים.

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 – אירועים לאחר תאריך המאזן

- ביום 14 בספטמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון את תוצאות הליך קביעת קרנות נבחרות ("הליך קביעת קרנות נבחרות") והודיעה על כך שקרן פנסיה בניהול מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת") תשמש כקרן ברירת מחדל נבחרת, החל מהמועד שבו תקבל החברה מאת הממונה על שוק ההון רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה ועד ליום 31 באוקטובר, 2024. החברה פועלת להשלים את הליך הרישוי ולהפעיל את הקרן הנבחרת עד ליום 1 באפריל, 2022. בעקבות זכייתה של החברה ב"הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות", החברה נמצאת בתהליכי הקמה והפעלה של קרן פנסיה מקיפה, וכן קרן פנסיה כללית.
- ביום 9 בפברואר 2022 השלימה החברה המנהלת את הליך הנפקת מניותיה לציבור וביום 13 בפברואר 2022 החלו מניות החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- ביום 13 בפברואר 2022, התקבל אצל החברה המנהלת רישיון לעסוק בענף ביטוח פנסיה, כהגדרתו בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), מאת הממונה על רשות שוק ההון.
- ביום 14 בפברואר 2022 אישר רשם החברות את שינוי שם החברה המנהלת מ"מור קופות גמל בע"מ ל"מור גמל ופנסיה בע"מ".
- ביום 16 בפברואר 2022 התקבל אישור רשות שוק ההון לשינוי תקנון החברה המנהלת ובכלל זה לשינוי שמה ל"מור גמל ופנסיה בע"מ".