



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 31 במרץ 2023

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 31 במרץ, 2023

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

7-13

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2023 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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.

הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2022 ולתקופה של 8 חודשים שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 22 במרס, 2023 כללו חוות דעת בלתי מסוייגת.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

תל-אביב
24 מאי, 2023

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר(*)	ליום 31 במרץ		
2022	2023		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			רכוש שוטף
318,176	387,134		מזומנים ושווי מזומנים
452	767		חייבים ויתרות חובה
318,628	387,901		
			השקעות פיננסיות
258,933	401,458		נכסי חוב סחירים
191,323	202,949	3	נכסי חוב שאינם סחירים
197,991	270,247		מניות
216,884	306,759		השקעות אחרות
165,450	317,691	4	אפיק השקעה מובטח תשואה
1,030,581	1,499,104		סך כל השקעות פיננסיות
-	6,387		נכסי ביטוח משנה
1,349,209	1,893,392		סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
14,369	27,760		התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,197,075	1,631,504		התחייבויות לעמיתים פעילים
132,324	222,174		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
1,329,399	1,853,678		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
4,793	10,819	5	התחייבויות לפנסיונרים
4,793	10,819		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		6	עודף אקטוארי:
648	1,135		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
648	1,135		סך כל עודף אקטוארי
1,334,840	1,865,632		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,349,209	1,893,392		סך כל ההתחייבויות

* הקרן החלה את פעילותה ביום 1 במאי 2022. יצוין כי ישנם מסלולי השקעה שהחלו את פעילותם במועד מאוחר יותר בשנת 2022.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

24 במאי, 2023			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	מאיר גרידיש	אלדד צינמן	סיון לוי
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2022	2023		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		ביאור	
939	3,822		הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
799	2,161		מנכסי חוב סחירים
6,130	3,539		מנכסי חוב שאינם סחירים
(11,815)	(13,625)		ממניות
22,232	38,652		מהשקעות אחרות
1,812	6,316		מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
19,158	37,043		סך כל הכנסות מהשקעות
20,097	40,865		סך כל הכנסות
			הוצאות
1,782	1,529	7	דמי ניהול
415	125		הוצאות ישירות
2	1		מסים
2,199	1,655		סך כל ההוצאות
17,898	39,210		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2023	2022
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	
1,334,840	-
66,334	83,875
-	4
(3,537)	(3,992)
62,797	79,887
(77)	(17)
(27)	-
-	-
(104)	(17)
(1,257)	(1,271)
3,453	3,992
2,092	2,704
407,621	1,181,731
29,091	51,360
3,402	8,431
440,114	1,241,522
(12,252)	(5,448)
(303)	(67)
(866)	(1,656)
(13,421)	(7,171)
426,693	1,234,351
39,210	17,898
1,865,632	1,334,840

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

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר

מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת") 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, לשינוי שם החברה לשמה הנוכחי "מור גמל ופנסיה בע"מ" ובאנגלית "More Provident Funds and Pension Ltd", וביום 16 בפברואר 2022 ניתן אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון") לתקנון ההתאגדות של החברה.
- ג. החברה המנהלת קיבלה את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") והחל מיום 13 בפברואר 2022 היא בעלת רישיון מבטח לעסוק בענף ביטוח פנסיה. נכון למועד פרסום הדוח מנהלת החברה קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, קיבלו ביום 15 במרץ 2022 את אישור הממונה.
- ד. קרן הפנסיה מור פנסיה מקיפה ("הקרן") היא קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקרן הוקמה ביום 24 באפריל 2022, החלה את פעילותה בחודש מאי 2022 והיא מנוהלת על ידי החברה המנהלת. הקרן היא אחת מקרנות הפנסיה הנבחרות במכרז שערכה רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת החל ממועד תחילת פעילותה (כך על-פי הודעת הזכייה בהליך "קרנות נבחרות" מיום 14 בספטמבר 2021).
- ה. קרן הפנסיה מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ו. לתאריך הדוח מפעילה הקרן 11 מסלולי השקעה: 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.

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 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשמונה חודשים שהסתיימו 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 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. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן.

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 2022 (מבוקר)	ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	
186,230	186,017
2,144	5,809
2,949	11,123
5,093	16,932
191,323	202,949

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 :

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)	ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
13.95%	186,230	9.97	186,017
-	-	-	-
13.95%	186,230	9.97	186,017

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

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 2022 (מבוקר)	ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	
136,326	62,256
6,375	73,601
240	3,485
11,294	42,544
10,137	130,624
-	-
28,046	250,254
1,078	5,181
165,450	317,691
-	-
165,450	317,691

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

פיקדונות

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

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

באור 4 : - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך):

ג. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 31 במרץ 2023

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חז"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח מניות	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
(בלתי מבוקר)								
אלפי ש"ח								

סך נכסי אפיק השקעה
מובטח תשואה

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

2,222	564	902	139	377	100,763	13,646	47,958	145,939
(160)	(75)	16	2	5	1,816	245	829	2,503
2,062	489	918	141	382	102,579	13,891	48,787	148,442

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חז"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח מניות	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח								

סך נכסי אפיק השקעה
מובטח תשואה

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

79	221	330	120	193	53,000	5,347	25,785	79,297
1	-	1	-	-	392	39	161	484
80	221	331	120	193	53,392	5,386	25,946	79,781

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה:

31 בדצמבר 2022		31 במרץ 2023	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אחוזים (מסך)	אלפי ש"ח	אחוזים (מסך)	אלפי ש"ח
13.95	186,230	9.97	186,017
12.39	165,370	16.92	315,629
26.34	351,600	26.89	501,646
-	-	-	-
0.01	80	0.11	2,062
0.01	80	0.11	2,062
26.35	351,680	27.00	503,708

מאוחד:

עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
אגרות חוב מיועדות
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

נכסי מקבלי קצבה:
אגרות חוב מיועדות
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

סך הכל

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

באור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ
2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	
801	3,353
-	-
-	-
3,992	6,387
-	-
-	1,083
-	-
-	(4)
4,793	10,819

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

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022	31 במרץ 2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אלפי ש"ח
0.11	1,135

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

פנסיונרים

באור 7 - דמי ניהול

א. ההרכב:

מצרפי

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ
2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	
825	667
957	862
-	-
1,782	1,529

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 שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ
2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

0.50	0.50	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.30	0.30	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, ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

באור 9 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" מיום 20 בדצמבר 2022 וכן שה. 2022-6545 "רשימת מסלולי השקעה" מיום 20 בדצמבר 2022 – החוזר עדכן את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל תוך יישום של המלצות ועדת יפה. במקור נקבע, כי מועד תחילתו של החוזר הוא ביום 1 בינואר 2023, עם זאת בשל היקף ההיערכות הנדרשת מצד הגופים המוסדיים לרבות ההתאמות הנדרשות במישור התפעולי, והן בשל הצורך להבטיח היערכות נאותה של בעלי רישיון וציבור החוסכים, הוחלט על דחיית מועד התחילה עד ליום 1 בינואר 2024, למעט החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים ומתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבית. בהתאם ביום 1 בינואר 2023 פתחה החברה לעמיתיה בקרן מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים.

ב. בחודש אוגוסט 2022 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022 וזאת בהמשך להמלצות ועדת יפה אשר מונתה על ידי הממונה לצורך בחינת הנושא. להלן עיקרי השינויים שנקבעו במסגרת התיקון:

1. במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל גוף מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת כספים;
2. שאר סוגי ההוצאות הישירות (כגון: עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך ודמי שמירה של ניירות ערך), לא יהיו כפופים למגבלת הוצאות ישירות;
3. צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגביה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד;
4. ביחס למסלולי השקעה חדשים בגינם תקבע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, נקבע כי לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות, פרט להוצאות ישירות בשל מיסים.

ג. במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקו כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, המעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, שינויים אלו עלולים להשפיע לרעה על השווקים הפיננסיים ועל איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון ועוד.

יצוין כי סוכנות הדירוג פיץ' אישרה בחודש מרץ השנה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ עם תחזית דירוג יציבה. בנוסף, במהלך חודש אפריל פרסמה סוכנות הדירוג מודי'ס את דירוג האשראי של ישראל, תוך השארתו ברמה A1, אך עם זאת הורידה את תחזית הדירוג מחיובית ליציבה בשל הערכתה שאירועים הקשורים ליישום הרפורמה המשפטית מצביעים על היחלשות החוסן המוסדי בישראל. סוכנות הדירוג השלישית, S&P הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמת AA מינוס ותחזית דירוג יציבה על רקע ההנחה שיושגו הסכמות בין הצדדים.

יצוין כי למועד פרסום הדוח, קיימת במשק הישראלי אי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה האמורים לעיל ואין ביכולתה החברה נכון למועד הדוח להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה מקיפה"

ליום 31/03/2023

תוכן עניינים

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

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "מור גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מור פנסיה מקיפה" ליום 31/03/2023.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מהקמתה.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם למועד הדוח.
3. חוות דעתי:
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אינן אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
 - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/3/2023 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

24/05/2023

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/3/2023	ליום 31/12/2022
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		1,893,392	1,349,209
זכאים ויתרות זכות		27,760	14,369
התחייבויות פנסיוניות:			
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
התחייבויות לעמיתים פעילים		1,631,504	1,197,075
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		222,174	132,324
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		1,853,678	1,329,399
התחייבויות למקבלי קצבה:			
התחייבויות פנסיונרים	א3	10,819	4,793
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		10,819	4,793
עודף (גירעון) אקטוארי:			
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	1,135	648
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		1,135	648
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		1,865,632	1,334,840
סך כל ההתחייבויות		1,893,392	1,349,209

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/3/2023		ליום 31/12/2022
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	3,353		801
התחייבויות לנכים	0		0
התחייבויות לשארי מבוטח	0		0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	6,387		3,992
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0		0
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	1,083		0
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0		0
עתודה לפנסיונרים	-4		0
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	10,819		4,793
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	7		2
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	185		24

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2023				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	
-	-	126	0.01%	126	א. מקרי מוות - מבוטחים
-	-	-1	0.00%	-1	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-	-	0	-	0	ג. מקרי מוות - נכים
-	-	126	0.01%	126	ד. יציאה לנכות
-	-	0	-	0	ה. חזרה מנכות
0.11%	-	884	0.04%	884	ו. ביטוח משנה
-	-	0	-	0	ז. פרישות במהלך השנה
-	-	0	-	0	ח. שינוי שיטות והנחות
-	-	0	-	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-	-	0	-	0	י. סך הגורמים האחרים
0.11%	-	1,135	0.06%	1,135	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

ב.1. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2022	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/3/2023				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	אחוזים		אלפי ₪	אחוזים	
0.00%			0.00%	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%			0.00%	0	גורמים אחרים
0.00%			-0.04%	-4	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%			0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00%			-0.04%	-4	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-			0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

5. הערות והבהרות

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

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/03/2023	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	5,294	3,886	9,180
שאינם פעילים	1,269	1,017	2,286
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	6,563	4,903	11,466
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	3	8
	שאיירים	0	0
	נכות	0	0
סה"כ פנסיונרים	5	3	8
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	6,568	4,906	11,474