



מור גמל ופנסיה בע"מ

מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

מור פנסיה וגמל בע"מ
מור פנסיה מקיפה

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

4

דוחות על המצב הכספי ביניים

5

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

6

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

7-15

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מור קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מור גמל ופנסיה בע"מ, הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחשבון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

תל אביב,
20 בנובמבר, 2025

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר 2025		
			ביאור	
1,972,503	1,799,515	2,335,359		רכוש שוטף
9,038	7,409	130,105		מזומנים ושווי מזומנים
1,981,541	1,806,924	2,465,464		חייבים ויתרות חובה
2,322,644	1,852,500	3,431,782		השקעות פיננסיות
432,304	371,195	587,262	3	נכסי חוב סחירים
1,296,784	893,452	2,633,345		נכסי חוב שאינם סחירים
831,541	758,040	975,654		מניות
4,883,273	3,875,187	7,628,043		השקעות אחרות
25,588	27,872	57,387		סך כל השקעות פיננסיות
60,578	44,373	107,529		נדלן להשקעה
2,552,940	2,052,842	4,190,972	4	נכסי ביטוח משנה
9,503,920	7,807,198	14,449,395		נכסי אפיק השקעה מביטוח תשואה
190,165	54,930	121,422		סך כל הנכסים
124,256	75,638	339,457	4	זכאים ויתרות זכות
8,052,193	6,753,395	12,025,120		התחייבויות בגין אפיק השקעה מביטוח תשואה
981,040	801,165	1,661,024		התחייבויות פנסיוניות:
9,033,233	7,554,560	13,686,144		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
153,888	118,318	297,581	5	התחייבויות לעמיתים פעילים
153,888	118,318	297,581	6	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
1,556	3,752	4,467		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
822	-	324		התחייבויות למקבלי קצבה:
2,378	3,752	4,791		התחייבויות לפנסיונרים
9,189,499	7,676,630	13,988,516		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
9,503,920	7,807,198	14,449,395		עודף אקטוארי:
				עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
				עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
				סך כל עודף (גרעון) אקטוארי
				סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.				

20 בנובמבר, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

סיון לוי
סמנכ"ל כספים

אלדד צינמן
מנכ"ל

מאיר גרידיש
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
45,096	5,775	(22,787)	47,230	(92,845)	הכנסות
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות :
89,277	36,905	48,950	58,997	166,592	מנכסי חוב סחירים
44,102	8,581	6,214	21,091	20,263	מנכסי חוב שאינם סחירים
266,518	52,820	210,216	87,171	650,800	ממניות
306,409	118,868	347,057	329,102	513,484	מהשקעות אחרות
(1,740)	-	-	543	5,268	מנדלי"ן להשקעה
135,617	52,514	94,825	109,827	213,582	מאפיק השקעה מובטח
840,183	269,688	707,262	606,731	1,569,989	תשואה , נטו
885,279	275,463	684,475	653,961	1,477,144	סך כל הכנסות מהשקעות
					סך כל הכנסות
					הוצאות:
21,749	5,771	10,512	14,462	27,318	דמי ניהול
4,676	1,543	3,143	3,744	7,764	הוצאות ישירות
169	19	15	154	127	מיסים
26,594	7,333	13,670	18,360	35,209	סך הכל הוצאות
858,685	268,130	670,805	635,601	1,441,935	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
אלפי ש"ח				
4,051,189	6,157,405	12,260,243	4,051,189	9,189,499
830,025	213,402	380,222	533,923	983,513
201	-	-	-	-
(46,911)	(12,455)	(24,041)	(31,196)	(61,589)
783,315	200,947	356,181	502,727	921,924
(3,592)	(973)	(2,219)	(2,364)	(5,779)
(3,927)	(1,347)	(2,766)	(2,695)	(6,079)
(424)	(84)	(349)	(258)	(882)
(7,943)	(2,404)	(5,334)	(5,317)	(12,740)
(35,224)	(12,087)	(25,822)	(23,295)	(57,372)
44,573	3,485	21,759	23,667	53,400
1,406	(11,006)	(9,397)	(4,945)	(16,712)
3,620,485	1,081,791	885,339	2,573,405	2,933,850
349,431	104,509	85,338	241,038	253,668
36,825	9,759	15,478	27,427	45,524
4,006,741	1,196,059	986,155	2,841,870	3,233,042
(472,417)	(126,651)	(258,874)	(321,620)	(739,707)
(1,039)	(180)	(105)	(951)	(425)
(38,381)	(8,074)	(16,492)	(27,241)	(41,040)
(511,837)	(134,905)	(275,471)	(349,812)	(781,172)
3,494,904	1,061,154	710,684	2,492,058	2,451,870
858,685	268,130	670,805	635,601	1,441,935
9,189,499	7,676,630	13,988,516	7,676,630	13,988,516

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות
לתחילת התקופה**

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים
תקבולים מדמי סליקה
חלקם של מבטחי משנה
בתקבולים מדמי גמולים
סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

**חלקם של מבטחי משנה
בתשלומים ובשינוי התחייבות**

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מחברות ביטוח
העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לחברות ביטוח
העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

רווחים על הוצאות
לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
**סך הנכסים בניכוי התחייבויות
שוטפות לסוף תקופה**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") היא חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה שהתאגדה. החברה התאגדה בישראל ביום 12 באוגוסט 2013 בישראל, ומקום פעילותה הוא בכתובת רחוב שדרות בן גוריון 2, רמת גן. ביום 9 בפברואר 2022, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. נכון למועד פרסום הדוח, מניות החברה רשות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").
- ב. החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל וקרנות פנסיה על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק הפיקוח על הגמל") והחל מיום 13 בפברואר 2022 היא בעלת רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח") ומנהלת נכון למועד פרסום הדוח קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית.
- ג. מור פנסיה מקיפה ("הקרן") היא קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק הפיקוח על הגמל"). הקרן הוקמה ביום 24 באפריל 2022, החלה את פעילותה בחודש מאי 2022 והיא מנוהלת על ידי החברה המנהלת. הקרן נבחרה לאחת מקרנות הפנסיה הנבחרות בהליך לקביעת קרנות פנסיה נבחרות שערכה רשות שוק ההון והיא משמשת כקרן נבחרת החל מיום 14 בספטמבר 2021. על-פי הודעת הזכייה של רשות שוק ההון מיום 19 בספטמבר 2024 הקרן נבחרה שוב לשמש כקרן נבחרת מיום 1 בנובמבר 2024 ועד ליום 1 בנובמבר 2028. עוד ציינה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כי שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים לא יעלה על 0.22% מהיתרה הצבורה ו-1% מההפקדות, וזאת בכפוף לחלופות ההמרה שתבחר החברה ותציג באתר אינטרנט שלה בהתאם לקבוע בסעיף 10(ב) לחוזר גופים מוסדיים 2024-9-6 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- עדכון" מיום 25 באוגוסט 2024.
- ד. הקרן מקנה זכויות לקצבה לעת זקנה, קצבה למקרה של נכות וקצבה לשאירים במקרה מוות.
- ה. נכון לתאריך הדוח, הקרן מפעילה 15 מסלולי השקעה כדלקמן: מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות, מניות סחיר, מסלול אשראי ואג"ח, מסלול כספי (שקלי), אג"ח סחיר, משולב סחיר, עוקב מדדי מניות, עוקב מדדי אג"ח, עוקב מדד S&P 500 ועוקב מדדים גמיש, מסלול בסיסי למקבלי קצבה ומסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה.
- ו. בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 של הקרן, באור 20א, ביום 23 ביוני 2024 התקבל אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאישור שינוי תקנוני החברה להקמת מסלולי השקעה חדשים ולביצוע מיזוג במסלולי השקעה, וזאת החל מיום 1 ביולי 2024. במסגרת המתווה בוצע גם עדכון של מדיניות ההשקעה במסלולים הרלוונטיים.

באור 1: - כללי (המשך):

להלן רשימה של מסלולי ההשקעה החדשים שנפתחו בקרן:

מ.ה.	שם מסלול חדש	הערות
13913	מור פנסיה מקיפה - אשראי ואג"ח	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה מקיפה - מסלול אג"ח
13917	מור פנסיה מקיפה - אג"ח עד 25% מניות	מוזג למ.ה. 13913, מור פנסיה מקיפה - אשראי ואג"ח
13915	מור פנסיה מקיפה - עוקב מדדי מניות	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה מקיפה - מדדי מניות חו"ל
13914	מור פנסיה מקיפה - כספי (שקלי)	שינוי שם, לשעבר - מור פנסיה מקיפה - מסלול שקלי טווח קצר
15263	מור פנסיה מקיפה - מניות סחיר	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15264	מור פנסיה מקיפה - אג"ח סחיר	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15265	מור פנסיה מקיפה - עוקב מדדי אג"ח	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15266	מור פנסיה מקיפה - עוקב מדד s&p 500	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024
15267	מור פנסיה מקיפה - עוקב מדדים למקבלי קצבה	מסלול חדש, נפתח ביום 1 ביולי 2024

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים").

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

א. ביום 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 ("התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים, וזאת במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. על פי התקנות, החל מה-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. בהקשר זה ראו ביאור 4 א' לעניין החלפת מנגנון אג"ח מיועדות באפיק השקעה מבטיח תשואה.

באור 3 : - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 4-3-2017 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מיום 27 ביולי 2022, כפי שמתעדכן מעת לעת, 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.

בספטמבר 2025 פרסמה רשות שוק ההון את "טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ה-2025" במסגרתן, על רקע מעבר מהקצאת אג"ח מיועדות למנגנון הבטחת תשואה, וכן בעקבות שינויים מבניים בשוק הפנסיוני, במטרה להתאים את הקצאת הסיכון לגיל החוסכים, מוצע לעדכן את אופן הקצאת הבטחת התשואה בקרנות הפנסיה החדשות, כך שזכאות להבטחת תשואה בשיעור של 40% תינתן רק לעמיתים בני 60 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם, במסלול הכללי, במסלול הלכה או במסלולי השקעה מתמחים שיאושרו על ידי הממונה.

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים :

ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
2025	2024	2024
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח		
202,516	196,894	199,050
247,565	104,530	164,636
115,181	69,771	68,618
22,000	-	-
384,746	174,301	233,254
587,262	371,195	432,304

הרכב :

אגרות חוב ממשלתיות :

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים :

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד :

לפירוט נוסף אודות הרכב אג"ח מיועדות לפי קבוצות עמיתים, ראה ביאור 4 ד'.

א. כללי

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, וייהנו מזכויות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ביום 1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך מושקעים במסלול מבטיח תשואה. כמפורט בביאור 3 לעיל, בספטמבר 2025 פרסמה רשות שוק ההון את "טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ה-2025" במסגרתן, בין היתר, מוצע לעדכן את אופן הקצאת הבטחת התשואה בקרנות הפנסיה החדשות, כך שזכויות להבטחת תשואה בשיעור של 40% תינתן רק לעמיתים בני 60 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם, במסלול הכללי, במסלול הלכה או במסלולי השקעה מתמחים שיאושרו על ידי הממונה.

ב. הרכב נכסים מאוחד:

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
508,274	440,371	926,053	מזומנים ושווי מזומנים
865,805	705,135	1,354,008	השקעות פיננסיות
90,477	59,538	151,012	נכסי חוב סחירים
322,482	212,663	714,223	נכסי חוב שאינם סחירים
756,985	625,422	1,023,971	מניות
8,917	9,713	21,705	השקעות אחרות
2,044,666	1,612,471	3,264,919	נדל"ן להשקעה
-	-	-	סך הכל השקעות
2,552,940	2,052,842	4,190,972	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
(124,256)	(75,638)	(339,457)	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
2,428,684	1,977,204	3,851,515	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד(*)
			אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

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

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך):

ג. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 30 בספטמבר 2025		
סך הכל קרן	עמיתים שאינם מקבלי קצבה פנסיונרים (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
4,190,972	186,335	4,004,637
(339,457)	(14,286)	(325,171)
<u>3,851,515</u>	<u>172,049</u>	<u>3,679,466</u>

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

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

ליום 30 בספטמבר 2024		
סך הכל קרן	עמיתים שאינם מקבלי קצבה פנסיונרים (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
2,052,842	86,427	1,966,415
(75,638)	(3,266)	(72,372)
<u>1,977,204</u>	<u>83,161</u>	<u>1,894,043</u>

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל קרן	עמיתים שאינם מקבלי קצבה פנסיונרים (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
2,552,940	105,436	2,447,504
(124,256)	(5,221)	(119,035)
<u>2,428,684</u>	<u>100,215</u>	<u>2,328,469</u>

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

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

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך):

ד. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה, נטו:

ליום					
31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2024		30 בספטמבר 2025	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
מאוחד:					
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:					
אגרות חוב מיועדות					
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
אחוזים*	אלפי ש"ח	אחוזים*	אלפי ש"ח	אחוזים*	אלפי ש"ח
2.20	199,050	2.61	196,894	1.48	202,516
25.77	2,328,469	25.06	1,894,043	26.88	3,679,466
27.98	2,527,519	27.67	2,090,937	28.36	3,881,982
נכסי מקבלי קצבה:					
אגרות חוב מיועדות					
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו					
-	-	-	-	-	-
64.78	100,215	70.28	83,161	57.75	172,049
64.78	100,215	70.28	83,161	57.75	172,049
28.59	2,627,734	28.32	2,174,098	28.98	4,054,031
סך הכל					

* מסך נכסי כל קבוצה

באור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות למסלול בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
73,371	62,257	133,755	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
19,483	16,757	52,302	התחייבויות לנכים
11,911	6,333	22,269	התחייבויות לשאיירי מבוטח
29,887	21,146	50,146	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
10,700	1,681	12,069	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,004	4,302	17,369	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	5,167	1,524	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,532	675	2,899	עתודה לפנסיונרים
153,888	118,318	292,333	סך ההתחייבויות למסלול בסיסי למקבלי קצבה

באורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים

באור 5 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך):

התחייבויות עוקב מדדים למקבלי קצבה*

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
-	-	5,237	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
-	-	11	עתודה לפנסיונרים
-	-	5,248	סך ההתחייבויות למסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה
153,888	118,318	297,581	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

* המסלול החל לפעול לראשונה הרבעון.

באור 6 - עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
שהסתיימה ביום	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025		
31 בדצמבר 2024					
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.17	0.00	(0.07)	0.03	4,467	עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
0.54	0.22	0.83	0.11	324	עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
-	-	-	-	-	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
					מסלול עוקב מדדים למקבלי קצבה

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
		אלפי ש"ח		
8,329	2,165	3,917	5,456	10,052
13,101	3,514	6,359	8,795	16,696
319	92	236	211	570
21,749	5,771	10,512	14,462	27,318

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
		%		
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.00	1.00	1.04	1.00	1.04
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.21	0.22	0.20	0.22	0.20
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.37	0.37	0.39	0.37	0.37

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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)

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת

רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה

החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

* בהתאם להוראות רשות שוק ההון, עד ליום 1 בנובמבר 2028 שיעור דמי ניהול המרביים שהחברה המנהלת

רשאית לגבות ממצטרפים חדשים הוא: מדמי הגמולים 1% ומסך הנכסים 0.22%.

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות הן מוגשות כנגד החברה המנהלת. לגילוי בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת (ככל שמתנהלות), ראה באור 6 בדוח הכספי ביניים של החברה המנהלת.

באור 9 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס, הכולל בין היתר, את שחרור כלל החטופים והשבתם לישראל. ההסכם חיזק את הסנטימנט החיובי בשווקים המקומיים. יחד עם זאת, הנזקים, הגרעון והשיקום הנדרש, במגזר הציבורי צפויים ללוות אותנו עוד זמן רב. בתקופת הדוח, השווקים הגלובליים הושפעו בעיקר מאירועי מאקרו כשבראשם עומדים מדיניות המכסים החדשה של נשיא ארה"ב שהשפיעה באופן רוחבי על השווקים השונים בעולם ובעיקר על ארה"ב ובנוסף, הפדרל ריזרב הוריד את הריבית לראשונה השנה. השוק המקומי הושפע בעיקר מהמשך הלחימה בעזה ומבצע "עם קלביא". לאחר סיום מבצע "עם קלביא" פרמיית הסיכון של ישראל ירדה בצורה משמעותית, מה שהוביל לעלויות שיעורים חדות. ברקע כל אלו, סוכנויות הדירוג S&P, Moody's ו-Fitch הותירו את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי - "A" "Baa1" ו-"A" בהתאמה, עם תחזית שלילית.

בחודש נובמבר 2025 סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על העלאת תחזית דירוג האשראי של ישראל משלילית ליציבה. מדובר בהתפתחות חיובית ראשונה בסטטוס דירוג האשראי של ישראל לאחר מספר הורדות דירוג שקרו במהלך המלחמה בקרב שלושת חברות הדירוג הגדולות. כמו כן, לשיעורי האינפלציה והריבית פוטנציאל השפעות ישירות ועקיפות על פעילותה של החברה. בתקופת הדוח לא חלו שינויים בשיעור הריבית. החברה עוקבת באופן שוטף והדוק אודות הנתונים המאקרו כלכליים המשתנים, אודות המגמות בשוקי ההון המקומיים והבינלאומיים ואודות הסיכונים הכרוכים בשינויים אלו ובהתאם להתפתחויות השונות מנווטת את השקעותיה.

יחד עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה לא זיהתה השפעה מהותית לכל האמור לעיל על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של החברה, על איתנותה הפיננסית או על עמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות לה התחייבה מכוח הסכמי המימון.

ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, החברה התקשרה עם שלושה מבטחי משנה בעלי מוניטין, Arundo Re - חברת ביטוח צרפתית, The Toa 21st Century Reins Company, Ltd - חברת ביטוח יפנית ו-DEVK - חברת ביטוח גרמנית, בביטוח משנה שתחולתו מיום 1 בינואר 2025. היקף הכיסוי הביטוחי המצטבר של שלושת מבטחי המשנה הינו בשיעור של 72% אחוז בקרן המקיפה ו-95% בקרן הכללית. יצוין כי בהתאם לכללים החלים על קרנות פנסיה, למועד הדוח, לא חלה על החברה כל חובה בדין לרכוש ביטוח משנה לקרן הפנסיה.

ג. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 8-9-2024, בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה", ביום 1.6.2025 עודכן תקנון קרן הפנסיה ועודכנו המקדמים לסיכוני מוות ונכות ולקצבת זקנה וזאת בהתאם להנחיות בחוזר ולהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

דוח האקטואר של

"מור פנסיה מקיפה"

ליום 30/09/2025

תוכן עניינים

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

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "מור גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מור פנסיה מקיפה" ליום 30/09/2025.

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

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם למועד הדוח.
3. חוות דעתי:
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אינן אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
 - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/9/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

20/11/2025

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ביאור	ליום 30/9/2025	ליום 30/6/2025	ליום 31/12/2024
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		14,449,395	12,607,685	9,503,920
התחייבויות למדינה בגין מסלול מבטיח תשואה		339,457	238,093	124,256
זכאים ויתרות זכות		121,422	109,349	190,165
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		12,025,120	10,668,253	8,052,193
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		1,661,024	1,353,145	981,040
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		13,686,144	12,021,398	9,033,233
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	א3	297,581	245,524	153,888
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	-	-	-
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		297,581	245,524	153,888
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	4,467	-8,690	1,556
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	324	2,011	822
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		4,791	-6,679	2,378
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		13,988,516	12,260,243	9,189,499
סך כל ההתחייבויות		14,449,395	12,607,685	9,503,920

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים – מסלול כללי

באלפי ₪	ליום 30/9/2025	ליום 30/6/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	133,755	119,910	73,371
התחייבויות לנכים	52,302	41,526	19,483
התחייבויות לשאירי מבוטח	22,269	17,376	11,911
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	50,146	42,449	29,887
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	12,069	8,416	10,700
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	17,369	10,812	7,004
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	1,524	2,586	0
עתודה לפנסיונרים	2,899	2,449	1,532
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	292,333	245,524	153,888
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	92	-172	26
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	324	2,011	822
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	9,012	7,548	4,500

התחייבויות עבור פנסיונרים – מסלול עוקב מדדים

באלפי ₪	ליום 30/9/2025	ליום 30/6/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	5,237	(*)	
התחייבויות לנכים	0		
התחייבויות לשאירי מבוטח	0		
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	0		
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	0		
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0		
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0		
עתודה לפנסיונרים	11		
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	5,248		
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	2		
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0		

באלפי ₪	ליום 30/9/2025	ליום 30/6/2025	ליום 31/12/2024
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות			

(*) יש פנסיונרים במסלול זה לראשונה ברבעון הנוכחי

התחייבויות עבור פנסיונרים – כל המסלולים ביחד

באלפי ₪	ליום 30/9/2025	ליום 30/6/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	138,992	119,910	73,371
התחייבויות לנכים	52,302	41,526	19,483
התחייבויות לשאירי מבוטח	22,269	17,376	11,911
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	50,146	42,449	29,887
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	12,069	8,416	10,700
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	17,369	10,812	7,004
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	1,524	2,586	0
עתודה לפנסיונרים	2,910	2,449	1,532
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	297,581	245,524	153,888
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	94	-172	26
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	324	2,011	822
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	9,012	7,548	4,500

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2025	30/6/2025	30/9/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.13%	0.05%	0.03%	0.02%	2,769	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	427	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.04%	-0.03%	0.00%	0.00%	-104	ג. מקרי מוות - נכים
-0.05%	-0.04%	0.04%	-0.02%	-2,651	ד. יציאה לנכות
0.12%	0.00%	0.00%	0.04%	5,161	ה. חזרה מנכות
0.04%	0.02%	-0.07%	-0.03%	-4,658	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.04%	0.00%	-0.07%	0.03%	3,523	י. סך הגורמים האחרים(*)
0.17%	0.00%	-0.07%	0.03%	4,467	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

ב.1. לפנסיונרים – מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2025	30/6/2025	30/9/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.36%	1.00%	1.00%	1.00%	2,449	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.37%	-0.21%	-0.16%	-0.14%	63	גורמים אחרים
1.55%	0.43%	0.99%	0.25%	711	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.54%	0.22%	0.83%	0.11%	324	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	2,899	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.55%	0.24%	0.88%	0.12%		עודף (גירעון) למועד החלוקה
0.52%	0.21%	0.85%	0.09%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים 2023

לפנסיונרים – מסלול עוקב מדדים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2025	30/6/2025	30/9/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
		(*)	0.00%	0	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
			0.00%	0	גורמים אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2025	30/6/2025	30/9/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
			0.22%	11	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
			0.00%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
			0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
			0.22%	11	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
			0.00%	0	עודף (גירעון) למועד החלוקה
			0.00%	0	עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים 2023

(*) לראשונה ברבעון זה יש פנסיונרים במסלול.

5. הערות והבהרות

- א. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- ב. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 30/09/2025	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	26,285	33,774	60,059
שאינם פעילים	11,510	22,723	34,233
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	37,795	56,497	94,292
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	102	234
	שאיירים	19	29
	נכות	34	68
סה"כ פנסיונרים	176	155	331
<u>מקבלי קצבה קיימים</u>			
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	-	-	-
<u>זכאים קיימים לפנסיה</u>			
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	37,971	56,652	94,623