



מור קופת גמל להשקעה

=====

סקירת הנהלה של קופת הגמל

לשנת 2021

מור קופת גמל להשקעה

=====

תוכן סקירת ההנהלה

עמוד

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 5
3. מידע אודות דמי ניהול..... 8
4. ניתוח מדיניות השקעה..... 10
5. ניהול סיכונים..... 13
6. בקרה פנימית על דיווח כספי-גילויים 23

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

א. מאפיינים כלליים:

1. "מור קופת גמל להשקעה" (להלן "הקופה") הינה קופת גמל להשקעה 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 החלה לפעול בחודש נובמבר 2016 תחת השם "אינטרגמל קופת גמל להשקעה" בניהול אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "אינטרגמל"). במועד הקמתה ניהלה הקופה מסלולי השקעה פסיביים עוקבי מדדים בלבד. ב-25.9.2018 הושלמה עיסקת מכירת כלל המניות של אינטרגמל לחברת י.ד. מור השקעות בע"מ ובתאריך 26 בדצמבר 2018 התקבל אישור הממונה להפעלת מסלולים שאינם עוקבי מדד. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכן שם החברה המנהלת למור קופות גמל בע"מ והתקבל אישור הממונה לשינוי שם הקופה למור קופת גמל להשקעה.

2. מועד התחלת פעילות הקופה הראשוני – נובמבר 2016.

3. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

א. מסלול מחקה מדד ת"א 35 (מספר אישור אוצר 12537) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ת"א 35 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ב. מסלול אג"ח ממשלת ישראל צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מספר אישור אוצר 7961) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ג. מסלול מחקה מדד שיקליות בריבית קבועה משלתיות (מספר אישור אוצר 7962) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד שיקליות ריבית קבועה ממשלתיות בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ד. מסלול מדד תל בונד 20 (מספר אישור אוצר 7960) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד תל בונד 20 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

א. מאפיינים כלליים: (המשד)

- ה. מסלול מזומנים ושווי מזומנים (מספר אישור אוצר 7963) - נכסי המסלול מושקעים במזומנים או שווי מזומנים.
- ו. מסלול מחקה מדד S&P500 (מספר אישור אוצר 7958) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.
- ז. מסלול כללי (מספר אישור אוצר 12538) - נכסי המסלול ינוהלו בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות.
- ח. מסלול מניות (מספר אישור אוצר 12537) - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, נגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ט. מסלול אג"ח עד 25% מניות - נכסי המסלול יושקעו באג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יושקעו במניות ישירות או דרך נגזרים, תעודות סל, קרנות נאמנות או קרנות השקעה כך ששיעור החשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול
4. שיעורי ההפרשות שהקופה רשאית לקבל - חוסך בקופת גמל להשקעה רשאי להפקיד סכום שנתי שלא יעלה על כ- 71 אלף ש"ח (נכון ל-2020) בכל חשבונותיו בקופת גמל להשקעה.
5. סוג הקופה - פרטית.
6. סוג העמיתים – עצמאיים.
7. בשנת 2021 לא חלו שינויים בתקנון הקופה.

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל

שינוי במספר חשבונות עמיתים לשנת 2021 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה):

מספר חשבונות עמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
סוג העמיתים				
עצמאיים	16,372	54,772	6,077	65,067
סה"כ	16,372	54,772	6,077	65,067

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ חשבונות	סה"כ נכסים נטו באלפי ש"ח	חשבונות עמיתים
50,379	2,347,277	חשבונות פעילים
14,688	1,416,349	חשבונות לא פעילים
65,067	3,763,626	סה"כ חשבונות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ חשבונות	סה"כ נכסים נטו באלפי ש"ח	חשבונות עמיתים
10,029	598,498	חשבונות פעילים
6,343	267,885	חשבונות לא פעילים
16,372	866,384	סה"כ חשבונות

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ג. מידע אודות דמי ניהול:

שיעור דמי הניהול **,*:

פעילים :

ליום 31 בדצמבר 2021		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי ניהול
-	-	0%-0.25%
61,389	1,391	0.25%-0.5%
474,363	5,571	0.5%-0.75%
1,811,525	43,417	0.75%-1.05%
2,347,277	50,379	

לא פעילים :

ליום 31 בדצמבר 2021		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי ניהול
-	-	0%-0.25%
49,980	798	0.25%-0.5%
388,248	2,769	0.5%-0.75%
978,121	11,121	0.75%-1.05%
1,416,349	14,688	

* הקופה אינה גובה דמי ניהול מתוך ההפקדות ולא קיימת תלות בין מסלול ההשקעה לגובה דמי הניהול.

** סך ההוצאות הישירות שנגבו מהעמיתים בקופה בשנת הדוח הנו 2,923 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניתוח מדיניות השקעה:

ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

הניתוחים להלן מתייחסים לשיעור ההחזקה בפועל לתאריך המאזן. להלן פירוט השינויים הכמותיים באפיקי ההשקעות השונים לעומת שנת 2021 כפי שבאו לביטוי בדוחות הקופה:

מסלול כללי

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 14% בתחילת השנה לשיעור של כ- 26% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 69.9% בתחילת השנה לשיעור של כ- 43.5% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 0.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 6.7% בסופה.

מניות: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 11.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 18.7% בסופה.

השקעות אחרות: (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 3.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 4.3% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 0.8% בסופה.

מסלול מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 18.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 22.6% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 45.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 30.5% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 0.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 1.6% בסופה.

מניות: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 30.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 41.1% בסופה.

השקעות אחרות: (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 5.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 4.1% בסופה.

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול עוקב מדד S&P500

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 6.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 4.1% בסופה. השקעות אחרות: (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 93.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 95.9% בסופה.

מסלול עוקב מדד מניות ת"א

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 18.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 40.5% בסופה. נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 78.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 46.3% בסופה. השקעות אחרות: (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 3.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 13.2% בסופה.

מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 9.5% בסופה. השקעות אחרות: (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 91.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 90.5% בסופה.

מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 5.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 6.6% בסופה. השקעות אחרות: (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 94% בתחילת השנה לשיעור של כ- 93.4% בסופה.

מסלול עוקב מדד תל בונד 20

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 4.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 7.1% בסופה. השקעות אחרות: (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 95.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 92.9% בסופה.

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול מזומן

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לא השתנה בשנת 2021 משיעור

של כ-100%

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): לא בוצעו השקעות אחרות

מסלול אג"ח עד 25% מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-

19.6% בתחילת השנה לשיעור של כ-23.7% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ-69.5%

בתחילת השנה לשיעור של כ-57.2% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-0.2%

בתחילת השנה לשיעור של כ-3.2% בסופה

מניות: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-8.2% בתחילת השנה

לשיעור של כ-10.7% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים):

שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-1.4% בתחילת השנה לשיעור של

כ-3.6% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ-1.2% בתחילת

השנה לשיעור של כ-0.6% בסופה

להלן הסבר על מדיניות ההשקעה מהלך השנה:

מסלולים כלליים

במהלך שנת 2021 הוגדלה החשיפה המנייתית באפיקים הלא סחירים. בנוסף, לאור רמות

המכפילים והתמחור הגבוה בשוק ההון, השארנו את שיעור החשיפה המנייתית הסחירה

ברמה נמוכה באופן יחסי.

באפיק החוב הקונצרני, הגדלנו חשיפה על חשבון החשיפה באפיק הממשלתי, בדגש על

חוב בדירוגים גבוהים.

מסלול מניות:

נכסי החוב באפיק הממשלתי עלו כתוצאה מהגדלת השימוש בחוזים עתידיים. גם במסלול

זה הוגדלה החשיפה המנייתית באפיקים הלא סחירים, מתוך אסטרטגיה רוחבית של

החברה.

מסלולים מחקי מדד:

החשיפה במסלולים אלו נותרה זהה משנה שעברה בכפוף למדיניות ההשקעה המוכתבת

של המסלולים הנ"ל.

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. 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.

ראה פירוט גם במסגרת פרק ב' לסקירת ההנהלה.

ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2021

יחס נכסים					
נכסים			נזילים לזכויות		
נזילים	של	מח"מ של	סה"כ	עמיתים ניתנות	
וסחירים	עד שנה	מעל שנה	אחרים	נכסים	למשיכה
שם מסלול					
באלפי ש"ח					
באחוזים					
34,439	-	-	(5)	34,434	100.01
מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35					
מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים					
27,263	-	-	10	27,273	99.96
מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות					
8,548	-	-	-	8,548	100.00
מסלול עוקב מדד תל בונד 20					
4,541	-	-	10	4,551	99.78
מסלול מזומן					
8,079	-	-	(4)	8,075	100.05
מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500					
174,781	-	-	102	174,883	99.94
1,450,021	94,678	107,465	110,700	1,762,864	82.25
מסלול כללי					
1,388,731	83,959	17,465	101,532	1,591,687	87.25
מסלול מניות					
130,000	7,939	4,927	8,445	151,311	85.92
מסלול אג"ח עד 25% מניות					

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. **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 בשערי החליפין המשפיעים על שערי 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 ליחס 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 אך שיעור אינפלציה נמוך, 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:

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35 :

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	
34,434	-	-	34,434	סך כל הנכסים נטו
				חשיפה לנכסי בסיס
				באמצעות מכשירים נגזרים
30,858	-	-	30,858	במונחי דלתא
65,292	-	-	65,292	סך נכסי קופת הגמל נטו

מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים :

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	
584	26,689	-	27,273	סך נכסי קופת הגמל נטו

מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות :

31 בדצמבר				
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,548	-	-	8,548	סך נכסי קופת הגמל נטו

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול עוקב מדד תל בונד 20:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2021				
ללא	בהצמדה	במט"ח או	סה"כ	
הצמדה	למדד	בהצמדה למט"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,551	-	-	4,551	

מסלול מזומן:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2021				
ללא	בהצמדה	בהצמדה למטבע	סה"כ	
הצמדה	למדד	חוץ		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,075	-	-	8,075	

מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2021				
ללא	בהצמדה	במט"ח או	סה"כ	
הצמדה	למדד	בהצמדה למט"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,133	-	167,750	174,883	

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול כללי:

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
1,115,982	398,890	247,992	1,762,864
=	=	453,058	453,058
1,115,982	398,890	701,050	2,215,922

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

מסלול מניות:

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
1,323,156	2,362	266,169	1,591,687
=	=	804,225	804,225
1,323,156	2,362	1,070,394	2,395,912

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

מסלול אג"ח עד 25% מניות:

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
88,139	42,310	20,862	151,311
=	=	18,708	18,708
88,139	42,310	39,570	170,019

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

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.2 סיכון ריבית:

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

ניתוח שינוי רגישות
בשיעור הריבית

<u>שם המסלול</u>	<u>+1%</u>	<u>-1%</u>
	אחוזים (א)(ב)	
מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35	(0.17)	0.18
מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	-	-
מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	-	-
מסלול עוקב מדד תל בונד 20	-	-
מסלול מזומן	-	-
מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	-	-
מסלול כללי	(1.68)	1.61
מסלול מניות	(0.59)	0.51
מסלול אג"ח עד 25% מניות	(2.28)	2.14

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 ביחס 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 קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד):

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2021

ענף משק	נסחרות				
	נסחרות במדד		נסחרות במדד ת"א		
	שיעור מסה"כ	סך הכל	סחיר בחו"ל	לא סחיר	מניות
					יתר
	100	באלפי ש"ח			
בנקים	41,579	-	-	-	13.0
ביטוח	3,974	689	1,731	-	2.0
ביומד	-	87	-	7,276	2.3
טכנולוגיה	5,227	15,319	15,275	10,223	14.5
מסחר ושרותים	29,190	15,333	12,821	11,962	21.7
נדל"ן ובינוי	25,774	15,096	7,662	3,210	16.2
תעשייה	10,906	9,091	-	2,399	7.0
השקעה ואחזקות	1,697	3,774	-	3,777	2.9
אחר	32,765	14,580	7,884	9,660	20.4
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	151,112	73,969	45,373	48,507	100.00

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

ענף משק	נסחרות				
	100	נסחרות במדד ת"א		במדד מניות יתר	סחיר בחו"ל
		לא סחיר	סך הכל		
שיעור מסה"כ	סך הכל	לא סחיר	סחיר בחו"ל	במדד מניות יתר	סך הכל
בנקים	55,653	-	-	-	8.8
ביטוח	6,604	1,499	6,402	-	2.3
ביומד	0	282	2,664	0	0.5
טכנולוגיה	10,763	16,307	23,264	2,439	8.3
מסחר ושרותים	67,419	29,509	20,146	702	18.6
נדל"ן ובינוי	54,813	30,203	10,152	-	15.0
תעשייה	24,221	21,054	-	-	7.1
השקעה ואחזקות	6,717	6,287	-	-	2.1
אחר	69,804	53,789	10,712	102,369	37.3
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	295,994	158,930	73,340	105,510	633,774
					100.0

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד)

(המשך):

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

ענף משק	נסחרות		נסחרות		100	במדד ת"א	במדד	סחיר	שיעור
	מסה"כ	סך הכל	לא סחיר	בחו"ל					
באלפי ש"ח								(אחוזים)	
בנקים	1,408	0	0	0	0	9.0	1,408	0	9.0
ביטוח	56	39	332	0	2.7	427	0	332	2.7
ביומד	0	0	0	899	5.7	899	899	0	5.7
טכנולוגיה	122	841	1,253	621	18.0	2,837	621	1,253	18.0
מסחר ושרותים	1,259	619	787	564	20.5	3,229	564	787	20.5
נדל"ן ובינוי	960	774	615	246	16.5	2,595	246	615	16.5
תעשיה	378	430	0	68	5.6	876	68	0	5.6
השקעה ואחזקות	152	104	0	241	3.2	497	241	0	3.2
אחר	1,327	860	221	552	18.8	2,960	552	221	18.8
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	5,662	3,667	3,208	3,191	100.0	15,728	3,191	3,208	100.0

4. סיכוני אשראי:

4.1 מסלול עוקב מדד ת"א 35:

4.1.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021		
שאינם		
סה"כ	סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
15,914	=	15,914

בארץ
סך הכל נכסי חוב

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.1 מסלול עוקב מדד ת"א 35 (המשך):

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג מקומי

אלפי ש"ח

15,914

15,914

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב

4.1.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2021

אחוז

100.0

סכום באלפי ש"ח

15,914

ענף משק

אג"ח ממשלתי

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.2 מסלול כללי:

4.2.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021		
שאינם		
סה"כ	סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
900,417	179,159	721,258
<u>65,235</u>	<u>22,984</u>	<u>42,251</u>
965,652	202,143	763,509

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

4.2.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021	
<u>דירוג מקומי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
349,614	
253,884	
84,691	
-	
33,069	
<u>721,258</u>	

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות, פיקדונות בבנקים ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

97,554	
4,809	
-	
10,031	
54,522	
12,243	
<u>179,159</u>	
<u>900,417</u>	

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.2 מסלול כללי (המשך):

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג בינלאומי

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
22,041	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
10,316	A ומעלה
9,894	BBB
42,251	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב קונצרניות, פיקדונות בבנקים ונכסי
-	חוב אחרים בדירוג:
4,173	A ומעלה
18,811	BBB
22,984	לא מדורג
	נכסי חוב אחרים
	סך הכל נכסי חוב בלתי סחירים בחו"ל
	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
65,235	

4.2.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>אחוז</u>
בנקים	237,941	24.6
ביטוח	6,052	0.6
ביומד	7,042	0.7
טכנולוגיה	1,000	0.1
מסחר ושרותים	90,656	9.4
נדל"ן ובינוי	129,260	13.4
תעשיה	13,556	1.4
השקעה ואחזקות	13,994	1.5
נפט וגז	20,179	2.1
אחר	74,317	7.7
אג"ח ממשלתי	371,655	38.5
סך הכל	965,652	100.0

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול מניות:

4.3.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021

ס"ה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
542,185	96,445	445,740
43,453	4,979	38,474
585,638	101,424	484,214

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג מקומי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
326,050
102,382
14,647
-
2,661
445,740

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות, פיקדונות בבנקים ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

81,515
118
3,504
11,308
96,445
542,185
<u>דירוג בינלאומי</u>
38,474
-
38,474

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול מניות (המשך):

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

-

4,979

4,979

43,453

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב בלתי סחירים בחו"ל

A ומעלה

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

4.3.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2021

ענף משק	סכום באלפי ש"ח	אחוז
בנקים	145,653	24.9
ביטוח	2	0.0
טכנולוגיה	1,500	0.2
מסחר ושרותים	122	0.0
נדל"ן ובינוי	14,438	2.5
תעשייה	12,512	2.1
השקעה ואחזקות	333	0.1
נפט וגז	397	0.1
אחר	46,157	7.9
אג"ח ממשלתי	364,524	62.2
סך הכל	585,638	100.0

4.4 מסלול אג"ח עד 25% מניות:

4.4.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021

שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
84,051	11,306	95,357
2,406	1,560	3,966
86,457	12,866	99,323

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.4 מסלול אג"ח עד 25% מניות (המשך):

4.4.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
45,922	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
23,787	AA ומעלה
10,261	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
4,081	לא מדורג
<u>84,051</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות, פיקדונות בבנקים ונכסי חוב אחרים בדירוג:
8,340	AA ומעלה
656	BBB עד A
1,382	לא מדורג
928	הלוואות לאחרים
<u>11,306</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>95,357</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
<u>דירוג בינלאומי</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
776	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
97	BBB
590	נמוך מ-BBB
943	לא מדורג
<u>2,406</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב בלתי סחירים בחו"ל</u>
-	A ומעלה
190	לא מדורג
1,370	הלוואות לאחרים
<u>1,560</u>	סך הכל נכסי חוב בלתי סחירים בחו"ל
<u>3,966</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.4 מסלול אג"ח עד 25% מניות (המשך):

4.4.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2021

אחוז	סכום באלפי ש"ח	ענף משק
18.6	18,508	בנקים
0.9	910	ביטוח
0.4	434	ביומד
0.1	114	טכנולוגיה
3.5	3,433	מסחר ושרותים
16.6	16,436	נדל"ן ובינוי
1.3	1,257	תעשייה
1.8	1,805	השקעה ואחזקות
2.1	2,101	נפט וגז
7.7	7,627	אחר
<u>47.0</u>	<u>46,698</u>	אג"ח ממשלתי
100.0	99,323	סך הכל

4.5 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

הריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג ליום 31.12.2021:

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות באחוזים	מסלול כללי	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
1.15	1.26	0.94	AA ומעלה
2.08	1.97	3.03	A
-	-	-	BBB
-	-	-	נמוך מ-BBB
4.52	4.52	-	לא מדורג

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים:

1. מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
15,914	-	2,791	15,729	34,434	30,858	65,292
15,914	-	2,791	15,729	34,434	30,858	65,292

ישראל

2. מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	11,765	12,913	2,595	27,273	-	27,273
-	11,765	12,913	2,595	27,273	-	27,273

ישראל

3. מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	5,001	2,983	564	8,548	-	8,548
-	5,001	2,983	564	8,548	-	8,548

ישראל

4. מסלול עוקב מדד תל בונד 20:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	2,907	1,311	334	4,551	-	4,551
-	2,907	1,311	334	4,551	-	4,551

ישראל

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

5. מסלול מזומן:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	-	-	8,075	8,075	-	8,075
-	-	-	8,075	8,075	-	8,075

ישראל

6. מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	-	-	7,249	7,249	-	7,249
-	105,504	62,130	-	167,634	-	167,634
-	105,504	62,130	7,249	174,883	-	174,883

ישראל

ארה"ב

7. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב		אגרות חוב		אגרות חוב		אגרות חוב		אגרות חוב	
אגרות חוב	קונצרני	מניות	נאמנות	נדלן	השקעות	חשיפה	נגזרים	סה"כ	סה"כ
ממשלתיות	ת	מניות	נאמנות	להשקעה	אחרות	מאזנית	במונחי דלתא	סה"כ	סה"כ
אלפי ש"ח									
349,681	376,091	252,220	-	13,141	605,004	1,596,137	(1,233)	1,594,904	1,594,904
21,974	8,915	45,492	-	-	43,233	119,614	414,000	533,614	533,614
-	6,848	21,249	17,943	217	856	47,113	40,291	87,404	87,404
371,655	391,854	318,961	-	13,358	649,093	1,762,864	453,058	2,215,922	2,215,922

ישראל

ארה"ב

אחר

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

8. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2021

	אלפי ש"ח						
	אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות	השקעות	סה"כ	נגזרים
	ממשלתיות	קונצרניות		נאמנות	אחרות	מאזנית	דלתא
ישראל	326,049	114,711	510,102	-	403,187	1,354,049	-
ארה"ב	38,474	4,979	79,050	4,553	31,828	158,884	737,891
סין	-	-	-	33,099	(96)	33,003	1
אחר	1	-	44,622	-	1,128	45,751	66,333
	364,524	119,690	633,774	37,652	436,047	1,591,687	804,225

9. מסלול אג"ח עד 25% מניות:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים	סה"כ
						חשיפה	במונחי	
						מאזנית	דלתא	
אלפי ש"ח								
45,922	38,251	11,516	-	1,320	44,186	141,195	(18)	141,177
776	972	2,845	-	-	2,733	7,326	16,445	23,771
-	536	1,367	846	-	41	2,790	2,281	5,071
46,698	39,759	15,728	846	1,320	46,960	151,311	18,708	170,019

מור קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. 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 לגרור 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.

מבקר הפנים עורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת ודירקטוריון הקופה. 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.

ו. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות 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 קופת גמל להשקעה

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בביקוח הדירקטוריון, של מור קופת גמל להשקעה (להלן: "קופת גמל") 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 בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בביקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל 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 : 24.03.2022

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של מור קופת גמל להשקעה

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "מור קופת גמל להשקעה" (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 והנהלה של מור קופת 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 והנהלה 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 שחשבונו 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 והנהלה 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-31 בדצמבר 2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות והשינויים בתנועות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותו תאריך והדוח שלנו מיום 24 מרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 24 במרץ 2022

מור קופת גמל להשקעה

הצהרה (Certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור קופת גמל להשקעה (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 הגילוי¹ 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 פיקוחנו 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 – מנכ"ל

24.03.2022

מור קופת גמל להשקעה

הצהרה (Certification)

אני, שחף פליגלטאוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור קופת גמל להשקעה (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 הגילוי¹ 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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

24.03.2022



מור קופת גמל להשקעה

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

דוח רואה חשבון המבקר לעמיתי מור קופת גמל להשקעה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "מור קופת גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-31 בדצמבר 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-31 בדצמבר 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
רואה חשבון

תל-אביב
24 במרץ 2022

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קריית שמונה | מנחת תקווה | מודיעין עילית | בצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the International BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

מור קופת גמל להשקעה

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
136,760	718,953		מזומנים ושווי מזומנים
174	2,896	3	חייבים
<u>136,934</u>	<u>721,849</u>		
			השקעות פיננסיות
475,073	1,350,094	4	נכסי חוב סחירים
2,613	316,433	5	נכסי חוב שאינם סחירים
145,297	968,463	6	מניות
102,479	394,688	7	השקעות אחרות
<u>725,462</u>	<u>3,029,678</u>		
4,523	14,678	8	נדלן להשקעה
<u>866,919</u>	<u>3,766,205</u>		סך כל הנכסים
535	2,579	9	זכאים ויתרות זכות
866,384	3,763,626		זכויות העמיתים
<u>866,919</u>	<u>3,766,205</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

מור קופת גמל להשקעה

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

[illegible]

רכוש שוטף

28,879	284,038	373,408	7,147	8,079	322	564	2,585	13,931	מזומנים ושווי מזומנים
155	869	1,612	199	-	12	5	26	18	חייבים
29,034	284,907	375,020	7,346	8,079	334	569	2,611	13,949	

השקעות פיננסיות

86,457	484,214	763,509	-	-	-	-	-	15,914	נכסי חוב סחירים
12,866	101,424	202,143	-	-	-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
15,728	633,774	318,961	-	-	-	-	-	-	מניות
6,008	88,479	91,092	167,634	-	4,219	7,984	24,678	4,594	השקעות אחרות
121,059	11,307,89	1,375,705	167,634	-	4,219	7,984	24,678	20,508	סה"כ השקעות פיננסיות

נדלון להשקעה

151,413	1,592,798	1,764,083	174,980	8,079	4,553	8,553	27,289	34,457	סך כל הנכסים
---------	-----------	-----------	---------	-------	-------	-------	--------	--------	--------------

זכאים ויתרות זכות

151,311	1,591,687	1,762,864	174,883	8,075	4,551	8,548	27,273	34,434	זכויות העמיתים
---------	-----------	-----------	---------	-------	-------	-------	--------	--------	----------------

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור קופת גמל להשקעה

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5- 10 שנים	עוקב מדד שקליית ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד תל בוזג 20	מזומן ושווי מזומן	מניית בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	כללי	מניות	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח							

רכוש שוטף

8,364	56,885	58,798	3,478	5,538	110	448	630	2,509	מזומנים ושווי מזומנים
-	1	5	139	-	8	10	11	-	חייבים

8,364	56,886	58,803	3,617	5,538	118	458	641	2,509
-------	--------	--------	-------	-------	-----	-----	-----	-------

השקעות פיננסיות

29,704	140,207	294,393	-	-	-	-	-	10,769	נכסי חוב סחירים
--------	---------	---------	---	---	---	---	---	--------	-----------------

79	575	1,959	-	-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
----	-----	-------	---	---	---	---	---	-----------------------

3,509	93,323	48,465	-	-	-	-	-	-	מניות
-------	--------	--------	---	---	---	---	---	---	-------

609	18,593	14,195	51,378	-	2,322	7,544	7,231	607	השקעות אחרות
-----	--------	--------	--------	---	-------	-------	-------	-----	--------------

33,901	252,698	359,012	51,378	-	2,322	7,544	7,231	11,376	סה"כ השקעות פיננסיות
--------	---------	---------	--------	---	-------	-------	-------	--------	----------------------

נדלן להשקעה

סך כל הנכסים

[illegible]

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

--	--	--	--	--	--	--	--	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור קופת גמל להשקעה

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
66	(183)	(2,271)	מזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
834	464	(2,168)	מנכסי חוב סחירים
-	(32)	16,647	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,507	27,830	130,571	ממניות
5,980	29,359	204,435	מהשקעות אחרות
-	281	1,799	מנדלן להשקעה
8,321	57,902	351,284	סך כל ההכנסות מהשקעות
8,387	57,719	349,013	סך כל ההכנסות
הוצאות			
212	1,996	17,192	10 דמי ניהול
122	780	2,923	11 הוצאות ישירות
-	9	201	14 מיסים
334	2,785	20,316	
8,053	54,934	328,697	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור קופת גמל להשקעה

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

[illegible]

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

מור קופת גמל להשקעה

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות*	מניות	כללי	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מזומן ושווי מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
(18)	(138)	(27)	-	-	-	-	-	-
257	39	161	-	-	-	-	-	7
2	(11)	(23)	-	-	-	-	-	-
718	17,649	9,463	-	-	-	-	-	-
356	15,116	11,196	3,885	-	(20)	42	(276)	(940)
38	-	243	-	-	-	-	-	-
1,371	32,793	21,040	3,885	-	(20)	42	(276)	(933)
1,353	32,655	21,013	3,885	-	(20)	42	(276)	(933)
62	665	984	156	18	9	29	31	42
20	258	416	75	-	-	3	2	6
1	4	4	-	-	-	-	-	-
83	927	1,404	231	18	9	32	33	48
1,270	31,728	19,609	3,654	(18)	(29)	10	(309)	(981)

*החל לפעול באפריל 2020.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

מור קופת גמל להשקעה

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

[illegible]

הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות
מנכסי חוב סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
סה"כ ההוצאות

**עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
לשנה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחדים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
34,165	91,344	866,384	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
56,295	611,281	2,032,483	תקבולים מדמי גמולים
(7,169)	(19,044)	(174,051)	תשלומים לעמיתים
-	129,892	755,584	העברות צבירה לקופה
7,471	79,046	334,485	העברות מקופות גמל
7,471	208,938	1,090,069	העברות בין מסלולים
-	(2,023)	(45,471)	העברות צבירה מהקופה
(7,471)	(79,046)	(334,485)	העברות לקופות גמל
(7,471)	(81,069)	(379,956)	העברות בין מסלולים
-	127,869	710,113	העברות צבירה, נטו
8,053	54,934	328,697	עודף הכנסות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>91,344</u>	<u>866,384</u>	<u>3,763,626</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2021								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג'ח עד 25% מניות	מניות	כללי	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מזומן ושווי מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח								
42,752	309,443	421,591	54,974	5,535	2,439	7,998	7,869	13,783
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה								
89,622	855,650	960,635	90,818	2,353	2,365	3,329	13,199	14,512
תקבולים מזמי גמולים								
(8,599)	(77,552)	(71,793)	(8,902)	(1,516)	(231)	(842)	(2,832)	(1,784)
תשלומים לעמיתים								
העברות צבירה לקופה								
28,332	328,485	380,885	12,153	453	157	673	2,557	1,889
20,571	135,914	91,072	37,904	13,692	1,343	3,358	21,470	9,161
48,903	464,399	471,957	50,057	14,145	1,500	4,031	24,027	11,050
העברות מקופות גמל								
העברות בין מסלולים								
(2,785)	(19,997)	(15,267)	(4,996)	(1,265)	(120)	(386)	(454)	(201)
(24,896)	(115,648)	(125,302)	(26,655)	(11,139)	(1,649)	(5,447)	(15,549)	(8,200)
(27,681)	(135,645)	(140,569)	(31,651)	(12,404)	(1,769)	(5,833)	(16,003)	(8,401)
העברות צבירה מהקופה								
21,222	328,754	331,388	18,406	1,741	(269)	(1,802)	8,024	2,649
6,314	175,392	121,043	19,587	(38)	247	(135)	1,013	5,274
העברות צבירה, נטו								
עודף הכנסות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות								
151,311	1,591,687	1,762,864	174,883	8,075	4,551	8,548	27,273	34,434
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

מור קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2020								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מסלול מזומן ושווי מזומן	מסלול עוקב מדד תל בונד 20	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מסלול מזומן ושווי מזומן	מסלול עוקב מדד תל בונד 20	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
אג"ח עד 25% מניות*	מניות	כללי	S&P500	מזומן ושווי מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח								
-	14,923	19,342	34,827	1,353	2,378	2,994	4,525	11,002
27,137	217,802	324,439	22,345	1,964	967	4,967	6,338	5,322
(347)	(7,402)	(3,176)	(4,309)	(659)	(448)	(480)	(1,632)	(591)
10,639	44,673	70,033	2,309	-	201	879	372	786
8,287	25,842	14,043	7,084	10,150	382	6,861	4,820	1,577
18,926	70,515	84,076	9,393	10,150	583	7,740	5,192	2,363
-	(588)	(244)	(1,148)	-	(2)	(6)	(4)	(31)
(4,234)	(17,535)	(22,455)	(9,788)	(7,255)	(1,010)	(7,227)	(6,241)	(3,301)
(4,234)	(18,123)	(22,699)	(10,936)	(7,255)	(1,012)	(7,233)	(6,245)	(3,332)
14,692	52,392	61,377	(1,543)	2,895	(429)	507	(1,053)	(969)
1,270	31,728	19,609	3,654	(18)	(29)	10	(309)	(981)
42,752	309,443	421,591	54,974	5,535	2,439	7,998	7,869	13,783

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*החל לפעול באפריל 2020.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור קופת גמל להשקעה

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2019							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מניות	כללי	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח							
146	81	18,666	2,030	1,739	2,229	2,360	6,914
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה							
13,096	19,605	14,430	866	1,122	1,129	1,877	4,170
תקבולים מדמי גמולים							
(788)	(579)	(3,168)	(476)	(379)	(438)	(564)	(777)
תשלומים לעמיתים העברות צבירה לקופה							
1,326	209	2,498	508	186	965	1,054	725
1,326	209	2,498	508	186	965	1,054	725
העברות בין מסלולים							
העברות צבירה מהקופה							
(232)	(317)	(2,386)	(1,570)	(429)	(1,091)	(425)	(1,021)
(232)	(317)	(2,386)	(1,570)	(429)	(1,091)	(425)	(1,021)
העברות בין מסלולים							
1,094	(108)	112	(1,062)	(243)	(126)	629	(296)
העברות צבירה, נטו							
1,375	343	4,787	(5)	139	200	223	991
עודף הכנסות (הפסדים) לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות							
14,923	19,342	34,827	1,353	2,378	2,994	4,525	11,002
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

א. "מור קופת גמל להשקעה" (להלן "הקופה") הינה קופת גמל להשקעה המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה מנוהלת ע"י חברת "מור קופות 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 בחודש נובמבר 2016 תחת השם "אינטרגמל קופת גמל להשקעה" בניהול אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "אינטרגמל"). במועד הקמתה ניהלה הקופה מסלולי השקעה פסיביים עוקבי מדדים בלבד. ב-25.9.2018 הושלמה עיסקת מכירת כלל המניות של אינטרגמל לחברת י.ד. מור השקעות בע"מ ובתאריך 26 בדצמבר 2018 התקבל אישור הממונה להפעלת מסלולים שאינם עוקבי מדד. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכן שם החברה המנהלת למור קופות גמל בע"מ והתקבל אישור הממונה לשינוי שם הקופה למור קופת גמל להשקעה.

ג. נכון לתאריך המאזן פועלים בקופה 9 מסלולי השקעה. מדיניות ההשקעות של המסלולים היא כדלקמן:

1. מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד ת"א 35 – מסלול בו נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ת"א 35.
2. אלפא מור קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלת ישראל צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים – נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ממשלתות בטווח של 5-10 שנים.
3. מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד שיקליות בריבית קבועה משלתיות- נכסי המסלול יעקבו אחר מדד אגרות חוב ממשלתיות שקליות נושאות ריבית קבועה.
4. מור קופת גמל להשקעה מסלול מדד תל בונד 20 – נכסי המסלול יעקבו אחר מדד תל אביב תל בונד 20.
5. מור קופת גמל להשקעה מסלול מזומנים ושווי מזומנים – נכסי המסלול מושקעים במזומנים או בשווי מזומנים בלבד.
6. מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד S&P500 – נכסי המסלול עוקבים אחר מדד S&P500.
7. מור קופת גמל להשקעה מסלול כללי – נכסי המסלול ינוהלו בהתאם למדיניות ההשקעה שתקבע על ידי ועדת ההשקעות.
8. מור קופת גמל להשקעה מסלול מניות - נכסי המסלול יושקעו במניות בארץ ובח"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120%.
9. מור קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 25% מניות – נכסי המסלול יושקעו באג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יושקעו במניות ישירות או דרך נגזרים, תעודות סל, קרנות נאמנות או קרנות השקעה כך ששיעור החשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול.

מור קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

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 על שוק ההון.

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 שערכה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון 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.

ד. הערכת נכסי הקופה

1. מזומנים ושווי מזומנים:
מזומנים בעו"ש לרבות 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:
 - ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
 - ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה חו"ל בסוף היום האחרון של שנת הדוח בישראל מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
 - מניות חסומות (כוללות במניות סחירות) - בהתאם לשווי השוק של המניות שאינן חסומות ובהפחתת שיעור הניכיון על המחיר, ככל שהיה, ממועד ההנפקה ע"פ תקופת אי הסחירות.
 - אגרות חוב בלתי סחירות - באמצעות קבלת ציטוט לשערי האגרות אשר נקבעים על ידי חברה שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה (להלן - "החברה המצטטת") ראה גם סעיף ג' לעיל.
 - הלוואות לא סחירות ופיקדונות בנקים לתקופה שמעל 3 חודשים - בהתאם להיוון תזרימי מזומנים המתבססים על ציטוטי שערי ריבית המתקבלים מחברה המצטטת, המתאימים לדירוג הסיכון של הלווים/המוסד הבנקאי.

מור קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה (המשך)

3. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

- מניות לא סחירות – בהתאם למחיר שנקבע בעיסקה מהותית שבוצעה בנייר לאחר מועד ההנפקה לקופות, או בהתאם להערכת שווי שנקבעה ע"י מומחה אחת לשנה לפחות. מניות שהנופקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
- אופציות וכתבי אופציות לא סחירות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם למודל בלק ושולס. אופציות שהנופקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
- חוזים עתידיים ועסקאות החלפה - נכללים ע"פ שווי ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים של עסקה מסוימת מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- קרנות השקעה - לפי שווי ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח האחרון שהתקבל לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, המתקבלים אחת לשנה לפחות.
- השקעות בנדלן – בהתאם לעלות בניכוי הוצאות מס צפויות בעתיד ובתוספת התאמה לשווי ההוגן של הנכס. התאמת השווי ההוגן בוצעה לפי השווי שנקבע בעסקאות מהותיות לרכישת מניות בחברה המחזיקה בנכס, שבוצעו לאחר ביצוע ההשקעה.

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	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

מור קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך):
ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול	מסלול	מסלול	
מניות ת"א 35	כללי	מניות	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח			
15,914	371,655	364,524	46,698
אגרות חוב ממשלתיות			
אגרות חוב קונצרניות:			
-	387,079	115,373	39,166
-	4,775	4,317	593
15,914	763,509	484,214	86,457
סך הכל נכסי חוב סחירים			

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020				אגרות חוב ממשלתיות	
מסלול	מסלול	מסלול	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה		
אג"ח עד 25% מניות	מניות	כללי			עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח					
24,333	125,944	195,464	10,769		
4,995	11,185	95,689	-		
376	3,078	3,240	-		
29,704	140,207	294,393	10,769	סך הכל נכסי חוב סחירים	

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב לא סחירים
א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה פקדונות בבנקים הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים סך הכל נכסי חוב לא סחירים
2020	2021	
אלפי ש"ח		
2,613	51,200	
-	166,050	
-	65,830	
-	33,353	
2,613	316,433	

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021			אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה פקדונות בבנקים הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים סך הכל נכסי חוב לא סחירים
מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 25% מניות	מניות	כללי	
אלפי ש"ח			
3,549	14,641	33,010	
7,018	75,475	83,557	
-	11,308	54,522	
2,299	-	31,054	
12,866	101,424	202,143	

מור קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב לא סחירים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח		
79	575	1,959
79	575	1,959

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב לא סחירים

באור 6 – מניות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
134,273	846,542
11,024	121,921
145,297	968,463

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח		
12,520	560,434	273,588
3,208	73,340	45,373
15,728	633,774	318,961

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח		
3,207	86,575	44,491
302	6,748	3,974
3,509	93,323	48,465

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

ליום 31 לדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מדד מניות ת"א 35	מדד מניות 5-10 שנים	ממשלתיות	שקליות	מניות ארה"ב מדד S&P500	כללי	מניות	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
-	4,854	5,082	2,322	32,512	-	-	-
-	2,377	2,462	-	18,866	3,560	8,308	-
607	-	-	-	-	2,537	3,745	129
-	-	-	-	-	2,283	-	14
-	-	-	-	-	256	685	22
607	7,231	7,544	2,322	51,378	8,636	12,738	165
השקעות אחרות שאינן סחירות							
-	-	-	-	-	3,363	1,696	275
-	-	-	-	-	2,196	4,159	169
-	-	-	-	-	5,559	5,855	444
607	7,231	7,544	2,322	51,378	14,195	18,593	609

ג. סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הנגזרים לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	מניות	כללי	עוקב מדד ת"א 35
אלפי ש"ח			
18,726	804,225	454,291	30,858
(18)	-	(1,233)	-

חשיפה למדדי מניות
חשיפה למט"ח

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול עוקב מדד ת"א 35	מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח			
12,592	108,333	166,321	4,815

חשיפה למדדי מניות

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. ההרכב מאוחד

2020

2021

אלפי ש"ח

-	4,523
4,141	8,031
100	325
4,241	8,356
282	1,799
4,523	14,678

הרכב ותנועה

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

עלויות שהונו

סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגו

יתרה ליום 31 בדצמבר

מור קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים

2021		
מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	
אג"ח עד 25% מניות	כללי	
אלפי ש"ח		
510	4,013	הרכב ותנועה
		יתרה ליום 1 בינואר
596	7,435	רכישות ותוספות
27	298	עלויות שהוונו
623	7,733	סה"כ תוספות
187	1,612	התאמת שווי הוגן
1,320	13,358	יתרה ליום 31 בדצמבר
2020		
מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	
אג"ח עד 25% מניות	כללי	
אלפי ש"ח		
-	-	הרכב ותנועה
		יתרה ליום 1 בינואר
458	3,683	רכישות ותוספות
14	86	עלויות שהוונו
472	3,769	סה"כ תוספות
38	244	התאמת שווי הוגן
510	4,013	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס עלות או שווי ההוגן, כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, כתלות במועד בו בוצעה ההשקעה. השווי ההוגן נקבע בהתאם לעקרונות של מקובלים של הערכת שווי. חלק מהנדל"ן להשקעה שברשות הקופה הנו בנכסים מניבים וחלקו בנכסים בהקמה. באמידת הרווח הצפוי מהנכסים הובאו בחשבון סיכונים אפשריים והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכסים. שיעורי ההיוון של נכסים בישראל עומד על 9.5%-10%.

ד. כאמור לעיל, הנכסים בהם משקיעה הקופה ששוערכו לפי שווי הוגן הנם נכסי נדל"ן מסחריים או מעורבים (למגורים ומסחריים) בהקמה. הרגישות של שווי הנכסים מתייחסים, בין היתר לבאים:

שיעורי ריבית- בהתאם לעקרונות הערכות שווי המתבסס על היוון תזרים צפוי, עלייה שיעורי הריבית הבסיסית תקטין את שווי התזרים מהוון ומכאן את שווי הנכסים.

פרמיית סיכון של ענף הנדל"ן מעל הריבית הבסיסית- כפי שעולה בין היתר מתמחור החוב הציבורי של חברות הנדל"ן ושיעורי ריבית על גיוס חוב לטובת פרויקטים כאמור. על תמחור פרמיית הסיכון משפיעים גורמים שונים, לרבות אירועים מקרו כלכליים מקומיים ובינלאומיים, הסנטימנט הציבורי בקשר לביקוש לנדל"ן לסוגיו, חוסן החברות הפועלות בתחום, שינויי רגולציה ועוד.

תנודות בשערי חליפין - לגבי נכסים בחו"ל ששוויים נקבע במט"ח.

ה. לתאריך המאזן, קיימות לקופה התחייבויות בגין התקשרויות לרכישת נדל"ן בסך 4,212 אלפי ש"ח.

מור קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות
א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		חברה מנהלת התחייבות בגין נגזרים מוסדות
2020	2021	
אלפי ש"ח		
438	2,377	
97	196	
-	6	
535	2,579	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2021								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול מניות בארה"ב מדד S&P500	מסלול מזומן ושווי מזומן	מסלול מדד תל בונד 20	מסלול שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	מסלול ממשלתיו ת לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד ת"א 35
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול כללי						
אלפי ₪								
97	1,015	1,124	97	4	2	5	16	17
5	96	95	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	6
102	1,111	1,219	97	4	2	5	16	23

חברה מנהלת התחייבות בגין נגזרים מוסדות
--

31 בדצמבר 2020								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול מניות בארה"ב מדד S&P500	מסלול מזומן ושווי מזומן	מסלול מדד תל בונד 20	מסלול שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	מסלול ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד ת"א 35
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול כללי						
אלפי ₪								
23	141	237	21	3	1	4	3	5
-	-	-	-	-	-	-	-	97
23	141	237	21	3	1	4	3	102

חברה מנהלת התחייבות בגין נגזרים

מור קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – דמי ניהול

א. סך דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
33	42	112	דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
14	31	104	מסלול עוקב מדד ת"א 35
			מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
9	29	53	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
9	9	20	מסלול עוקב תל בונד 20
5	18	38	מסלול מזומן
103	156	651	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
17	984	8,222	כללי
22	665	7,264	מסלול מניות
-	62	728	מסלול אג"ח עד 25% מניות*
212	1,996	17,192	

**החל לפעול באפריל 2020.

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)
0.39	0.40	0.54	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:
			מסלול עוקב מדד ת"א 35
0.41	0.52	0.66	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
0.40	0.53	0.64	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
0.41	0.41	0.56	מסלול עוקב תל בונד 20
0.39	0.50	0.61	מסלול מזומן
0.39	0.41	0.60	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
0.37	0.81	0.78	כללי
0.71	0.75	0.77	מסלול מניות
-	0.51	0.77	מסלול אג"ח עד 25% מניות**

* הקופה אינה גובה דמי ניהול מתוך ההפקדות
** החל לפעול באפריל 2020.

מור קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות

א. ההרכב מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.08	0.12	0.06	47	566	1,349	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	*-	0.01		21	167	עמלות דמי שמירת ניירות ערך
	0.01	0.01		26	254	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני
-	*-	0.05	-	2	1,085	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	*-	*-	11	1	60	בגין השקעה בנכסים בישראל
0.12	-	*-	64	-	8	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	0.03	-	-	164	-	עמלות אחרות**
<u>0.22</u>	<u>0.16</u>	<u>0.13</u>	<u>122</u>	<u>780</u>	<u>2,923</u>	

* נמוך מפרומיל

** בגין השקעה בנכסים לא סחירים

**מור קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול מניות העוקב אחר מדד S&P500	מסלול מזומן אלפי ש"ח	מסלול עוקב מדד שקלויות קבועה ממשתלות	מסלול עוקב מדד ממשלתי לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
50	694	570	46	-	1	1	*(18)
11	92	56	6	-	**-	**-	1
10	139	105	-	-	-	-	-
47	257	781	-	-	-	-	-
-	-	-	48	-	**-	4	8
-	-	-	8	-	-	-	-
118	1,182	1,512	108	-	1	5	(17)

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירת ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני :
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	מניות	כללי	S&P500	מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד ממשלתי לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
0.05	0.07	0.05	0.04	-	0.02	0.01	0.03	(0.07)
0.01	0.01	0.01	*-	-	0.01	0.01	*-	*-
0.01	0.01	0.01	-	-	-	-	-	-
0.05	0.03	0.07	-	-	-	-	-	-
-	-	-	0.04	-	0.01	0.05	0.05	-
-	-	-	0.01	-	-	-	-	-
0.12	0.12	0.14	0.09	-	0.04	0.07	0.08	(0.07)

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירת ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים בישראל
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מפרומיל

**מור קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול מניות העוקב אחר מדד S&P500	מסלול מזומן אלפי ש"ח	מסלול עוקב מדד תל בונד 20	מסלול עוקב מדד שקליות קבועה ממשלתיות	מסלול עוקב מדד ממשלתי לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
15	166	303	73	-	*-	2	1	6
1	8	12	-	-	-	-	-	-
1	13	12	-	-	-	-	-	-
*-	-	2	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	*-
3	71	87	1	-	*-	1	1	-
20	258	416	75	-	-	3	2	6

**עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירת ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני :**

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים בישראל
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	מניות	כללי	עוקב אחר מדד S&P500	מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד ממשלתי לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מנכ"ל מנכ"ל מנכ"ל
0.07	0.10	0.14	0.16	-	*-	0.05	0.01	0.05
0.01	0.01	0.01	-	-	-	-	-	-
*-	0.01	0.01	-	-	-	-	-	-
-	-	*-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	0.01	-	-	-	-	-
0.01	0.04	0.04	0.01	-	-	0.01	-	-
0.09	0.16	0.20	0.18	-	*-	0.06	0.01	0.05

**עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירת ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:**

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים בישראל
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

* נמוד מפרומיל

מור קופת גמל להשקעה
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)
ב. הרכב לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מניות	כללי	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד ממסלול ת לטווח 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח							
5	19	8	-	*-	1	*-	14
-	-	-	-	4	3	4	-
-	-	64	-	-	-	-	-
<u>5</u>	<u>19</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>14</u>
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)							
0.11	0.38	0.03	-	0.01	0.02	0.01	0.15
-	-	-	-	0.20	0.12	0.10	-
-	-	0.23	-	-	-	-	-
<u>0.11</u>	<u>0.38</u>	<u>0.26</u>	<u>-</u>	<u>0.21</u>	<u>0.14</u>	<u>0.11</u>	<u>0.15</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל הוצאות ישירות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל הוצאות ישירות

מור קופת גמל להשקעה באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
5.35	2.40	(2.59)	12.75	(10.61)	29.11	מסלול עוקב מדד ת"א 35
3.73	4.28	(1.51)	8.29	0.69	7.24	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 10-5 שנים
2.31	3.91	(1.53)	9.19	1.20	(0.86)	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
3.94	6.78	(1.18)	7.59	(0.85)	7.79	מסלול עוקב תל בונד 20
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	מסלול מזומן
12.41	8.70	1.47	20.14	9.23	24.01	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
-	-	-	21.38	11.87	13.48	כללי*
-	-	-	49.50	25.65	23.34	מסלול מניות*
-	-	-	-	13.19	8.13	מסלול אג"ח עד 25% מניות**

* החל לפעול ב-28 לדצמבר 2018.

** החל לפעול באפריל 2020.

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
-	796	השקעה בקרן השקעה
(438)	(2,210)	החברה מנהלת, נטו*
(438)	(1,414)	

יתרת החוב הגבוהה במהלך השנה לחברה המנהלת – 2,377 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
212	1,996	17,192	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	-	3	עמלות ששולמו בגין קניה ומכירת ני"ע
212	1,996	17,195	

מור קופת גמל להשקעה

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - 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. השנה לא נוכה מס במקור כאמור לעיל.

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

נכון לתאריך המאזן, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד החברה המנהלת. א. לקופה התחייבויות עתידיות להשקעה בקרנות השקעה בסך 61,339 אלפי ש"ח. לגבי התחייבויות להשקעה בנדלן להשקעה - ראה ביאור 8.

באור 16 – מיזוג מסלולים

ביום 3 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות, הגשת הבקשה לרשות שוק ההון למיזוג מסלולים כדלהלן:

מסלול ממזג		מסלול מתמזג	
מספר	שם	מספר	שם
12537	מור קופת גמל להשקעה מניות	7957	מור קופת גמל להשקעה מסלול מחקה מדד ת"א 35
חדש	מור קופת גמל להשקעה – אג"ח	7961	מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד אג"ח ממשלתי, צמודות מדד ממשלתי לטווח 5-10 שנים
		7962	מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד אג"ח ממשלתי, לא צמודות בריבית קבועה
		7960	מור קופת גמל להשקעה - מחקה מדד תל בונד 20

ביצוע המיזוג טעון את אישור רשות שוק אשר טרם התקבל למועד הדוחות.

באור 17 – 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".