

דוח שנתי של קרן הפנסיה
לשנת 2022

"מור פנסיה מקיפה"

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

ע מ ו ד

3	מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
9	ניתוח זכויות עמיתים
10	מידע אודות דמי ניהול
11	ניתוח מדיניות השקעה
12	ניהול סיכונים
47	מבטח משנה
47	בקרה פנימית על דיווח כספי – גילויים

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

תאור 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 גם 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. הקרן כוללת עמיתים מסוג שכירים ועצמאיים.

ז. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם:

1. **מסלול ביטוח 75% לנכות ו 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (להלן -**

מסלול ברירת המחדל) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100% לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

2. **מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשאירים (למעט גברים**

המצטרפים מגיל 47 ומעלה) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 47 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

3. **מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100% לשאירים (למעט**

גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד, על השיעור המרבי שהוא 75% ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100% וזאת לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ביחס לשני הכיסויים. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות ולשאירים נמוך מהשיעור המרבי ביחס לכל אחד מהכיסויים;

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

4. **מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40%- לשאירים** - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על (השיעור המרבי שהוא 75% , בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40% , בכל גיל הצטרפות ;
5. **מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)** - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5% , בכל גיל הצטרפות ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100% , לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44 . עמית שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי ;
6. **מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 40%- לשאירים** - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5% , בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40% , בכל גיל הצטרפות ;
7. **מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 , ומעלה) ו 100%- לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)** - במסלול זה העמית מבוטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאירים עד הגיעו לגיל 60 . שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75% , לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40 . שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100% , לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48 . עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 49 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.
8. **מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו 60%- לשאירים** - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5% בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על 60% בכל גיל הצטרפות ;

ח. פרטים נוספים על מסלולי השקעה וביטוח :

שם מסלול השקעה	מספר אישור	מועד הקמת מסלול	קוד מסלול
מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	13909	15.3.22	514956465-00000000013908-0013909
מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	13910	15.3.22	514956465-00000000013908-0013910
מור פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	13911	15.3.22	514956465-00000000013908-0013911
מור פנסיה מקיפה מסלול מניות	13912	15.3.22	514956465-00000000013908-0013912
מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח	13913	15.3.22	514956465-00000000013908-0013913
מור פנסיה מקיפה מסלול אג"ח עד 25% מניות	13917	15.3.22	514956465-00000000013908-0013917
מור פנסיה מקיפה מסלול מדדי מניות חו"ל	13915	15.3.22	514956465-00000000013908-0013915
מור פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר	13914	15.3.22	514956465-00000000013908-0013914
מור פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה (להלן : "פנסיונרים")	13916	15.3.22	514956465-00000000013908-0013916

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך):

תאור כללי: (המשך)

ט. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

<u>בעל המניות</u>	<u>אחוז האחזקה</u> <u>ל31.12.2022</u>
י.ד. מור השקעות בע"מ	66.36
ציבור	23.28
אור קרן	9.98
בנימין מאירוב	0.18
יוסף מאירוב	0.18
מאיר גרידיש	0.02
	100.00

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם: הציבור, בנימין מאירוב, יוסף מאירוב, דותן מאירוב, מיכאל מאירוב, אלי לוי, יוסף לוי.

י. **מועד הקמת הקרן:** מרץ 2022.

יא. **האישור שניתן לקרן:** סוג אישור מס הכנסה – קופת גמל משלמת לקצבה, מספר אישור 13908.

יב. **שיעורי הפרשה:**

שיעורי ההפרשות המירביים לפנסיה מתוך השכר שהקרן רשאית על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על חשבון העובד ו- 7.5% על חשבון המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33% עד תקרה מקסימלית של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע לעובד שכיר, תקרת ההפקדה רלוונטית הן לעמיתים שכירים והן לעצמאיים.

יג. **שינויים במסמכי היסוד של הקרן:** להלן שינויים שחלו בתקנון הקופה במהלך תקופת הדוח:

נוספו מסלולי השקעה "משולב סחיר" ו - "עוקב מדדים גמיש".

עודכנו לוחות התמורות וקצב ההפחתה בתמורות בהתאם להוראות הממונה

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

2. ניתוח זכויות עמיתים:

א. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2022:

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
7,121	35	7,156	-	שכירים
464	5	469	-	עצמאיים
7,585	40	7,625	-	סה"כ

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה:

ליום 31 בדצמבר
2022

עמיתים פעילים:

מספר עמיתים

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)

מספר עמיתים לא פעילים:

מספר עמיתים

סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)

מקבלי קצבה

פנסיונרים:

מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים- זקנה

מספר מקבלי קצבה- נכות

מספר מקבלי קצבה- שאירים

סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ש"ח)

גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)

שכר מבוטח ממוצע עמיתים פעילים (בש"ח)

6,397

1,197,657

1,188

132,388

4

-

-

4,795

37

12,652

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד)

מספר עמיתים:

ליום 31 בדצמבר 2022					דמי ניהול מהפקדות
עמיתים פעילים					
עמיתים לא פעילים	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%	דמי ניהול מנכסים
-	-	-	-	-	0.15% - 0%
1,188	-	-	-	6,397	0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-	0.40% - 0.25%
-	-	-	-	-	0.50% - 0.40%
1,188	-	-	-	6,397	סה"כ

סך נכסים באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2022					דמי ניהול מהפקדות
עמיתים פעילים					
עמיתים לא פעילים	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%	דמי ניהול מנכסים
-	-	-	-	-	0.15% - 0%
132,388	-	-	-	1,197,657	0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-	0.40% - 0.25%
-	-	-	-	-	0.50% - 0.40%
132,388	-	-	-	1,197,657	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>סך נכסים</u>	<u>מספר מקבלי</u>	דמי ניהול מנכסים:
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>קצבה</u>	
4,795	4	0.4%-0.25%
-	-	0.5%-0.4%

*סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול הינם 415 אלפי ש"ח. ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך):

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן (ברמה מצרפית) (לעמיתים פעילים ולא פעילים בלבד):

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

**לשבעה חודשים
 שהסתיימו ביום 31
 בדצמבר 2022**

1.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.22	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
135,030	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
10.15	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
903	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
11.91	שיעור חשבונות עמיתים/ מבוטחים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. ניתוח ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מסלול 50 ומטה

- מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 21.05% .
- נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 18.35% .
- נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 26.93% .
- מניות: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 14.16% .
- השקעות אחרות (שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 19.51% .

מסלול 50-60

- מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 36.3% .
- נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 17.76% .
- נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 26.77% .
- מניות: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 10.17% .
- השקעות אחרות (שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 9% .

מסלול 60 ומעלה

- מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 35.56% .
- נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 27.58% .
- נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 23.17% .
- מניות: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 6.21% .
- השקעות אחרות (שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 7.48% .

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול מניות

- מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 20.44% .

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

נכסי חוב סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 21.12% .
נכסי חוב שאינם סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 23.17% .
מניות : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 6.21% .
השקעות אחרות (שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 7.48% .

מסלול אג"ח

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 45.48% .
נכסי חוב סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 28.87% .
נכסי חוב שאינם סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 25.65% .
מניות : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .
השקעות אחרות (שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .

מסלול שקלי טווח קצר

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 77.58% .
נכסי חוב סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .
נכסי חוב שאינם סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 22.42% .
מניות : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .
השקעות אחרות (שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .

מסלול מדדי חו"ל

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 53.89% .
נכסי חוב סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .
נכסי חוב שאינם סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 19.18% .
מניות : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .
השקעות אחרות (שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 26.93% .

מסלול מקבלי קצבה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 90.08% .
נכסי חוב סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .
נכסי חוב שאינם סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 9.92% .
מניות : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .
השקעות אחרות (שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 0% .

מסלול אג"ח עד 25% מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 47.19% .
נכסי חוב סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 14.79% .
נכסי חוב שאינם סחירים : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 29.81% .
מניות : שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 6.86% .
השקעות אחרות (שיעור מנכסי המסלול לשנת 2022 הינו 16.14% .

5. ניהול סיכונים :

א. מדיניות ניהול סיכונים :

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

למידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקרן, 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 לקרן, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ג. ניהול סיכונים (המשך):

ב. סיכוני נזילות (המשך):

1. ניתוח נזילות הקרן:

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות 25%	מסלול מדי מניות חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	אפיק מובטח תשואה	סך הכל
אלפי ש"ח										
נכסים נזילים וסחירים	455,572	130,846	38,338	277,517	1,081	288	2,376	1,239	721	-
נכסים במח"מ עד שנה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
נכסים במח"מ של מעל שנה	104,218	25,840	6,617	54,088	180	11	232	137	-	356,773
אחרים	34,870	8,360	1,457	25,419	1	2	(2)	(1)	(17)	70,089
סה"כ אפיק השקעה מובטח תשואה*	594,660	165,046	46,412	357,024	1,262	301	2,606	1,375	704	1,334,840
סה"כ	674,441	190,992	51,798	410,416	1,455	421	2,937	1,596	784	1,334,840
	79,781	25,946	5,386	53,392	193	120	331	221	80	(165,450)

5. ניהול סיכונים (המשך):

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

ג. סיכוני שוק

סיכוני השוק קשורים בשחיקה בערכם של נכסי מסלולי הקרן עקב שינויים במספר משתנים כלכליים כגון: שינויים שערי ריבית ושערי החליפין אשר משפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאחד או יותר ממשתנים אלו. גם שיעורי האינפלציה יכולים לשנות את ערך ההצמדה של הנכסים הצמודים או לשחוק את ערכם של הנכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים בצורה רבה את סיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים המשוקלל) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האגרת יש קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. קיים גם קשר בין תנודות שווקי המניות והשינויים בשיעורי הריבית.

ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך מחירה של אגרת החוב רגיש יותר לשינויים בשערי הריבית. אם קיימים תשלומי ריבית, אלו מקצרים את המח"מ לעומת אג"ח שאינו משלם ריבית.

יש להתחשב בסוג הריבית - מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחיית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחיית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקרן את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי הקרן בהקשר האמור לעיל:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2022				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
674,441	59,101	213,278	402,062	סך נכסי המסלול
146,256	-	-	146,256	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
79,781	-	79,781	-	חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
900,478	59,101	293,059	548,318	סך הכל

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

ב. מסלול לבני 50 עד 60 :

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
110,503	65,361	15,128	190,992
34,416	-	-	34,416
-	25,946	-	25,946
144,919	91,307	15,128	251,354
סך נכסי המסלול			סך הכל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו			

ג. מסלול לבני 60 ומעלה :

ליום 31 בדצמבר 2022				סך הכל
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
31,329	17,586	2,883	51,798	סך נכסי המסלול
1,388	-	-	1,388	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
	5,386	-	5,386	חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
32,717	22,972	2,883	58,572	סך הכל

ד. מסלול מניות :

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
259,027	107,490	43,899	410,416
168,811	-	-	168,811
-	53,392	-	53,392
427,838	160,882	43,899	632,619

סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו

סך הכל

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

1. **סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)**

ה. **מסלול אג"ח:**

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
891	528	36	1,455
-	193	-	193
891	721	36	1,648

סך נכסי המסלול
 חלק המסלול באפיק מובטח
 תשואה נטו
 סך הכל

ו. **מסלול אג"ח עד 25% מניות:**

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
264	155	2	421
-	120	-	120
264	275	2	541

סך נכסי המסלול
 חלק המסלול באפיק מובטח תשואה
 נטו
 סך הכל

ז. **מסלול מדדי מניות חו"ל:**

ליום 31 בדצמבר 2022			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			
2,297	564	76	2,937
555	-	-	555
-	331	-	331
2,852	895	76	3,823

סך נכסי המסלול
 חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
 מכשירים נגזרים במונחי דלתא
 חלק המסלול באפיק מובטח תשואה
 נטו
 סך הכל

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע: (המשך)

ח. מסלול שקלי טווח קצר :

ליום 31 בדצמבר 2022				לא צמוד	
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	אלפי ש"ח		
1,596	-	358	1,238		סך נכסי המסלול
221	-	221	-		חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
1,817	-	579	1,238		סך הכל

ט. מסלול בסיסי למקבלי קצבה :

ליום 31 בדצמבר 2022				לא צמוד	
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	אלפי ש"ח		
784	-	79	705		סך נכסי המסלול
80	-	80	-		חלק המסלול באפיק מובטח תשואה נטו
864	-	159	705		סך הכל

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקרן (באחוזים):

ליום		
31 בדצמבר 2022:		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-1%	+1%	
0.81	(0.75)	מסלול לבני 50 ומטה
0.66	(0.61)	מסלול לבני 50 עד 60
1.02	(0.93)	מסלול לבני 60 ומעלה
0.16	(0.15)	מסלול מניות
1.09	(1.00)	מסלול אג"ח
0.51	(0.48)	מסלול אג"ח עד 25% מניות
-	-	מסלול מדדי מניות חו"ל
-	-	מסלול שקלי טווח קצר
-	-	מסלול בסיסי למקבלי קצבה

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 בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

ג. השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום ההתחייבות לקצבה (באלפי ש"ח)

ליום		
31 בדצמבר 2022:		
ניתוח רגישות לשינוי		
בשיעור הריבית (א) (ב)		
-0.5%	+0.5%	
-	-	מסלול למקבלי קצבה קיימים

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. סיכוני שוק (המשך):

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

מסלול לבני 50 מטה*:

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
15,868	-	-	-	15,868	16.6
4,384	-	-	-	4,384	4.6
1,636	6	-	1,091	2,733	2.9
8,449	6,390	-	37	14,876	15.6
11,919	1,021	3,519	4,725	21,184	22.2
10,505	1,121	-	123	11,749	12.3
5,538	3,179	-	-	8,717	9.0
1,727	-	-	524	2,251	2.4
12,595	-	-	89	12,684	13.3
140	-	880	-	1,020	1.1
72,761	11,717	4,399	6,589	95,466	100.0

סך הכל

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול לבני 50 עד 60*:

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
4,004	-	-	-	4,004	20.6
806	-	-	-	806	4.2
299	-	-	192	491	2.5
1,586	1,345	-	37	2,968	15.3
2,286	179	880	893	4,238	21.8
1,899	188	-	16	2,103	10.8
1,085	582	-	-	1,667	8.6
326	-	-	70	396	2.1
2,515	-	-	12	2,527	13.0
-	-	211	-	211	1.1
14,806	2,294	1,091	1,220	19,411	100.0

סך הכל

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג. **סיכוני שוק (המשך):**

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד) (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה*:

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	635	-	-	635	19.8
ביטוח	156	-	-	156	4.8
ביומד	51	-	35	86	2.7
טכנולוגיה	206	-	-	506	15.7
מסחר ושרותים	287	13	176	627	19.5
נדל"ן ובינוי	397	20	2	419	13.0
תעשייה	169	87	-	256	8.0
השקעה ואחזקות	54	-	-	54	1.7
נפט וגז	418	-	-	424	13.2
אחר	-	-	53	53	1.6
סך הכל	2,373	420	229	3,216	100.0

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
בנקים	11,990	-	-	11,990	15.0
ביטוח	3,143	-	-	3,143	3.9
ביומד	1,286	6	1,053	2,345	2.9
טכנולוגיה	6,090	6,316	22	12,428	15.6
מסחר ושרותים	10,076	991	4,448	17,979	22.5
נדל"ן ובינוי	7,821	917	164	8,902	11.2
תעשייה	4,484	2,712	-	7,196	9.0
השקעה ואחזקות	1,389	-	524	1,913	2.4
נפט וגז	13,043	-	72	13,115	16.4
אחר	84	-	774	858	1.1
סך הכל	59,406	10,942	3,238	79,869	100.0

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ג.סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד) (המשך):

מסלול אג"ח עד 25% מניות*:

ליום 31 בדצמבר 2022

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק					
5	-	-	-	5	17.1
2	-	-	-	2	6.9
2	3	-	-	5	17.3
1	-	-	2	3	10.4
2	1	-	-	3	10.4
1	1	-	-	2	6.9
2	-	-	-	2	6.9
7	-	-	-	7	24.1
22	5	-	2	29	100.0
סך הכל					

*אינו כולל את חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**
 ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50 ומטה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
301,309	*183,999	117,310	בארץ
6,296	-	6,296	בחו"ל
<u>307,605</u>	<u>183,999</u>	<u>123,606</u>	סך הכל נכסי חוב
* כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה			

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:
 א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
72,997		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי
28,252		חוב אחרים בדירוג:
		AA ומעלה
8,778		BBB עד A
7,283		לא מדורג
<u>117,310</u>		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
100,580		אגרות חוב מיועדות
79,781		אפיק מובטח תשואה
		אגרות חוב קונצרניות
		ופיקדונות בבנקים בדירוג:
456		AA ומעלה
874		BBB עד A
		לא מדורג
		הלוואות לאחרים בדירוג:
-		AA ומעלה
-		BBB עד A
2,308		לא מדורג
<u>183,999</u>		סך הכל נכסי חוב שאינם
<u>301,309</u>		סחירים בארץ
		סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2022	נכסי חוב בחו"ל:
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
5,497	BBB עד A
799	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>6,296</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
	הלוואות לאחרים בדירוג:
-	BBB עד AA A ומעלה
-	נמוך מ BBB
-	לא מדורג
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>6,296</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):
 ד. סיכוני אשראי:

מסלול לבני 50-60 :

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
83,489	*51,786	31,703	בארץ
2,153	-	2,153	בחו"ל
<u>85,642</u>	<u>51,786</u>	<u>33,856</u>	סך הכל נכסי חוב

* כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022 דירוג מקומי (*) אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
14,780		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
9,762		AA ומעלה
3,716		BBB עד A
3,445		לא מדורג
<u>31,703</u>		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
24,630		אגרות חוב מיועדות
25,946		אפיק מובטח תשואה אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
214		AA ומעלה
315		BBB עד A
-		לא מדורג
		הלוואות לאחרים בדירוג :
-		AA ומעלה
-		BBB עד A
641		לא מדורג
<u>51,786</u>		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>83,489</u>		סך הכל נכסי חוב בארץ

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 50-60:

<u>ליום 31 בדצמבר 2022</u>	<u>(ב) נכסי חוב בחו"ל:</u>
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
1,890	BBB עד A
263	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>2,153</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
	הלוואות לאחרים בדירוג:
-	BBB עד AA A ומעלה
-	נמוך מ BBB
-	לא מדורג
<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>2,153</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי:**

מסלול לבני 60 ומעלה:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
25,379	*12,003	13,376	בארץ
883	-	883	בחו"ל
26,262	12,003	14,259	סך הכל נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
5,959		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
4,523		AA ומעלה
1,806		BBB עד A
1,088		לא מדורג
13,376		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
6,394		אגרות חוב מיועדות
5,386		אפיק מובטח תשואה
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
71		AA ומעלה
152		BBB עד A
-		לא מדורג
		הלוואות לאחרים בדירוג:
-		AA ומעלה
-		לא מדורג
12,003		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
25,379		סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

<u>ליום 31 בדצמבר 2022</u>	<u>(ב) נכסי חוב בחו"ל:</u>
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
770	BBB עד A
113	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>883</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
	הלוואות לאחרים בדירוג:
-	BBB עד AA A ומעלה
-	נמוך מ BBB
-	לא מדורג
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>883</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי:**

מסלול מניות:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
194,211	*107,480	86,731	בארץ
-	-	-	בחו"ל
194,211	107,480	86,731	סך הכל נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
		נכסי חוב סחירים בארץ
86,722		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
-		אחרים בדירוג:
		AA ומעלה
9		BBB עד A
-		לא מדורג
86,731		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
54,088		אגרות חוב מיועדות
53,392		אפיק מובטח תשואה
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
		בבנקים בדירוג:
-		AA ומעלה
-		BBB עד A
-		לא מדורג
		הלוואות לאחרים בדירוג:
-		AA ומעלה
-		BBB עד A
-		לא מדורג
107,480		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
194,211		סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. **סיכוני אשראי (המשך):**

מסלול אג"ח:

1. **חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
771	*373	398
21	-	21
792	373	419

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. **פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

(א) **נכסי חוב בארץ:**

ליום 31 בדצמבר 2022
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

94

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
אחרים בדירוג:

153

AA ומעלה

73

BBB עד A

78

לא מדורג

398

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

163

אגרות חוב מיועדות

193

אפיק מובטח תשואה
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
בבנקים בדירוג:

7

AA ומעלה

10

BBB עד A

-

לא מדורג

הלוואות לאחרים בדירוג:

-

AA ומעלה

-

BBB עד A

-

לא מדורג

373

**סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ**

771

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2022 דירוג בינלאומי (*)	נכסי חוב בחו"ל:
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
21	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
<u>21</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
	הלוואות לאחרים בדירוג:
-	BBB עד AA A ומעלה
-	נמוך מ BBB
-	לא מדורג
<u>-</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>21</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+. +A.

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ד. סיכוני אשראי:

מסלול אג"ח עד 25% מניות:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
193	*131	62
-	-	-
193	131	62

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

1	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
24	AA ומעלה
17	BBB עד A
20	לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

6	אגרות חוב מיועדות
120	אפיק מובטח תשואה
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
	בבנקים בדירוג:
3	AA ומעלה
2	BBB עד A
-	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	לא מדורג

**סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ**

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול מדדי מניות חו"ל:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
563	*563	-
-	-	-
563	563	-

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

232	אגרות חוב מיועדות
331	אפיק מובטח תשואה
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
	בבנקים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	לא מדורג
	הלוואות לאחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	לא מדורג

**סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ**

563

סך הכל נכסי חוב בארץ

563

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ
 =====
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

מסלול שקלי טווח קצר:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
358	* 358	-
-	-	-
<u>358</u>	<u>358</u>	<u>-</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

*כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי

חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב מיועדות

אפיק מובטח תשואה

אגרות חוב קונצרניות

ופיקדונות בבנקים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

הלוואות לאחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

**סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים בארץ**

סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

5. ניהול סיכונים (המשך):

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

ד. סיכומי אשראי (המשך):

מסלול בסיסי למקבלי קצבה:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
80	*80	-	בארץ
-	-	-	בחו"ל
80	80	-	סך הכל נכסי חוב

* כולל את נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א) נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	-	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
-	-	אחרים בדירוג:
-	-	AA ומעלה
-	-	BBB עד A
-	-	לא מדורג
-	-	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
80	80	אפיק השקעה מובטח תשואה
-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
-	-	בבנקים בדירוג:
-	-	AA ומעלה
-	-	BBB עד A
-	-	לא מדורג
		הלוואות לאחרים בדירוג:
-	-	AA ומעלה
-	-	BBB עד A
-	-	לא מדורג
80	80	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	-	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להוון הנכסים השונים. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג*:

מסלול למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חול	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-	4.86	4.86	5.37	4.93	4.86	4.88	4.87	4.87	AA ומעלה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	A
-	-	-	7.74	7.74	-	7.74	7.74	7.74	BBB
-	-	-	-	-	-	-	13.86	13.86	לא מדורג

* אינו כולל נכסים הכלולים במסגרת אפיק השקעה מבטיח תשואה או אגרות חוב מיועדות

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
4.1	12,531	בנקים
0.3	874	ביטוח
-	-	ביומד
0.7	2,036	טכנולוגיה
1.3	4,105	מסחר ושרותים
4.7	14,369	נדל"ן ובינוי
0.1	350	תעשיה
0.4	1,115	השקעה ואחזקות
5.2	16,003	נפט וגז
0.9	2,864	אחר
82.3	253,358	אג"ח ממשלתי
100.0	307,605	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2022		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
6.3	5,380	בנקים
0.4	355	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
2.2	1,842	מסחר ושרותים
8.0	6,888	נדל"ן ובינוי
0.2	193	תעשיה
0.6	484	השקעה ואחזקות
4.9	4,196	נפט וגז
1.1	948	אחר
76.3	65,356	אג"ח ממשלתי
100.0	85,642	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2022		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
9.4	2,463	<u>ענף משק</u>
0.6	152	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
3.5	923	מסחר ושרותים
11.3	2,979	נדל"ן ובינוי
0.4	97	תעשייה
0.8	219	השקעה ואחזקות
5.7	1,496	נפט וגז
0.7	194	אחר
67.6	17,739	אג"ח ממשלתי
100.0	26,262	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2022		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0.0	9	<u>ענף משק</u>
100.0	194,202	נדל"ן ובינוי
		אג"ח ממשלתי
100.0	194,211	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2022		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.2	57	<u>ענף משק</u>
1.3	10	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
4.6	36	מסחר ושרותים
16.8	133	נדל"ן ובינוי
0.7	6	תעשייה
1.7	14	השקעה ואחזקות
9.5	75	נפט וגז
1.4	11	אחר
56.8	450	אג"ח ממשלתי
100.00	792	סך הכל השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

מסלול אג"ח עד 25% מניות:

ליום 31 בדצמבר 2022	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
8.3	16
1.0	2
-	-
-	-
4.2	8
11.9	23
1.0	2
1.6	3
5.7	11
0.5	1
65.8	127
100.0	193

ענף משק

בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול מדדי מניות בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2022	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100.0	563
100.0	563

ענף משק

אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול שקלי טווח קצר:

ליום 31 בדצמבר 2022	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100.0	358
100.0	358

ענף משק

אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מסלול בסיסי למקבלי קצבה:

ליום 31 בדצמבר 2022	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100.00	80
100.00	80

ענף משק

אג"ח ממשלתי

סך הכל השקעה בנכסי חוב

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה

אגרות חוב ממשלתיות*	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
253,358	46,922	85,153	45,206	-	126,819	557,458	146,256	703,714
-	1,712	7,102	-	52,025	45,080	105,919	-	105,919
-	3,305	3,211	6,910	-	(2,362)	11,064	-	11,064
253,358	51,939	95,466	52,116	52,025	169,537	674,441	146,256	820,697

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול לבני 50 עד 60

אגרות חוב ממשלתיות*	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
65,356	17,825	17,367	812	-	65,716	167,076	34,416	201,492
-	752	1,399	-	8,763	10,741	21,655	-	21,655
-	1,068	645	1,040	-	(492)	2,261	-	2,261
65,356	19,645	19,411	1,852	8,763	75,965	190,992	34,416	225,408

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

אגרות חוב ממשלתיות*	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
17,739	7,802	2,833	437	-	18,339	47,150	1,388	48,538
-	251	287	-	2,151	1,329	4,018	-	4,018
-	470	97	104	-	(41)	630	-	630
17,739	8,523	3,217	541	2,151	19,627	51,798	1,388	53,186

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול מניות

אגרות חוב ממשלתיות*	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
194,202	9	71,155	6,008	-	66,060	337,434	168,811	506,245
-	-	5,209	-	26,382	39,044	70,635	-	70,635
-	-	3,505	4,170	-	(5,328)	2,347	-	2,347
194,202	9	79,869	10,178	26,382	99,776	410,416	168,811	579,227

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

*כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
=====

סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח

מסלול אג"ח

אגרות חוב ממשלתיות*	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
450	314	663	1,427	-	1,427
-	15	-	15	-	15
-	13	-	13	-	13
450	342	663	1,455	-	1,455

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

* כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

*

מסלול אג"ח עד 25% מניות

אגרות חוב ממשלתיות*	אגרות חוב קונצרניות	מניות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
126	63	28	200	417	-	417
-	3	-	-	3	-	3
-	-	1	-	1	-	1
126	66	29	200	421	-	421

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

* כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מור גמל ופנסיה בע"מ
סקירת ההנהלה של "מור פנסיה מקיפה"

5. **ניהול סיכונים (המשך):**

ה. סיכונים גיאוגרפיים - ליום 31.12.2022 באלפי ש"ח (המשך)

מסלול מדדי מניות בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות*	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
563	-	-	1,494	2,057	555	2,612
-	-	809	68	877	-	877
-	6	-	(3)	3	-	3
563	6	809	1,559	2,937	555	3,492

ישראל
ארה"ב
אחר
סה"כ

* כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול שקלי טווח קצר

אגרות חוב ממשלתיות*	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
358	1,238	1,596	-	1,596
358	1,238	1,596	-	1,596

ישראל
סה"כ

* כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

מסלול בסיסי למקבלי קצבה

אגרות חוב ממשלתיות*	השקעות אחרות	סה"כ נכסים נטו	נגזרים	סה"כ חשיפה מאזנית
80	704	784	-	784
80	704	784	-	784

ישראל
סה"כ

* כולל חלק המסלול באפיק השקעה מבטיח תשואה

5. ניהול סיכונים (המשד):

ו. **סיכונים תפעוליים, משפטיים, פיננסיים וביטוחיים:**

סיכונים תפעוליים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקרן עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים תפעוליים מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הגופים המתפעלים את קופות הגמל וקרנות הפנסיה. אמצעים נוספים לצמצום חשיפות הינם בניית מפת סיכונים בהתאם למיפוי סיכונים והכנת תוכניות הפחתה לצמצום החשיפות שעלו במסגרת מפת הסיכונים.

סיכון משפטי הינו סיכון אשר מקורו באי עמידה בהוראות דין ו/או בהתחייבויות חוזיות. התקיימות סיכונים שונים (למשל סיכון תפעולי) עלולה להביא להתממשותו של סיכון משפטי אשר משמעותו עשויה להיות חבות כספית או אחרת, דוגמת פגיעה במוניטין. לצורך התמודדות עם סיכון זה, הוקמו בחברה מערכי בקורות וביקורות שוטפות, כגון מינוי מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופות והקרנות במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון, מינוי קצין ציות האחראי על יישום הרגולציה וכן מבוצעות בקורות שוטפות הנערכות על ידי גורמים שונים בחברה (כגון בקרת השקעות, SOX ובקורות פנימיות במחלקות השונות). פעילות החברה מלווה בייעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה וכן סקירה של הוראות ההסדר התחיקתי השונות וליווי בהליך הטמעתן בחברה. בנוסף, כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה ביטוחים שונים, כגון ביטוח אחריות מקצועית.

סיכונים פיננסיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים, עלולה להיות להם השפעה על שווי האחזקות בקרן. **סיכון ריבית** נובע בדרך כלל מעליה בריביות שגורם לירידה בערך האחזקות בקרן דרך פגיעה בשווי איגרות החוב ובמניות. **סיכון אשראי** נובע מפגיעה בדירוג או ביכולת פרעון חובות של בעלי חוב בהם מושקעת הקרן דבר שעלול להביא לירידה מהותית בשווי האחזקות הרלוונטיות, בין אם הלוואות ובין אם איגרות חוב, עד כדי פשיטת רגל ומחיקת החוב בחלקו או במלואו. **סיכון נזילות** הינו סיכון הנובע מרמות מסחר נמוכות באחזקות סחירות של הקרן עד כדי חוסר מסחר. התממשות של סיכון זה עלולה לפגוע ביכולתם של מנהלי ההשקעות לסחור באחזקות של הקרן ולפגוע בערך האחזקות כאשר יש צורך למכור אותן או לרכוש. **סיכון שער חליפין** הינו סיכון הנובע משינויים בשערי החליפין מול מטבעות החוץ, מה שעלול לפגוע בערכן של אחזקות הקרן שהן במטבע חוץ ואשר אין עליהן גידור כנגד שינויים אלו. **סיכונים מאקרו-כלכליים** כמו שינויים לא צפויים ברמות התעסוקה, בתוצר הלאומי, ברמות אינפלציה ואחרים, עלולים להביא לידי פגיעה בשוויין של האחזקות בקרן.

מנהל הסיכונים הפיננסיים מעריך בעזרת מודלים שונים את הסיכונים, ניתוחי רגישות ותחזיות למצבי קיצון. מנהלי ההשקעות ביחד עם מחלקת המחקר מקבלים החלטות השקעה להתמודדות עם הסיכונים השונים, בין אם על ידי שינוי הרכב ההשקעות ובין אם על ידי גידור הסיכונים. כל זאת תחת ההנחיות של ועדת השקעות.

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה מקיפה"

5. ניהול סיכונים (המשך):

ו. סיכונים תפעוליים, משפטיים, פיננסיים וביטוחיים: (המשך)

סיכונים ביטוחיים אלו סיכונים שאם הם מתממשים עלולים ליצור גרעונות אקטואריים ולגרום לפגיעה ביכולת הקרן לעמוד בהתחייבויותיה. **סיכון אריכות ימים** עלול לגרום לגידול בהתחייבויות. **סיכון מודל וסיכון פרמטרי** אלו סיכונים הנובעים ממודל שאינו עדכני ו/או בחירה של פרמטרים לא עדכניים או לא נכונים לחישובים השונים של התחייבויות הקרן. **סיכון כוח עליון** (כגון: רעידת אדמה, מלחמה, מגיפה קטלנית) עלול לגרום לגידול מהותי בהתחייבויות הקרן. באחריות אקטואר הקרן לבדוק את הסיכונים הדמוגרפיים וכן לוודא שהמודלים והפרמטרים עדכניים ונכונים. הקרן גם נמצאת בהסכם עם מבטח משנה אשר מגבה את התחייבויות הקרן.

ז. להלן טבלת סיכום של הסיכונים בקרן:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרנות פנסיה		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	תלות במצב שוק ההון	V		
	ירידת מחירי נדל"ן		V	
טכנולוגיה	סיכוני אבטחת מידע וסייבר	V		
סיכונים ענפיים	שינויי חקיקה/ רגולציה	V		
	תחרות	V		
	תביעות משפטיות		V	
סיכונים מיוחדים לקופה	סיכונים תפעוליים	V		
	סיכונים אסטרטגיים		V	
	סיכוני מוניטין		V	
	מעילות והונאות	V		
	הון אנושי		V	
	סיכוני שוק	V		
	סיכוני אשראי	V		
	סיכונים ביטוחיים		V	
	סיכוני נזילות	V		

6. מבטח משנה:

לפירוט לעניין מבטח משנה בקרן. ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה מקיפה"

7. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

בחודש ספטמבר 2022, אישרה רשות שוק ההון את בקשת החברה לדחיית יישום הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ("SOX") עבור קרנות הפנסיה בניהולה של החברה. בהתאם, החברה תחל ביישום ה-SOX ולדווח על כך כנדרש החל מהדוח התקופתי לשנת 2023.

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה מקיפה"

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור קרן פנסיה מקיפה (להלן : הקרן) לשנת 2022 (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 הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

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

22 במרץ, 2023
תאריך

אורי קיסוס- מנכ"ל

מור גמל ופנסיה בע"מ

=====

"מור פנסיה מקיפה"

אני, סיון לוי, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור פנסיה מקיפה (להלן : הקרן) לשנת 2022 (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 הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

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

22 במרץ, 2023
תאריך

סיון לוי-סמנכ"ל כספים



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים שנתיים

לשנת 2022

מור גמל ופנסיה בע"מ
מור פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

י

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות הכנסות והוצאות
7	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
8-25	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מור פנסיה מקיפה

המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת "מור פנסיה מקיפה" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2022 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לתקופה של 8 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של מור גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 והנהלה 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 ליום 31 בדצמבר 2022, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לתקופה של 8 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

ההתחייבויות הפנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות כפי שהן משתקפות בדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיסן דין וחשבון לעריכת מאזנים אקטואריים (כמפורט בביאור 9) כמו כן, בשנת 2022, החברה המנהלת הטמיעה לראשונה מערכת לתפעול מערך הפנסיה. על כן, הנתונים אשר מוצגים בדוחות הכספיים מבוססים על מערכת זו ועל דוח האקטואר. ההתחייבות הפנסיונית נכון ל- 31 בדצמבר 2022 עומדת על סך של 1,334,840 אלפי ש"ח.

לאור האמור לעיל ביקורת ההתחייבות הפנסיונית דורשת ידע ומומחיות על מנת לבחון הצגה נאותה בדוחות הכספיים (לרבות תיקוף בסיס ההנחות האקטואריות) לפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה בביקורת:
סבדיקת בקורות בסביבת המערכת התפעולית, לרבות: גישת משתמשים, גיבויים, ניהול שינויים ופיתוחים.
סתיקוף בסיס הנתונים אשר הועברו לאקטואר אל מול דוחות המערכת התפעולית.
סבדיקנו התאמה בין דוח האקטואר לבין נתוני הבסיס כפי שהועברו אליו.
סבדיקנו, תוך הסתייעות באקטוארית מטעמנו את ההנחות ששימשו את האקטואר ואת התאמתם להנחיות המפקח על שוק ההון.
סביצענו תהליך הסתמכות על מומחה – בחינת האובייקטיביות והכישורים המקצועיים של האקטואר.
סבדיקנו התאמה בין דוח האקטואר לדוחות הכספיים.

זיו האפט,

רואי חשבון

תל-אביב, 22 מרץ 2023

ליום 31 בדצמבר(*)		
2022		
אלפי ש"ח	באור	
		רכוש שוטף
318,176		מזומנים ושווי מזומנים
452	3	חייבים ויתרות חובה
318,628		
		השקעות פיננסיות
258,933	4	נכסי חוב סחירים
191,323	5	נכסי חוב שאינם סחירים
197,991	6	מניות
216,884	7	השקעות אחרות
165,450	7א	אפיק השקעה מובטח תשואה
1,030,581		סך כל השקעות פיננסיות
1,349,209		סך כל הנכסים
14,369	8	זכאים ויתרות זכות
	9	התחייבויות פנסיוניות:
		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
1,197,075		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
132,324		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,329,399		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
		התחייבויות למקבלי קצבה:
4,793		התחייבויות לפנסיונרים
4,793		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		עודף אקטוארי:
648	10	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
648		סך כל עודף אקטוארי
1,334,840		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,349,209		סך כל ההתחייבויות

* הקרן החלה את פעילותה ביום 1 במאי 2022.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

22 במרץ, 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

אורי קיסוס
מנכ"ל

סיון לוי
סמנכ"ל כספים

לתקופה של שמונה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022		
אלפי ש"ח	באור	
939		הכנסות (הפסדים)
799		ממזומנים ושווי מזומנים
6,130		מהשקעות:
(11,815)		מנכסי חוב סחירים
22,232		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,812		ממניות
19,158		מהשקעות אחרות
20,097		מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
		סך כל הכנסות מהשקעות
		סך כל הכנסות
1,782	11	הוצאות
415	12	דמי ניהול
2	16	הוצאות ישירות
2,199		מסים
17,898		סך כל ההוצאות
		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ל-8 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	
-	סך הנכסים בניכוי התחייבויות לתחילת תקופה
	תקבולים:
83,875	תקבולים מדמי גמולים
4	תקבולים מדמי סליקה
(3,992)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים *
79,887	סך כל התקבולים, נטו
(17)	תשלומים לפנסיונרים – זקנה
	תשלומים אחרים
(1,271)	פדיונות
3,992	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות *
2,704	סך כל התשלומים, נטו
	העברות צבירה לקרן
1,181,731	העברות מקרנות פנסיה חדשות
51,360	העברות מחברות ביטוח
8,431	העברות מקופות גמל
1,241,522	העברות צבירה מהקרן
(5,448)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(67)	העברות לחברות ביטוח
(1,656)	העברות לקופות גמל
(7,171)	העברות צבירה, נטו
1,234,351	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
17,898	מדוח הכנסות והוצאות
1,334,840	סך הנכסים בניכוי התחייבויות
	לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* בהתאם להסכם עם מבטחי המשנה, חלקם בתקבולים מדמי גמולים שהתקבלו בתקופת הדיווח שימשו ליצירת עתודה בגין תביעות עתידיות (IBNR).

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 גם 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 וחסכון ("רשות שוק ההון") לתקנון ההתאגדות של החברה.
- ג. החברה המנהלת קיבלה את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("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 9 מסלולי השקעה: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות, מסלול שקלי טווח קצר, מסלול בסיסי למקבלי קצבה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות להכנת דוחות כספיים של קרן פנסיה חדשה שנקבעו על ידי הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה. העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח התנועה בקרן חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 " לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקרן לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 הינו 30 בדצמבר 2022. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2022. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ד. הצגת נכסים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הנכסים בדוחות אלו נכללו בהתאם לחישוב שווים ע"פ התקנות כאמור להלן:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב - על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
 - אגרות חוב מיועדות - לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת
3. נכסים לא סחירים מורכבים - כולל מוצרים מובנים בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. כתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס.
5. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
6. פיקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה - מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.

ה. אפיק מבטיח תשואה

נכסי האפיק משוייכים למסלולי ההשקעה השונים בקרן. האפיק מוצג בהתאם לשווי הנכסי ההשקעה הכלולים בו בהתאם לכללי ההצגה בסעיף ד'. לעיל, בתוספת נכס או בניכוי התחייבות בגין הבטחת תשואה להשלמה לתשואת היעד, המחושבים כהפרש שבין תשואת נכסי העמיתים הכלולים באפיק לתשואת יעד של 5.15% במונחים שנתיים, לגביה קיימת הבטחה של המדינה. ראה גם ביאור 7א.

ו. התחייבויות פנסיוניות

סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות האחרות של הקרן, ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים. הנתונים נגזרו מתוך הדוח האקטוארי. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ז. רישום דמי גמולים ותשלומים לעמיתים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה.

ח. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד של הפנסיונרים ומקבלי הקצבה, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הפנסיה, להסתברות של פרישה של מבוטחים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות וכן לשיעור הניכיון הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות לשינויים עליהם מחליט האחרון מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

י. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022
באחוזים

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

5.28

13.15

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

2022
מאוחד
אלפי ש"ח

414

38

452

ריבית ודיבידנד לקבל אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר
2022
אלפי ש"ח
180,553
78,380
258,933

א. הרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					
1	94	86,722	5,959	14,780	72,997
61	325	9	8,300	19,076	50,609
62	419	86,731	14,259	33,856	123,606

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב
סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפת 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. ע"פ התקנות, החל מ-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 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, 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.

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח
186,230
2,144
2,949
5,093
191,323
183,513

ב. הרכב מאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

סה"כ נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ג. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חו"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
137	232	6	163	54,088	6,394	24,630	100,580
-	-	5	17	-	223	569	1,330
-	-	-	-	-	-	641	2,308
-	-	5	17	-	223	1,210	3,638
137	232	11	180	54,088	6,617	25,840	104,218
135	230	6	162	53,379	6,311	24,316	98,974

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

שווי הוגן של

אגרות חוב מיועדות
מסוג ערד

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	
אלפי ש"ח	א. הרכב מאוחד:
189,034	מניות סחירות
8,957	מניות לא סחירות
197,991	סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022					
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
29	76,631	2,987	18,320	91,067	מניות סחירות
-	3,238	229	1,091	4,399	מניות לא סחירות
29	79,869	3,216	19,411	95,466	סך הכל מניות

באור 7 – השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2022	א. הרכב מאוחד:
אלפי ש"ח	השקעות אחרות סחירות
64,691	קרנות סל
90,130	קרנות נאמנות
2	מכשירים נגזרים
269	מוצרים מובנים
507	כתבי אופציות
155,599	
32,008	השקעות אחרות שאינן סחירות
29,277	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
61,285	כתבי אופציות
216,884	סך הכל השקעות אחרות

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות	מזדדי מניות חו"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח					
השקעות אחרות סחירות					
קרנות סל	52,116	1,851	541	10,177	6
קרנות נאמנות	52,025	8,763	2,151	26,382	809
כתבי אופציות	291	44	10	162	-
מוצרים מובנים	199	50	20	-	-
מכשירים נגזרים	1	-	-	1	-
	104,632	10,708	2,722	36,722	815
השקעות אחרות שאינן סחירות					
קרנות השקעה והון סיכון	16,292	3,761	486	11,469	-
כתבי אופציות	14,204	3,472	729	10,871	1
	30,496	7,233	1,215	22,340	-
סך הכל השקעות אחרות	135,128	17,941	3,937	59,062	815

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר
2022
אלפי ש"ח
<u>351,426</u>

מניות

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ד. מכשירים נגזרים (המשך):

ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מזדני מניות חז"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח								
-	555	-	-	168,811	1,388	34,416	146,256	מניות
-	555	-	-	168,811	1,388	34,416	146,256	

ביאור 7א – אפיק השקעה מבטיח תשואה

א. כללי

בתאריך 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 ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך יושקעו במסלול מבטיח תשואה.

ב. הרכב נכסים מאוחד:

ליום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	
136,326	מזומנים ושווי מזומנים
6,375	השקעות פיננסיות
240	נכסי חוב סחירים
11,294	נכסי חוב שאינם סחירים
10,137	מניות
-	השקעות אחרות
28,046	פיקדונות
	סך הכל השקעות
1,078	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)
165,450	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)
-	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד(*)
165,450	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*)

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

ביאור 7א – אפיק השקעה מבטיח תשואה (המשך):

ג. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חו"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									
79	221	330	120	193	53,000	5,347	25,785	79,297	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
1	-	1	-	-	392	39	161	484	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
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		מאוחד:
אחוזים (מסך)	אלפי ש"ח	
נכסי העמיתים		עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
13.95	186,230	אגרות חוב מיועדות
12.39	165,370	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
26.34	351,600	
		נכסי מקבלי קצבה:
-	-	אגרות חוב מיועדות
0.01	80	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
0.01	80	
26.35	351,680	סך הכל
		*נמוך מפרומיל

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2022	
מאוחד	
אלפי ש"ח	
13,763	התחייבויות בגין נגזרים
462	חברה מנהלת
133	מוסדות
11	אחרים
14,369	

באור 9 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
 - התחייבות למבטחים - מבטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל קצבת זקנה מהקרן.
 - התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן
- ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהווות לפי הוראות הממונה. ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה.
- ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.
- ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (Incurred but not reported) - IBNR בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי מוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר.
- ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזר. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
- ז. התחייבויות תלויות – אין נכון למועד המאזן.

התחייבות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר
2022
אלפי ש"ח
801
3,992
-
4,793

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
עתודה לפנסיונרים
סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - עודף אקטוארי

לתקופה של חודשיים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		לתקופה של חודשיים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		לתקופה של חודשיים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		לתקופה של חודשיים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
לשמונה חודשים שהסתיימו ביום	אלפי ש"ח	לשמונה חודשים שהסתיימו ביום	אלפי ש"ח	לשמונה חודשיים שהסתיימה ביום	אלפי ש"ח	לשמונה חודשיים שהסתיימה ביום	אלפי ש"ח
אחוזים		אחוזים		אחוזים		אחוזים	
0.11	998	0.02		0.04		0.05	648
-	-	-		-		-	-

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

באור 11 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר

2022

אלפי ש"ח

1. ההרכב מאוחד

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

825
957
1,782

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

2. הרכב לפי מסלולים:

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022

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

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 מסך נכסים
סך הכל

-	1	3	-	1	254	23	74	469
-	1	2	-	1	298	35	144	476
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	2	5	-	2	552	58	218	945

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

באור 11 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:
1. מאוחד

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר
2022
%

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

<u>דמי ניהול מדמי גמולים:</u>	
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	6.00
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)	1.00
<u>דמי ניהול מסך הנכסים:</u>	
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	0.50
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)	0.22
2. <u>שיעור דמי ניהול לפי מסלולים:</u>	

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חוו"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								

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

-	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
-	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.30	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22

* 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 12 – הוצאות ישירות

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר

2022		אלפי ש"ח	א. מצרפי
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
0.04	282	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
*-	24	הוצאות בגין השקעות לא סחירות	
		עמלות ניהול חיצוני:	
0.02	92	בגין השקעה בקרנות השקעה	
*-	17	בגין השקעה בנכסים בישראל	
		באמצעות קרנות סל	
0.02	415	סך הכל הוצאות ישירות	

*נמוך מפרומיל

ב. לפי מסלולים:

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות אג"ח	מסלול מניות אג"ח עד 25%	מסלול מדדי מניות חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
אלפי ש"ח							
147	27	6	101	-	-	1	-
12	3	1	8	-	-	-	-
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות <u>עמלות ניהול</u> <u>חיצוני</u> :							
59	16	1	16	-	-	-	-
בגין השקעה בקרנות השקעה							
7	1	-	9	-	-	-	-
225	47	8	134	-	-	1	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל סך הכל							

*אינו כולל את חלקם של המסלולים באפיק מבטיח תשואה.

באור 12 – הוצאות ישירות (המשך)

פירוט לפי אחוזים*:

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מדדי מניות חו"ל	מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
שיעור מיתרת נכסים ממוצעת									
-	-	0.07	-	-	0.05	0.02	0.03	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	-	-	**-	**-	**-	**-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	-	-	-	-	0.01	0.01	0.02	0.02	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	-	-	-	**-	-	**-	**-	
-	-	0.07	-	-	0.06	0.03	0.05	0.06	סך הכל

* השיעורים לעיל כוללים את חלקם של המסלולים בנכסי אפיק מבטיח תשואה.
** נמוך מפרומיל

ג. סך עמלות ניהול חיצוני שנגבו באפיק מבטיח תשואה עמד על סך של 12 אלפי ש"ח ושיעורם מסך נכסי
האפיק עומד על 0.01%.

באור 13 – תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים	
2022	
5.30	מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה מסלול לבני 50 ומטה*
4.90	מסלול לבני 50 עד 60*
4.92	מסלול לבני 60 ומעלה*
7.88	מסלול מניות*
0.93	מסלול אג"ח*
1.28	מסלול שקלי טווח קצר*
(2.44)	מסלול מדדי מניות חו"ל*
0.76	מסלול אג"ח עד 25% מניות*
0.38	מסלול בסיסי למקבלי קצבה**

* החלו לפעול ביום 1 במאי 2022.
** החלו לפעול ביום 22 בנובמבר 2022.

באור 14 – העברות כספים בין מסלולי השקעה

לשבעה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	
העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו	
(29,625)	מסלול לבני 50 ומטה
(3,739)	מסלול לבני 50 עד 60
4,210	מסלול לבני 60 ומעלה
28,205	מסלול מניות
(176)	מסלול שקלי טווח קצר
(63)	מסלול אג"ח
1	מסלול אג"ח עד 25% מניות
385	מסלול מדדי מניות חו"ל
802	מסלול בסיסי למקבלי קצבה

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר

2022

(462)

החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים)*

* היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 462 אלפי ש"ח.

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשמונה חודשים
שהסתיימו ביום 31
בדצמבר

2022

1,782

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 16 – מסים על ההכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2023. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס של הקרן הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 17 – ביטוח משנה

א. ביום 24 במרץ 2022, נחתם הסכם עם SWISS REINSURANCE COMPANY LTD – ISRAEL BRANCH ("SWISS RE") או "מבטח משנה מוביל" (התאמה) וזאת במסגרת חובת קרנות פנסיה חדשות על פי דיני הפיקוח, שמספר העמיתים בהן אינו עולה על 1,500, לרכוש ביטוח משנה לקרן פנסיה. SWISS RE היא חברת ביטוח שוויצרית (דירוג AA על ידי S&P GLOBAL) בעלת סניף ישראלי והיא חברת הביטוח הגדולה ביותר בתחום ביטוחי החיים והבריאות. לפרטים נוספים.

ב. בחודש יוני 2022, חתמה החברה המנהלת על תיקון להסכם עם מבטח המשנה המוביל, וכן התקשרה בהסכם עם מבטח משנה נוסף ("TOA RE") THE TOA 21ST CENTURY REINS COMPANY, LTD ("מבטח המשנה המשני"), חברת ביטוח יפנית (דירוג A+ על ידי S&P GLOBAL). מבטח המשנה המוביל ומבטח המשנה המשני, יכוננו להלן "מבטחי המשנה". הסכמי מבטחי המשנה מגדירים את SWISS RE כמבטח המשנה המוביל אשר מולו צפויה החברה להתנהל בנושאי תביעות, חיתום וכיו"ב, ומבטח המשנה המשני יסתמך בעניינים אלה על החלטות מבטח המשנה המוביל באופן מלא.

ג. נכון לתקופת הדוח לא נצברו לקרן רווחים מביטוח המשנה.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן, ככל שמוגשות תביעות הרי שהן מוגשות כנגד החברה המנהלת. לתאריך המאזן, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים כנגד החברה המנהלת..

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 2,981 אלפי ש"ח. הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים.

באור 19 – התפתחויות אחרות ואירועים לאחר תאריך מאזן

א. ביום 30 ביוני, 2022 פרסמה רשות שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". במסגרת החוזר עודכנו הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, באופן בו עודכנו הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן קרן הפנסיה עורכת את החישובים.

ב. לעניין אפיק השקעה מבטיח תשואה – ראה ביאורים 5ב ו-7א לדוח זה.

ג. 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 ראשי 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 סביבתי. בהתאם ביום 1 בינואר 2023 פתחה החברה לעמיתיה בקרן מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים.

ד. 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 על שוק ההון 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. מועד תחילתו של התיקון הוא 1.1.2023.

באור 19 – התפתחויות אחרות ואירועים לאחר תאריך מאזן (המשך):

ה. 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 למועד 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 31/12/2022

תוכן עניינים

3	 הצהרת האקטואר	1.
4	 מאזן אקטוארי	2.
5	 פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	3.
9	 התחייבות עבור פנסיונרים	א.
10	 עודף (גירעון) אקטוארי	4.
11	 פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	א.
12	 פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ב.
12	 הערות והבהרות	5.
13	 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 31/12/2022.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
 2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם למועד הדוח.
3. חוות דעתי:
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותי 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 31/12/2022 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

23/03/2023

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 31/12/2022	ליום 30/9/2022	ליום 31/12/2021
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		1,349,209	813,627	-
זכאים ויתרות זכות		14,369	27,308	-
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		1,197,075	669,667	-
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		132,324	114,931	-
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		1,329,399	784,598	-
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א4	4,793	1,398	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב4	-	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג4	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		4,793	1,398	-
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א6	648	323	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב6	-	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		648	323	-
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		1,334,840	786,319	-
סך כל ההתחייבויות		1,349,209	813,627	-

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. מידע כללי

תקנון הפנסיה העדכני הוא מ-1/2023 ונמצא באתר החברה המנהלת בכתובת

<https://www.moreinvest.co.il/>

3.1 פנסיית זקנה

3.1.1 גיל פרישה לזקנה – גיל 67 לגבר ולאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60. ניתן בכל המסלולים לאחר את גיל הפרישה ללא הגבלה.

3.1.2 חישוב פנסיית הזקנה – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.

3.1.3 אפשרויות בפרישה – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

3.1.3.1 פנסיית זקנה לעמית בלבד – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.2 פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה בו בחר עמית בתקופת תשלומים מובטחים שבסופה גילו יעלה על 87, תקוצר תקופת התשלומים המובטחים למספר החודשים שבסופם יהיה גיל העמית 87. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.3 פנסיית זקנה ושאירי זקנה – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם יש לפנסיונר בן עם מוגבלות ניתן לרכוש עבורו כיסוי עד 40% מפנסיית הזקנה. ניתן גם לרכוש כיסוי ליתומים. סך כל הקצבאות לשאירי זקנה לא יעלה על 100% מפנסיית הזקנה.

3.1.3.4 פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה

המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים.

3.1.3.5 היוון פנסיה – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי.

3.2 פנסיית שאירי זקנה

3.2.1 שיעור הפנסיה – אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.

3.2.2 הגדרת אלמנה – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהייתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן, אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.

3.2.3 תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה. בן נבחר עם מוגבלות יקבל קצבה למשך כל חייו וכל עוד עומד בהגדרה זו.

3.3 החזרת כספים

3.3.1 חישוב ערך פדיון – מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית.

3.3.2 זכאות למשיכת כספים – עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפדיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:

3.3.2.1 אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי עמית שכיר.

3.3.2.2 לא משתלמת לעמית פנסיה כל שהיא.

3.3.3 החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה, או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפדיון.

3.4 הוראות כלליות

3.4.1 עדכון פנסיה – לכל קבוצת פנסיונרים בנפרד, תעודכן הפנסיה אחת לשנה בהתאם לתשואה ההונית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).

3.4.2 חישוב הסכום הצבור - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים (אם רלוונטי) ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

3.5 פנסיית מינימום – הזכאות לפנסיית שאירים מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.

3.6 העברת כספים בין קרנות פנסיה - התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

3.7 החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.

3.7.1 ריבית לפנסיונרים חדשים (פרשו מ- 1/2018) – 4.26%¹.

3.7.2 ביום 1/10/2017 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ- 31/12/2017 על בסיס מערכת הנחות חדשה (הנמצאת בכתובת האינטרנט <https://mof.gov.il/hon>).

3.7.3 ביום 30/6/2022 פרסם הממונה חוזר 2022-9-18 בנוגע להנחות תמורת ושיפור תמורת. החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.

3.7.4 לוחות תמורת –

3.7.4.1 לפנסיונרים – לפי לוח פ-3 ב- עם הפחתה לפי לוח פ6 המתאימה לקרן פנסיה חדשה.

¹ החישוב מתבצע לפי 40% וקטור הריביות חסר סיכון המפורסם על ידי החברה המצטטת ו-60% אג"ח מיועדות בריבית 4.86% או תשואה מובטחת בריבית 5.15%, אך הפנסיה מתעדכנת בהפרש התשואה בפועל לבין הווקטור המשוקלל. התוצאה המתקבלת זהה לחישוב בריבית קבועה.

- 3.7.4.2 לאלמנים/אלמנות – לפי לוח פ-1 עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5 ד החל מגיל זה.
- 3.7.4.3 לנכים – לפי לוח פ-7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה כמו שיעורי התמותה של פנסיונר.
- 3.7.4.4 שיעורי החלמה לנכים – לפי לוח פ-9 בהוראות.
- 3.7.4.5 שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ-6 והמודל המוצג בהוראות. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים. החישוב הותאם לשינוי בהוראות לפי חוזר 9-2022-18.
- 3.7.4.6 שיעורי נישואין – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי. לצורך שארי נכה לפי לוח פ-10.
- 3.7.4.7 הפרש גילאים בין בני זוג – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים.
- 3.7.4.8 נתונים על ילדים – לפי הנתונים בפועל. לצורך שארי נכה, מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ-11 בהוראות.

3.8 איזון הקרן

- 3.8.1 **עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 3.8.2 **תשואה דמוגרפית** – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
- 3.8.3 **מנגנון האיזון לפנסיונרים** – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד. בנוסף, אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעדכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.
- 3.9 **דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.
- 3.10 **דמי ניהול מהפנסיונרים** – החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין נכים ושארים חדשים. החברה רשאית לנכות דמי ניהול בשיעור של 0.3% מהצבירה בגין הפורשים לזקנה ושאריהם.

4. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/12/2022	ליום 30/9/2022	ליום 31/12/2021
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	801	-	-
התחייבויות לנכים	0	-	-
התחייבויות לשאירי מבוטח	0	-	-
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	3,992	1,398	-
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0	-	-
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0	-	-
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	-	-
עתודה לפנסיונרים	0	-	-
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	4,793	1,398	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	2	1	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	-	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	24	-	-

נכון למועד המאזן, שיעור האג"ח המיועדות + הבטחת תשואה 5.15% לקבוצת הפנסיונרים, עומד על 85%.

5. התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות

לקרן ביטוח משנה המכסה 100% מהתביעות. אין לקרן תביעות נכון למאזן הנוכחי.

6. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	30/6/2022	30/9/2022	31/12/2022	אלפי ₪	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-	-	-	-	-	א. מקרי מוות - מבוטחים
-	-	-	-	-	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-	-	-	-	-	ג. מקרי מוות - נכים
-	-	-	-	-	ד. יציאה לנכות
-	-	-	-	-	ה. חזרה מנכות
0.11%	0.02%	0.04%	0.05%	648	ו. ביטוח משנה
-	-	-	-	-	ז. פרישות במהלך השנה
-	-	-	-	-	ח. שינוי שיטות והנחות
-	-	-	-	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-	-	-	-	-	י. סך הגורמים האחרים
0.11%	0.02%	0.04%	0.05%	648	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

ב.1. לפנסיונרים

לא היו לקרן פנסיונרים עד לחודש 12/2022 ולכן לא מוצגת תנועה הונית לפנסיונרים (החלוקה שלהם לרבעון הנוכחי תהיה 0).

7. הערות והבהרות

א. הקרן התחילה את פעילותה בשנת 2022.

8. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/12/2022	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	3,796	2,601	6,397
שאינם פעילים	676	512	1,188
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	4,472	3,113	7,585
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	1	4
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ פנסיונרים	3	1	4
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	4,475	3,114	7,589