

קופת גמל מחר

דוח שנתי של קופת הגמל

לשנת 2022

תוכן עניינים

3	סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
4	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
5	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
6	3. מידע אודות דמי ניהול
7	4. ניתוח מדיניות השקעה
9	5. ניהול סיכונים
37	6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
38	הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
41	דוחות כספיים

קופת גמל מחר

**סקירת ההנהלה על מצבה של קופת
הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה**

שנסתיימה ביום

31 בדצמבר 2022

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל**א. תיאור כללי**

1. א. מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל מחר (להלן "הקופה").
2. א. החברה המנהלת הוקמה על פי רישיון חברה מנהלת מס' 5/047 מיום 4/9/2007.
3. א. הקופה היא קופת גמל לחיסכון ומיועדת לאקדמאים במקצועות המח"ר או המדורגים בדירוג מח"ר וכן למהנדסים ו/או אדריכלים ו/או אקדמאים במקצועות המדע והטכנולוגיה או לעובדים המדורגים בדירוג המהנדסים.
4. א. הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה ביום 29 בינואר 1996.
5. א. לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

ב. בעלי מניות

בעלי המניות של החברה הם הסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות האקדמאים במח"ר (עם זכויות הצבעה בשיעור של 26% באספה הכללית) ועמיתי הקופה (עם זכויות הצבעה בשיעור של 74% באספה הכללית).

לא חלו שינויים במבנה האחזקות של החברה המנהלת בשנת הדוח.

ג. מועד הקמה של מסלולי השקעה של קופת הגמל

מסלול	מועד הקמה	מספר אישור	קוד מסלולי השקעה
מסלול לבני 50 ומטה	ינו-2016	9935	520042615-00000000009935-9935-000
מסלול לבני 50 עד 60	ינו-2016	9936	520042615-00000000009935-9936-000
מסלול לבני 60 ומעלה	ינו-2016	9937	520042615-00000000009935-9937-000
מסלול אג"ח ממשלת ישראל	ינו-2016	1522	520042615-00000000009935-1522-000
מסלול מניות	ינו-2016	1441	520042615-00000000009935-1441-000

ד. שינויים מהותיים בתקופת הדיווח

בקופה לא היו שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

ה. שיעורי ההפרשות ומטרותן

שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעביד. שיעור ההפרשה המרבי לפיצויים על ידי המעביד הינו עד 8.33% מן השכר.

ו. שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקרן במהלך תקופת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל**א. יחס נזילות**

שיעור החסכונות שהבשילו בקופה ליום 31 בדצמבר 2022 (סכומים אותם רשאים העמיתים למשוך מחשבונם בלא הגבלה להלן "יחס נזילות"), הינו כמפורט להלן:

שיעור סכומים נזילים	מסלול
39.35%	מסלול לבני 50 ומטה
38.50%	מסלול לבני 50 עד 60
83.95%	מסלול לבני 60 ומעלה
63.91%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
25.38%	מסלול מניות

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע (שנים)	מסלול
7.18	מסלול לבני 50 ומטה
4.85	מסלול לבני 50 עד 60
4.50	מסלול לבני 60 ומעלה
5.55	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
6.98	מסלול מניות

נתונים אלו נכונים ליום 31 בדצמבר 2022 ומבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
26,617	2,493	477	28,633	שכירים
1,125	115	16	1,224	עצמאים
27,742	2,608	493	29,857	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים**ליום 31 בדצמבר**

2021		2022	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
730,499	9,772	589,964	8,542
649,708	20,085	526,992	19,200
1,380,207	29,857	1,116,956	27,742
7,051	3,800	5,120	3,477

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים (*)
סה"כ
(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪

3. מידע אודות דמי ניהול**א. שיעור דמי הניהול**

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו הוא:

שיעור שנתי	מסלול
0.40%	מסלול לבני 50 ומטה
0.40%	מסלול לבני 50 עד 60
0.40%	מסלול לבני 60 ומעלה
0.40%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.40%	מסלול מניות

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,143 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.40%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
267,530	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
23.95%	שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
3,693	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
13.31%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה**א. מדיניות ההשקעה של הקופה**

מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימאלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

מדיניות ההשקעות מתפרסמת באתר האינטרנט של החברה המנהלת בכתובת:

[/https://www.acadmachar-gemel.co.il](https://www.acadmachar-gemel.co.il)

ב. ניתוח לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**מסלול לבני 50 ומטה**

בשנת 2022 חל קיטון של 19.39% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה שלילית בשיעור של 11.28% ומצבירה שלילית, נטו של כ-108.1 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2021	2022	
שיעור מתוך סך נכסים		
45.19%	42.92%	נכסי חוב סחירים
2.41%	2.99%	נכסי חוב שאינם סחירים
23.92%	19.90%	מניות
23.06%	28.72%	השקעות אחרות
94.58%	94.53%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול לבני 50 עד 60

בשנת 2022 חל קיטון של 1.44% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה שלילית בשיעור של 12.23% ומצבירה חיובית, נטו של כ-1.4 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2021	2022	
שיעור מתוך סך נכסים		
59.44%	57.29%	נכסי חוב סחירים
3.52%	3.80%	נכסי חוב שאינם סחירים
21.58%	14.36%	מניות
3.30%	9.47%	השקעות אחרות
87.84%	84.92%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול לבני 60 ומעלה

בשנת 2022 חל קיטון של 15.04% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה שלילית בשיעור של 8.14% ומצבירה שלילית, נטו של כ-1.8 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2021	2022	
שיעור מתוך סך נכסים		
59.26%	61.33%	נכסי חוב סחירים
0.33%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
10.25%	9.46%	מניות
23.80%	26.29%	השקעות אחרות
93.64%	97.08%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

בשנת 2022 חל קיטון של 5.49% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה שלילית בשיעור של 3.54% ומצבירה שלילית, נטו של כ-0.2 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2021	2022	
שיעור מתוך סך נכסים		
91.62%	92.36%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00%	0.00%	מניות
4.12%	3.01%	השקעות אחרות
95.74%	95.37%	סה"כ השקעות פיננסיות

מסלול מניות

בשנת 2022 חל קיטון של 25.36% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה שלילית בשיעור של 22.79% ומצבירה שלילית, נטו של כ-0.2 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2021	2022	
שיעור מתוך סך נכסים		
32.89%	45.85%	נכסי חוב סחירים
1.30%	1.36%	נכסי חוב שאינם סחירים
44.24%	30.16%	מניות
6.72%	5.44%	השקעות אחרות
85.15%	82.81%	סה"כ השקעות פיננסיות

5. ניהול סיכונים**א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה**

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה דוח עסקי תאגיד.

ב. סיכוני נזילות

הקופה מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות. צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי.

1.ב. ניתוח נזילות הקופה**מסלול לבני 50 ומטה**

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
830,040	נכסים נזילים וסחירים
9,013	מח"מ של עד שנה
22,717	מח"מ מעל שנה
200,134	אחרים
1,061,904	סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
11,570	נכסים נזילים וסחירים
110	מח"מ של עד שנה
351	מח"מ מעל שנה
96	אחרים
12,127	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
21,513	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
573	אחרים
22,086	סה"כ

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
12,113	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
12,113	סה"כ

מסלול מניות

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
8,485	נכסים נזילים וסחירים
24	מח"מ של עד שנה
94	מח"מ מעל שנה
123	אחרים
8,726	סה"כ

ב.2. היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

שיעור היחס	מסלול
198.64%	מסלול לבני 50 ומטה
247.81%	מסלול לבני 50 עד 60
116.03%	מסלול לבני 60 ומעלה
156.47%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
383.13%	מסלול מניות

החברה סבורה שיחס זה, בכל המסלולים, מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

ב.3. לסיכון נזילות של עמיתי קופת הגמל ראה סעיף 2.א לעיל.

ג. סיכוני שוק

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת לפזר את הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשוקי הכספים וההון בישראל ובעולם. אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית עם מנהלי ההשקעות החיצוניים (מנהלי התיקים) ומתאם ההשקעות ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

בנוסף, ועדת השקעות מקבלת ממנהלת הסיכונים מידע חודשי ורבעוני על ההשפעות של אירועים שוטפים וקיצוניים על נכסי הקופה, כפי שמשתקפים, בין היתר, בחישובי מדד VAR ותרחישי קיצון שונים.

ברבעון הראשון של 2022 גדלה החשיפה לסיכונים גיאופוליטיים בעקבות פרוץ המלחמה באוקרינה לאחר פלישת רוסיה למדינה זו. אירועים אלה מלווים בעיצומים כלכליים שהטילו מדינות רבות ובראשן ארה"ב על הפעילות הכלכלית עם רוסיה, שהשלכותיהן משתקפות במגזרי פעילותם רבים, ענפים וסחורות ברחבי העולם. ההשפעות הכלכליות עלולות להתרחב ככל שהמלחמה תתארך, ולהשפיע גם על המחירים בשוקי ההון הגלובליים. יצוין כי תרחישי הקיצון אותם מציגה מנהלת הסיכונים לוועדת השקעות באופן שוטף, כלולים גם תרחישים המבוססים על אירועים כלכליים ומשברים בשוקי ההון.

ג.1. סיכוני מדד וסיכוי מטבע

ליום 31 בדצמבר 2022				מחר גמל לבני 50 ומטה
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
1,061,904	347,307	251,791	462,806	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(146)	(129,815)	-	129,669	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
1,061,758	217,493	251,791	592,475	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022				מחר גמל לבני 50 עד 60
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
12,127	2,165	3,455	6,507	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
12,127	2,165	3,455	6,507	סך הכל

מחר גמל לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
		אלפי ש"ח		
22,086	4,775	8,485	8,826	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(1)	(2,205)	-	2,204	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
22,085	2,570	8,485	11,029	סך הכל

מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
		אלפי ש"ח		
12,113	355	6,205	5,553	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
12,113	355	6,205	5,553	סך הכל

מחר גמל מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
		אלפי ש"ח		
8,726	1,639	585	6,502	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
8,726	1,639	585	6,502	סך הכל

ג.2. סיכון ריבית

השפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה של כל אחד ממסלולי קופת הגמל:

ליום 31 בדצמבר 2022		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		השינוי בתשואת תיק ההשקעות:
1.26%	-1.16%	מסלול לבני 50 ומטה
2.06%	-1.89%	מסלול לבני 50 עד 60
1.55%	-1.44%	מסלול לבני 60 ומעלה
1.98%	-1.86%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.49%	-0.48%	מסלול מניות

ג.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125		
		אלפי ש"ח					
27.31%	57,701	-	-	1,619	56,082	בנקים	
5.46%	11,533	4,197	-	249	7,087	ביטוח	
12.82%	27,089	13,127	13,718	244	-	ביומד	
19.31%	40,804	22,038	2,845	4,069	11,852	טכנולוגיה	
8.13%	17,189	241	501	5,084	11,363	מסחר ושירותים	
12.34%	26,067	2,585	-	2,827	20,655	נדלין ובניה	
3.51%	7,421	-	-	2,678	4,743	תעשייה	
4.81%	10,156	3,746	-	2,047	4,363	השקעות ואחזקות	
6.32%	13,359	1,518	495	-	11,346	אנרגיה וחיפוש נפט וגז	
100.00%	211,319	47,452	17,559	18,817	127,491	סך הכל	

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
19.80%	345	-	-	31	314	בנקים
3.56%	62	-	-	5	57	ביטוח
4.31%	75	75	-	-	-	ביומד
13.83%	241	14	63	56	108	טכנולוגיה
23.02%	401	127	32	41	201	מסחר ושירותים
13.03%	227	-	-	31	196	נדלין ובניה
9.13%	159	19	-	46	94	תעשייה
3.10%	54	-	-	27	27	השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושי נפט וגז
10.22%	178	19	-	-	159	
100.00%	1,742	254	95	237	1,156	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						
37.32%	780	-	-	-	780	בנקים
3.68%	77	-	-	-	77	ביטוח
21.77%	455	314	-	-	141	טכנולוגיה
15.36%	321	232	-	30	59	מסחר ושירותים
8.18%	171	-	-	-	171	נדלין ובניה
2.39%	50	48	-	2	-	תעשייה
1.15%	24	-	-	-	24	השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפושי נפט וגז
10.14%	212	75	-	-	137	
100.00%	2,090	669	-	32	1,389	סך הכל

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

במסלול זה אין השקעה במכשירים הונניים.

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סך הכל	אלפי ש"ח			נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
		בחול	לא סחיר	אלפי ש"ח			
19.57%	515	-	-	18	497	בנקים	
3.57%	94	-	-	10	84	ביטוח	
3.65%	96	81	-	15	-	ביומד	
18.09%	476	14	97	141	224	טכנולוגיה	
22.15%	583	166	26	56	335	מסחר ושירותים	
15.05%	396	-	-	51	345	נדל"ן ובניה	
6.72%	177	-	-	25	152	תעשייה	
3.42%	90	-	-	42	48	השקעות ואחזקות	
7.79%	205	25	-	-	180	אנרגיה וחיפוי נפט וגז	
100.00%	2,632	286	123	358	1,865	סך הכל	

ד. סיכוני אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקופה בין מנפיקים שונים, בין קבוצות מנפיקים, בין ענפי משק ובין אזורים גיאוגרפיים שונים. לפני ההשקעה, נערכת בדיקה של מנהלי ההשקעות בין היתר, את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, מבנה הבעלות ואופן התנהלותו, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אם יש) או בדרוג פנימי של מנהלי ההשקעות ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

כמו כן, החברה פועלת לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

1.ד. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
460,268	30,201	430,067	בארץ
27,208	1,529	25,679	בחו"ל
487,476	31,730	455,746	סך הכל נכסי חוב

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
7,211	461	6,750	בארץ
197	-	197	בחו"ל
7,408	461	6,947	סך הכל נכסי חוב

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
13,545	-	13,545	בארץ
-	-	-	בחו"ל
13,545	-	13,545	סך הכל נכסי חוב

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
10,848	-	10,848	בארץ
340	-	340	בחו"ל
11,188	-	11,188	סך הכל נכסי חוב

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
4,028	119	3,909	בארץ
92	-	92	בחו"ל
4,120	119	4,001	סך הכל נכסי חוב

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

מסלול לבני 50 ומטה

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
			נמוך מ-BBB
			לא מדורג
			סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
271,821			
72,861			
69,119			
16,266			
-			
<u>430,067</u>			
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
			ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
			AA ומעלה
			BBB עד A
			נמוך מ-BBB
			לא מדורג
			הלוואות לעמיתים
			הלוואות לאחרים
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-			
11,303			
10,722			
5,929			
-			
-			
2,247			
<u>30,201</u>			
<u>460,268</u>			<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
-			מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
4,227	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
1,027	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,141	AA ומעלה
355	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB לא מדורג
6,750	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
148	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
221	AA ומעלה
92	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
461	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
7,211	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
8,729	נכסי חוב סחירים בארץ
-	אגרות חוב ממשלתיות
3,700	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,116	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
13,545	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
13,545	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
9,300	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
1,355	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
193	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	
<u>10,848</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
-	
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>10,848</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

מסלול מניות

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2022</u> <u>דירוג מקומי</u> <u>(*)</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
3,543	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
120	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
166	AA ומעלה
80	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>3,909</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
39	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
56	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
24	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<u>119</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>4,028</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

(2) נכסי חוב בחו"ל

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
12,018	נכסי חוב סחירים בחו"ל
839	אגרות חוב ממשלתיות
535	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
12,287	A ומעלה
-	BBB
	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
25,679	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
1,529	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
1,529	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
27,208	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
14	אגרות חוב ממשלתיות
9	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
174	A ומעלה
-	BBB
	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
197	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
197	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

מסלול לבני 60 ומעלה

במסלול זה אין נכסי חוב בחו"ל

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

<u>ליום 31 בדצמבר 2022</u>	
<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
340	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>340</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>340</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>-</u>	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

מסלול מניות

<u>ליום 31 בדצמבר 2022</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:
-	A ומעלה
-	BBB
92	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>92</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>92</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

3.ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	4.06%
A	5.97%
BBB	-
נמוך מ-BBB	0.56%
לא מדורג	9.59%

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2022	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	4.30%
A	5.92%
BBB	-
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	11.43%

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	-
A	-
BBB	-
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	-

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	-
A	-
BBB	-
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	-

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	4.35%
A	5.19%
BBB	-
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	9.40%

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022		ענף משק
שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
9.23%	45,005	בנקים
2.55%	12,444	ביטוח
0.39%	1,916	ביומד
1.66%	8,070	טכנולוגיה
5.77%	28,104	מסחר ושירותים
13.80%	67,274	נדל"ן ובניה
1.27%	6,202	השקעות ואחזקות
6.82%	33,224	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
0.29%	1,397	אחר
58.23%	283,840	אג"ח ממשלתי
100.00%	487,476	סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2022		ענף משק
שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
10.93%	810	בנקים
2.44%	181	ביטוח
0.55%	41	ביומד
1.40%	104	טכנולוגיה
3.73%	276	מסחר ושירותים
15.77%	1,168	נדל"ן ובניה
0.28%	21	תעשייה
1.40%	104	השקעות ואחזקות
5.98%	443	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
0.45%	33	אחר
57.06%	4,227	אג"ח ממשלתי
100.00%	7,408	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
14.09%	1,908	בנקים
4.70%	637	ביטוח
0.52%	71	טכנולוגיה
4.20%	569	מסחר ושירותים
9.13%	1,237	נדלין ובניה
0.14%	19	תעשייה
0.01%	1	השקעות ואחזקות
2.75%	373	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
64.45%	8,731	אג"ח ממשלתי
100.00%	13,546	סך הכל

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
1.99%	223	בנקים
3.78%	423	ביטוח
0.24%	27	טכנולוגיה
0.88%	98	מסחר ושירותים
5.07%	567	נדלין ובניה
0.29%	32	תעשייה
1.58%	177	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
86.17%	9,641	אג"ח ממשלתי
100.00%	11,188	סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
0.46%	19	בנקים
1.07%	44	ביטוח
1.00%	41	ביומד
0.95%	39	טכנולוגיה
2.04%	84	מסחר ושירותים
5.68%	234	נדלין ובניה
1.65%	68	תעשייה
0.27%	11	השקעות ואחזקות
0.87%	36	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
86.02%	3,544	אג"ח ממשלתי
100.00%	4,120	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
636,318	(99,963)	736,281	105,960	-	5,956	25,048	-	149,559	177,937	271,821	ישראל
444,828	201,150	243,678	107,659	-	-	74,262	-	38,863	10,876	12,018	ארה"ב
24,867	-	24,867	13,370	-	-	11,497	-	-	-	-	אירופה
26,508	1,981	24,527	8,445	-	-	3,946	-	7,066	5,070	-	גלובלי
7,434	-	7,434	3,098	-	-	-	-	4,336	-	-	גרמניה
6,039	-	6,039	60	-	-	-	-	2,573	3,406	-	בריטניה
2,771	-	2,771	-	-	2,771	-	-	-	-	-	צפון אמריקה
2,241	-	2,241	20	-	-	2,221	-	-	-	-	יפן
1,810	-	1,810	-	-	-	-	-	-	1,810	-	רומניה
1,796	-	1,796	-	-	-	-	-	1,796	-	-	קנדה
3,715	2,179	1,536	18	-	-	-	-	1,518	-	-	שווקים מתעוררים
1,524	-	1,524	-	-	-	-	-	1,524	-	-	אסיה
1,386	-	1,386	21	-	-	-	-	1,365	-	-	סינגפור
1,373	-	1,373	-	-	-	-	-	1,373	-	-	פינלנד
1,105	-	1,105	-	-	-	-	-	1,105	-	-	צרפת
1,037	-	1,037	-	-	-	-	-	-	1,037	-	יוון
839	-	839	-	-	-	-	-	-	839	-	אוסטרליה
746	-	746	-	-	-	746	-	-	-	-	דרום קוריאה
415	-	415	-	-	-	-	-	-	415	-	אחר נוסף
241	-	241	-	-	-	-	-	241	-	-	ספרד
149	-	149	149	-	-	-	-	-	-	-	אחר
97	-	97	97	-	-	-	-	-	-	-	שוויץ
12	-	12	12	-	-	-	-	-	-	-	הונג קונג
1,167,251	105,347	1,061,904	238,909	-	8,727	117,720	-	211,319	201,390	283,839	

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות אלפי שיח	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
9,355	(26)	9,381	910	-	-	-	-	1,393	2,851	4,227	ישראל
3,314	1,538	1,776	212	-	-	1,172	-	215	177	-	ארה"ב
527	-	527	527	-	-	-	-	-	-	-	אחר
136	-	136	136	-	-	-	-	-	-	-	אירופה
106	-	106	-	-	-	-	-	55	51	-	גלובלי
81	-	81	15	-	-	-	-	15	51	-	בריטניה
37	-	37	-	-	-	-	-	37	-	-	גרמניה
24	-	24	-	-	-	-	-	-	24	-	יוון
19	-	19	-	-	-	-	-	19	-	-	קנדה
14	-	14	-	-	-	-	-	-	14	-	אוסטרליה
13	-	13	-	-	-	-	-	-	13	-	אחר נוסף
8	-	8	-	-	-	-	-	8	-	-	סינגפור
5	-	5	5	-	-	-	-	-	-	-	שוויץ
13,639	1,512	12,127	1,805	-	-	1,172	-	1,742	3,181	4,227	

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
15,538	(2,193)	17,731	750	-	-	2,090	-	1,345	4,817	8,729	ישראל
3,977	-	3,977	598	-	-	2,775	-	604	-	-	ארה"ב
214	-	214	82	-	-	132	-	-	-	-	אירופה
166	-	166	-	-	-	166	-	-	-	-	גלובלי
49	-	49	-	-	-	-	-	49	-	-	אסיה
48	-	48	-	-	-	-	-	48	-	-	קנדה
32	-	32	32	-	-	-	-	-	-	-	שוויץ
24	-	24	-	-	-	-	-	24	-	-	סינגפור
19	-	19	-	-	-	-	-	19	-	-	פינלנד
1	-	1	-	-	-	-	-	1	-	-	סין
(175)	-	(175)	(175)	-	-	-	-	-	-	-	אחר
19,893	(2,193)	22,086	1,287	-	-	5,163	-	2,090	4,817	8,729	

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות סל	קרנות נאמנות אלפי שי"ח	נדליין להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
9,640	1,548	-	-	365	-	-	72	11,625	-	11,625	ישראל
-	-	-	-	-	-	-	473	473	-	473	אחר
-	-	-	-	-	-	-	15	15	-	15	ארה"ב
9,640	1,548	-	-	365	-	-	560	12,113	-	12,113	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות אלפי שי"ח	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדליין להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
3,543	379	2,225	-	-	-	-	693	6,840	(49)	6,791	ישראל
-	104	239	-	546	-	-	360	1,249	4,341	5,590	ארה"ב
-	-	19	-	-	-	-	218	237	-	237	אירופה
-	-	-	-	-	-	-	144	144	-	144	אחר
-	51	38	-	-	-	-	1	90	-	90	בריטניה
-	-	52	-	-	-	-	-	52	-	52	גרמניה
-	7	30	-	-	-	-	-	37	-	37	גלובלי
-	36	-	-	-	-	-	-	36	-	36	רומניה
-	-	23	-	-	-	-	-	23	-	23	ספרד
-	-	-	-	-	-	-	11	11	-	11	שוויץ
-	-	6	-	-	-	-	-	6	-	6	סינגפור
-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	הונג קונג
3,543	577	2,632	-	546	-	-	1,428	8,726	4,292	13,018	

1. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

- 1.1. **סיכון תפעולי** - סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מאירועים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת נוהלי עבודה נאותים.
- 2.1. **סיכון משפטי** - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים.
- לחברה יועצת משפטית פנימית שאמונה על שירותים משפטיים שוטפים הן בתחום עיסוק הליבה של קופת הגמל – שוק ההון וחיסכון טווח ארוך והן בייעוץ משפטי כללי. וכן ככל הנדרש היא מעסיקה יועצים משפטיים חיצוניים לנושאים ספציפיים, למשל, לגביית חובות פיגורי מעסיקים. פירוט חובות מעסיקים במידה וקיימים, נכלל בביאור 14 לדוחות הכספיים של הקופה.
- 3.1. במטרה להתמודד עם סיכון תפעולי, כהגדרתו ע"י המפקח על הבנקים - "סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים" (הוראות המפקח על הבנקים - ניהול בנקאי תקין (2) 7/99 בנושא ניהול סיכונים) - יושמו על ידי הגוף המתפעל, בנוסף למערכות ולתהליכי הביקורת המופעלים ע"י הקופות ומבקרי הקופות - מערכות אבטחת איכות תוכנה, תהליכי בקרה ייעודיים לפעילות ההשקעות שנתמכים ע"י מערכות מחשב, למניעה של פעילות אסורה ולאיתור חריגות, ועובדים שהוכשרו לתפעולן.
- 4.1. בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון ומידת השפעתם בהתאם להערכת הנהלת החברה ומנהלת הסיכונים שלה, על עיסקי התאגיד:

מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		V	סיכון ריבית	סיכונים מאקרו
		V	סיכון מניות	
		V	סיכון אינפלציה	
		V	סיכון מט"ח	
		V	משבר כלכלי גלובלי	
	V		משבר בטחוני מקומי	סיכונים ענפיים
	V		רגולציה והוראות ציות בהיקף נרחב	
		V	תלות בשוקי ההון בארץ ובעולם	
	V		ריכוזיות גיאוגרפית	סיכונים גיאוגרפיים
		V	תלות בספק יחיד בתחום תפעול ושירותים לעמיתים	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
		V	אבטחת מידע וסייבר	
V			מעילות והונאות	
		V	סיכונים השקעות (שוק, אשראי וריכוזיות, נזילות)	

6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים ספציפיים.

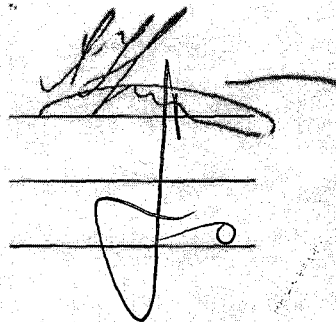
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קופת גמל מחר (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון אלכסנדרה קרושינסקי

מנכ"ל תמיר פלג

מנהל כספים רוי"ח ראובן סוויירי

תאריך אישור הדוחות: 29 במרץ, 2023

הצהרה (Certification)

אני, תמיר פלג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל מחר (להלן: "הקופה") 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 הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



תמיר פלג
מנכ"ל

29 במרץ, 2023

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל מחר (להלן: "הקופה") 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 הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

29 במרץ, 2023

תאריך



גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קופת גמל מחר
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של **קופת גמל מחר** (להלן - "קופה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של "מחר" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר-אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר). בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר:

- (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה);
- (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;
- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 29 במרץ, 2023.



קופת גמל מחר

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

קופת גמל מחר

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

44	דוח רואה החשבון המבקר
45	דוח על המצב הכספי
46	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
47	דוח הכנסות והוצאות
48	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
49	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
50	דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים
51-63	באורים לדוחות הכספיים



גולדברג פרושן ושות'י
רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

קופת גמל מחר

ביקרנו את דוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל מחר (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של "מחר- חברה לניהול קופות גמל 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), התש"לג-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 לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאמות הנדרשות לפי האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2023 ככלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

- א. מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן;
- ב. שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד.

לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם.

תקשור עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

נאותות ההצגה של השקעות פיננסיות

חישוב יתרת ההשקעות הפיננסיות מבוצע בתהליך מורכב המבוסס על הנחיות המתקבלות מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל). התהליך כולל, בין היתר, עמידה בהנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, קבלת שירותים ממנהל השקעות חיצוני (מור ואיי.בי.אי), קבלת שירותים מהגוף שנבחר לציטוט מחירים ושערי היוון לגופים מוסדיים (חברת מרווח הוגן), קיומן של וועדות השקעה וביצוע בקרות על ידי נותני שירותים ובהם מתפעל הקופה ויחידות בקרת ההשקעות אצל מנהלי ההשקעות שנוכרו לעיל.

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 1,062,368 אלפי ₪ והגילוי לפירוט יתרת ההשקעות הפיננסיות מוצג בביאורים 4-7 לדוחות הכספיים. לאור האמור לעיל, זיהינו את תהליך ההצגה של השקעות פיננסיות כעניין מפתח בביקורת.

הביקורת שבוצעה כמענה לעניין המפתח בביקורת:

בדקנו את תהליכי העבודה לחישוב יתרות ההשקעות הפיננסיות כפי שהוצגו בדוחות הכספיים של הקופה באמצעות:
1. קריאת פרוטוקולים של וועדת ההשקעות של הקופה;
2. בחינת מסמכי הנוחות (ISAE 3402) לשנת 2022 ובהם נבחנו בקרות ואפקטיביות הבקרות המתבצעות בלשכות השירות המעניקות שירות לקופה;
3. קריאת דיווחי הבקרות שבוצעו על ידי מנהל הסיכונים של הקופה ויחידת בקרת ההשקעות אצל מנהלי ההשקעות;

כמו כן, ביצענו בדיקה עצמאית לנאותות יתרת ההשקעות הפיננסיות בקופה על ידי צוות מקצועי, בדיקה זו כללה:
1. בדיקת מדגמית של שערך נכסי הקופה הסחירים והבלתי סחירים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים ובהם, בין היתר – בדיקת חישוב יתרת קרנות השקעה למול ציטוטים שהתקבלו ממנפיקי הקרנות, השוואת שווי נכסים סחירים למול שערי הבורסה לתאריך הדוח על המצב הכספי, בדיקת חישוב יתרות נכסים לא סחירים למול ציטוטים מחברת מרווח הוגן והשוואת ערכים נקובים למול אישורי יתרה מהבנק;
2. הצלבה של סיווג ושווי יתרות השקעות פיננסיות בין הנהלת החשבונות של הקופה לדיווחי הקופה- דוח כספי, רשימות נכסים ברמת הנכס הבודד, ודוח חודשי לאוצר.

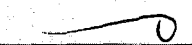


גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ, 2023.

קופת גמל מחר
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
76,444	61,474		רכוש שוטף
873	1,603	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>77,317</u>	<u>63,077</u>		
633,647	491,427	4	השקעות פיננסיות
32,364	32,310	5	נכסי חוב סחירים
325,603	217,783	6	נכסי חוב שאינם סחירים
311,729	320,848	7	מניות
<u>1,303,343</u>	<u>1,062,368</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,380,660</u>	<u>1,125,445</u>		סך כל הנכסים
453	8,489	8	זכאים ויתרות זכות
1,380,207	1,116,956		זכויות העמיתים
<u>1,380,660</u>	<u>1,125,445</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח ראובן סוויירי, מנהל כספים	 תמיר פלג, מנכ"ל	 אלכסנדרה קרושינסקי, יו"ר הדירקטוריון	29 במרץ 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	---

קופת גמל מחר

דוח על המצב הכספי לפי מסלולים

מחור מניות	מחור ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	מחור מניות	מחור ממשלת ישראל	מחור 60 ומעלה	מחור 50-60	מחור 50 ומטה	ביאור	ליום 31 בדצמבר	
											2021	2022
						אלפי ש"ח				שקלים חדשים		
1,730	545	1,647	1,495	71,027	1,485	558	627	1,817	56,987		רכוש שוטף	
11	5	15	6	836	17	5	22	15	1,544	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה	
<u>1,741</u>	<u>550</u>	<u>1,662</u>	<u>1,501</u>	<u>71,863</u>	<u>1,502</u>	<u>563</u>	<u>649</u>	<u>1,832</u>	<u>58,531</u>			
3,846	11,743	15,404	7,313	595,341	4,001	11,188	13,545	6,947	455,746	4	השקעות פיננסיות	
152	-	87	433	31,692	119	-	-	461	31,730	5	נכסי חוב סחירים	
5,173	-	2,664	2,655	315,111	2,632	-	2,090	1,742	211,319	6	נכסי חוב שאינם סחירים	
786	528	6,187	406	303,822	572	365	5,828	1,181	312,902	7	מניות	
<u>9,957</u>	<u>12,271</u>	<u>24,342</u>	<u>10,807</u>	<u>1,245,966</u>	<u>7,324</u>	<u>11,553</u>	<u>21,463</u>	<u>10,331</u>	<u>1,011,697</u>		השקעות אחרות	
<u>11,698</u>	<u>12,821</u>	<u>26,004</u>	<u>12,308</u>	<u>1,317,829</u>	<u>8,826</u>	<u>12,116</u>	<u>22,112</u>	<u>12,163</u>	<u>1,070,228</u>		סך כל השקעות פיננסיות	
6	4	9	4	430	100	3	26	36	8,324	8	סך כל הנכסים	
11,692	12,817	25,995	12,304	1,317,399	8,726	12,113	22,086	12,127	1,061,904		זכאים ויתרות זכות	
<u>11,698</u>	<u>12,821</u>	<u>26,004</u>	<u>12,308</u>	<u>1,317,829</u>	<u>8,826</u>	<u>12,116</u>	<u>22,112</u>	<u>12,163</u>	<u>1,070,228</u>		זכויות העמיתים	
											סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחר

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(1,760)	3,038	1,071	
(13,297)	19,786	(21,334)	
(2,097)	2,591	(2,236)	
(10,937)	80,706	(59,031)	
63,768	89,793	(64,056)	
<u>37,437</u>	<u>192,876</u>	<u>(146,657)</u>	
<u>35,677</u>	<u>195,914</u>	<u>(145,586)</u>	
4,645	5,368	4,924	9
2,608	3,227	3,143	10
878	404	694	13
<u>8,131</u>	<u>8,999</u>	<u>8,761</u>	
<u>27,546</u>	<u>186,915</u>	<u>(154,347)</u>	

הכנסות (הפסדים)

מזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחר
דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

מחר מניות	מחר ממשלת מניית	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	ביאור	
	מחר מניית ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר																
2020					2021					2022						
אלפי ש"ח					שקלים חדשים											
(17)	(1)	(33)	(8)	(1,701)	(44)	-	113	51	2,918	92	(3)	5	49	928	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים	
(18)	70	(295)	(145)	(12,909)	26	279	389	176	18,916	(116)	(397)	(714)	(256)	(19,851)	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים	
-	-	(34)	(7)	(2,056)	7	-	1	81	2,502	(12)	-	-	(27)	(2,197)	מנכסי חוב שאינם סחירים	
(36)	-	147	(34)	(11,014)	1,295	-	804	566	78,041	(1,383)	-	(477)	(685)	(56,486)	ממניות	
656	-	440	502	62,170	1,217	15	698	587	87,276	(1,253)	(36)	(820)	(642)	(61,305)	מהשקעות אחרות	
602	70	258	316	36,191	2,545	294	1,892	1,410	186,735	(2,764)	(433)	(2,011)	(1,610)	(139,839)	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות	
585	69	225	308	34,490	2,501	294	2,005	1,461	189,653	(2,672)	(436)	(2,006)	(1,561)	(138,911)	סך כל ההכנסות (הפסדים) הוצאות	
26	56	81	37	4,445	41	52	101	45	5,129	40	50	97	48	4,689	9 דמי ניהול	
14	3	13	12	2,566	24	4	23	12	3,164	16	2	15	9	3,101	10 הוצאות ישירות	
13	-	8	8	849	3	-	11	1	389	3	-	12	3	676	13 מסים	
53	59	102	57	7,860	68	56	135	58	8,682	59	52	124	60	8,466	סך כל ההוצאות	
532	10	123	251	26,630	2,433	238	1,870	1,403	180,971	(2,731)	(488)	(2,130)	(1,621)	(147,377)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחר

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
1,458,340	1,347,972	1,380,207
42,659	37,336	31,955
(28,222)	(31,316)	(23,767)
-	6	-
27	24	3
369	340	1,499
11,275	8,782	7,097
(4,227)	(4,166)	(5,598)
(5,828)	(9,330)	(9,433)
(142,692)	(147,574)	(103,563)
(11,275)	(8,782)	(7,097)
(152,351)	(160,700)	(117,092)
27,546	186,915	(154,347)
<u>1,347,972</u>	<u>1,380,207</u>	<u>1,116,956</u>

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מזדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחר
דוח על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

מחיר מניות	מחיר ממשלת ישראל	מחיר ומעלה 60	מחיר 50-60	מחיר ומטה 50	מחיר מניות	מחיר ממשלת ישראל	מחיר ומעלה 60	מחיר 50-60	מחיר ומטה 50	מחיר מניות	מחיר ממשלת ישראל	מחיר ומעלה 60	מחיר 50-60	מחיר ומטה 50	2020		2021		2022			
															אלפי ש"ח					שקלים חדשים		
7,785	14,346	23,813	9,411	1,402,985	8,635	15,259	25,336	11,464	1,287,278	11,692	12,817	25,995	12,304	1,317,399								
360	401	937	1,164	39,797	476	349	1,328	1,121	34,062	373	296	750	1,025	29,511								
(50)	(1,238)	(548)	(23)	(26,363)	(176)	(574)	(1,120)	(175)	(29,271)	(33)	(238)	(347)	(129)	(23,020)								
-	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-								
-	-	1	26	-	-	-	24	-	-	-	-	-	3	-								
36	22	31	101	179	7	-	15	265	53	-	-	247	560	692								
1,079	4,177	3,475	2,096	448	2,191	729	2,496	1,719	1,647	960	1,455	3,093	1,589	-								
-	(192)	(181)	-	(3,854)	-	-	(134)	(39)	(3,993)	-	(161)	(598)	(39)	(4,800)								
(163)	(72)	(15)	(25)	(5,553)	(148)	(11)	(582)	(123)	(8,466)	(22)	(14)	(337)	(23)	(9,037)								
(674)	(1,383)	(906)	(666)	(139,063)	(843)	(2,619)	(2,110)	(1,237)	(140,765)	(1,100)	(1,062)	(4,139)	(941)	(96,321)								
(270)	(812)	(1,394)	(871)	(7,928)	(883)	(554)	(1,128)	(2,100)	(4,117)	(413)	(492)	(448)	(601)	(5,143)								
8	1,740	1,011	661	(155,771)	324	(2,455)	(1,419)	(1,509)	(155,641)	(575)	(274)	(2,182)	548	(114,609)								
532	10	123	251	26,630	2,433	238	1,870	1,403	180,971	(2,731)	(488)	(2,130)	(1,621)	(147,377)								
8,635	15,259	25,336	11,464	1,287,278	11,692	12,817	25,995	12,304	1,317,399	8,726	12,113	22,086	12,127	1,061,904								

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות

לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של

השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- קופת גמל מחר (להלן: "הקופה") הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה ביום 29 בינואר 1996.
- מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול הקופה.
- החברה הוקמה על פי רישיון חברה מנהלת מס' 5/047 מיום 4/9/2007.
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לאקדמאים במקצועות המח"ר או המדורגים בדירוג מח"ר וכן למהנדסים ו/או אדריכלים ו/או אקדמאים במקצועות המדע והטכנולוגיה או לעובדים המדורגים בדירוג המהנדסים.
- החל מיום 1.1.2016 מנהלת הקופה שלושה מסלולי השקעה מותאמי גיל ושני מסלולי השקעה מותמחים כדלקמן:
 - מסלול לבני גיל 50 ומטה, מס' מס הכנסה 9935 (במקום המסלול הכללי);
 - מסלול לבני 50 עד 60, מס' מס הכנסה 9936 (מסלול חדש);
 - מסלול לבני 60 ומעלה, מס' מס הכנסה 9937 (במקום מסלול אג"ח);
 - מסלול אג"ח ממשלת לישראל, מס' מס הכנסה 1441 (לשעבר מסלול אג"ח ממשלתי ללא מניות);
 - מסלול מנייתי, מס' מס הכנסה 1522 (לשעבר מסלול צעיר עד גיל 45).
- האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2023.
- הקופה הינה קופת גמל לחסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.
- החברה התקשרה עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה" או "הבנק המתפעל") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקופה, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים החל מחודש ינואר 2014.
- בהמשך למשא ומתן של הנהלת החברה לחידוש הסכם התפעול אל מול לאומי שש"ה, ולאישור אורגני החברה המתאימים בתאריך 26.8.21 נחתם הסכם חדש המותאם לתכולת השירותים העדכנית ולמתווה העלויות שהוחל בין הצדדים החל מינואר 2020.
- בעקבות הודעת בנק הפועלים מתאריך 4.2.2020 בדבר הפסקת מתן שירותי המשמורת שהתקבלו ע"י חברת פועלים סהר בע"מ. במסגרת ההודעה הובהר כי השירותים שמספקת חברת פועלים סהר יינתנו עד ליום 3.8.2020.
- החברה אימצה את ההליך התחרותי שריכזה ההסתדרות וקיימה על בסיסו הליך פנימי לבחינת בנק משמורת - לאחר אישור כלל אורגני הקופה הוחלט כי שירותי המשמורת יתקבלו באמצעות בנק הפועלים. ביום 17.8.2020, בוצע מעבר השירותים מחברת פועלים סהר בע"מ לבנק הפועלים.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (לשעבר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר) (להלן – "רשות שוק ההון").
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

ב. הגדרות

- **הקופה** - קופת גמל מחר.
- **החברה המנהלת** - מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשד)

- **צדדים קשורים** - כהגדרתם בגילויי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב-2012. ובהתאם לסעיף 5.10.2 לפרק 4 חלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד.
- **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר.
- **הבנק המתפעל** - לאומי שירותי שוק ההון בע"מ.

ג. הצגת הנכסים וההתחייבויות

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 י" לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדר. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 הינו 29 בדצמבר 2022 (שנה קודמת-30 בדצמבר 2021). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

נכסי הקופה וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של אגף שוק ההון כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

- פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא עלתה על יותר משלושה חודשים, מוצגים בסעיף זה.
- הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.
- מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.
- הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות מוצגות לפי שווי הבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ולגבי ניירות ערך סחירים בחו"ל לפי שער חליפין יציג ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

- **אגרות חוב** – בהתאם לציטוט השווי ההוגן המתפרסם על ידי חברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון או המחושב באמצעות מערכת שספקה אותה חברה, שתמצית המתודולוגיה המפורסמת שלה להלן:
 - א. אם בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים- לפי המחיר הקובע של הנכס בזירת המסחר בסוף יום העסקים.
 - ב. במידה ולא בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים- לפי נתוני Bid-Ask בזירת המסחר בהתאם לתנאי Bid-Ask.
 - ג. אם לא התקיימו התנאים בסעיפים א ו-ב, לפי מודל ציטוט שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי מזומנים תזויים, כאשר כל תזרים מהוון בריבית הרלוונטית לו בהתאם למועד התשלום. תזרים המזומנים הוא התזרים הרשום במערכת ניירות ערך המשרתת את הקופה. הריבית נגזרת מעקום ריבית חסרת סיכון ומרווח סיכון לנכסי חוב לא סחירים, על פי המסחר של כלל אגרות החוב הרלוונטיות בבורסה.

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- פיקדונות בבנקים, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם עלתה על יותר משלושה חודשים, והלוואות כלולים בדוחות הכספיים בהתאם לחישוב השווי ההוגן כמפורט בסעיף קטן ג. לעיל.
- קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקרן ההשקעה עד ליום הדוח על המצב הכספי ובלבד שהתקבל ציטוט מהמנפיק לפחות אחת לשנה. וכל זאת בכפוף לשערך נכסים פרטניים על ידי ועדת השקעות.
- מכשירים נגזרים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות, ככל הניתן בתדירות הזוהה לתדירות שיערוך נכס הבסיס ובלבד שהערכה תיערך אחת לחודש לפחות.

4. עסקאות במטבע חוץ

- עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
- פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין היציג הידוע ליום הדוח על המצב הכספי.

5. זכויות העמיתים

5. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

ד. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ה. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

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

ו. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u> (באחוזים)	<u>2022</u>
(0.60)	2.40	5.28
(6.97)	(3.27)	13.15

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארצות הברית

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
643	843
165	336
54	415
11	9
<u>873</u>	<u>1,603</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר									
2021					2022				
אלפי ש"ח					שקלים חדשים				
מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה
1	4	14	6	618	6	4	12	13	808
-	-	-	-	165	-	-	-	-	336
1	-	-	-	53	4	-	9	2	400
9	1	1	-	-	7	1	1	-	-
<u>11</u>	<u>5</u>	<u>15</u>	<u>6</u>	<u>836</u>	<u>17</u>	<u>5</u>	<u>22</u>	<u>15</u>	<u>1,544</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
הוצאות מראש
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
429,249	309,978
201,026	180,627
3,372	822
<u>204,398</u>	<u>181,449</u>
633,647	491,427

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים

מחר מניית	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	מחר מניית	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	ליום 31 בדצמבר	
										2021	2022
אלפי ש"ח					שקלים חדשים						
3,371	9,925	10,394	4,639	400,920	3,543	9,640	8,729	4,227	283,839		אגרות חוב ממשלתיות
424	1,818	5,010	2,618	191,156	441	1,548	4,816	2,703	171,119		אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
51	-	-	56	3,265	17	-	-	17	788		שניתנות להמרה
475	1,818	5,010	2,674	194,421	458	1,548	4,816	2,720	171,907		
3,846	11,743	15,404	7,313	595,341	4,001	11,188	13,545	6,947	455,746		סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
32,364	30,063
-	2,247
32,364	32,310

אגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחריים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

מחר מניית	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	מחר מניית	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	ליום 31 בדצמבר	
										2021	2022
אלפי ש"ח					שקלים חדשים						
152	-	87	433	31,692	119	-	-	461	29,483		אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,247		הלוואות לאחריים
152	-	87	433	31,692	119	-	-	461	31,730		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
313,054	200,006
12,549	17,777
<u>325,603</u>	<u>217,783</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר	
										2021	2022
										אלפי ש"ח	
										שקלים חדשים	
5,051	-	2,664	2,563	302,776	2,509	-	2,090	1,647	193,760	מניות סחירות	
122	-	-	92	12,335	123	-	-	95	17,559	מניות לא סחירות	
<u>5,173</u>	<u>-</u>	<u>2,664</u>	<u>2,655</u>	<u>315,111</u>	<u>2,632</u>	<u>-</u>	<u>2,090</u>	<u>1,742</u>	<u>211,319</u>	סך הכל מניות	

באור 7 - השקעות אחרות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
129,602	124,967
35,042	8,727
7,287	18
8,424	1,164
1,993	661
<u>182,348</u>	<u>135,537</u>
125,371	184,982
3,288	16
694	307
28	6
<u>129,381</u>	<u>185,311</u>
<u>311,729</u>	<u>320,848</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים

מחר					מחר					
מחר	ממשלת	מחר	מחר	מחר	מחר	ממשלת	מחר	מחר	מחר	
מניות	ממשלת	60	מחר	מחר	מחר	ממשלת	60	מחר	מחר	
מניות	ממשלת	ומעלה	50-60	ומטה	מניות	ממשלת	ומעלה	50-60	ומטה	
ליום 31 בדצמבר										
2021					2022					
אלפי ש"ח					שקלים חדשים					
449	528	5,537	180	122,908	546	365	5,164	1,172	117,720	השקעות אחרות סחירות
85	-	259	92	34,606	-	-	-	-	8,727	קרנות סל
157	-	-	72	7,058	-	-	-	-	18	קרנות נאמנות
-	-	73	38	8,313	-	-	70	-	1,094	מכשירים נגזרים
95	-	-	23	1,875	26	-	-	9	626	מוצרים מובנים
786	528	5,869	405	174,760	572	365	5,234	1,181	128,185	כתבי אופציות

-	-	255	-	125,116	-	-	594	-	184,388	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	63	-	3,225	-	-	-	-	16	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	694	-	-	-	-	307	מכשירים נגזרים
-	-	-	1	27	-	-	-	-	6	מוצרים מובנים
-	-	-	1	27	-	-	-	-	6	כתבי אופציה
-	-	318	1	129,062	-	-	594	-	184,717	
786	528	6,187	406	303,822	572	365	5,828	1,181	312,902	סך הכל השקעות אחרות

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח על המצב הכספי:

60					60					
מניות	ומעלה	50-60	50 ומטה	מצרפי	מניות	ומעלה	50-60	50 ומטה	מצרפי	
ליום 31 בדצמבר										
2021					2022					
אלפי ש"ח										
5,287	-	2,834	267,110	275,231	4,267	-	1,514	188,623	194,404	חשיפה למניות
-	(1,955)	-	(112,890)	(114,845)	-	(2,205)	-	(129,815)	(132,020)	חשיפה למטבע זר

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
195	361
127	56
131	8,072
<u>453</u>	<u>8,489</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר									
2021					2022				
אלפי ש"ח					שקלים חדשים				
מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה
4	4	9	4	174	2	3	6	3	347
-	-	-	-	127	-	-	-	-	56
2	-	-	-	129	98	-	20	33	7,921
<u>6</u>	<u>4</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>430</u>	<u>100</u>	<u>3</u>	<u>26</u>	<u>36</u>	<u>8,324</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
4,645 (*)	5,368	4,924

הוצאות דמי ניהול

(*) בנוסף לדמי הניהול הועברו לחברה המנהלת סך של 303 אלפי ש"ח שנגבו מהעמיתים בשנה קודמת

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
2%	2%	2%
0.35%	0.39%	0.40%

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

א. מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
589	568	327
53	48	40
1,276	2,030	2,454
505	424	187
79	38	23
106	119	112
<u>2,608</u>	<u>3,227</u>	<u>3,143</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
 עמלות אחרות (*)
 סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04%	0.04%	0.03%
0.00%	0.00%	0.00%
0.09%	0.15%	0.20%
0.04%	0.03%	0.02%
0.01%	0.00%	0.00%
0.01%	0.01%	0.01%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
 עמלות אחרות (*)
 (*) נובע משלומים בגין השקעה בקרנות נאמנות ישראליות

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים:

מחר מניית	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניית	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניית	מחר ממשלת ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	
															לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020					2021					2022					
אלפי ש"ח					שקלים חדשים										
4	3	9	7	566	20	4	9	10	525	15	2	5	9	296	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
1	-	1	-	51	-	-	1	-	47	-	-	1	-	39	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	1,276	-	-	2	-	2,028	-	-	3	-	2,451	עמלות ניהול חיצוני:
9	-	3	5	488	4	-	10	2	408	1	-	5	-	181	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	-	-	79	-	-	1	-	37	-	-	1	-	22	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	106	-	-	-	-	119	-	-	-	-	112	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
14	3	13	12	2,566	24	4	23	12	3,164	16	2	15	9	3,101	עמלות אחרות (*)
															סך הכל הוצאות ישירות

(*) נובע מתשלומים בגין השקעה בקרנות נאמנות ישראליות

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

מחר מניות	מחר אג"ח	מחר 60 ומעלה	מחר 50 עד 60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר אג"ח	מחר 60 ומעלה	מחר 50 עד 60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר אג"ח	מחר 60 ומעלה	מחר 50 עד 60	מחר 50 ומטה
--------------	-------------	--------------------	--------------------	-------------------	--------------	-------------	--------------------	--------------------	-------------------	--------------	-------------	--------------------	--------------------	-------------------

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2020					2021					2022				
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת				
0.05%	0.02%	0.04%	0.07%	0.04%	0.20%	0.03%	0.04%	0.08%	0.04%	0.14%	0.01%	0.02%	0.06%	0.02%
0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
-	-	-	-	0.09%	-	-	0.01%	-	0.16%	-	-	0.01%	-	0.21%
0.11%	-	0.01%	0.05%	0.04%	0.04%	-	0.04%	0.02%	0.03%	0.01%	0.00%	0.02%	0.00%	0.02%
-	-	-	-	0.01%	-	-	0.00%	-	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%
-	-	-	-	0.01%	-	-	-	-	0.01%	-	-	-	-	0.01%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
קרנות סל

עמלות אחרות (*)

(*) נובע מתשלומים בגין השקעה בקרנות
נאמנות ישראליות

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	באחוזים					
	2018	2019	2020	2021	2022	
2.64%	(2.31%)	10.76%	2.81%	15.40%	(11.28%)	מסלול לבני 50 ומטה
1.92%	(3.59%)	11.76%	2.30%	13.70%	(12.23%)	מסלול לבני 50 עד 60
1.21%	(1.38%)	8.28%	0.26%	8.00%	(8.14%)	מסלול לבני 60 ומעלה
0.53%	(0.26%)	4.36%	(0.01%)	2.28%	(3.54%)	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
3.36%	(5.53%)	20.11%	5.90%	27.14%	(22.79%)	מסלול מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
(*) 2,007	1,244	מניות
(*) 137	45	אגרות חוב קונצרניות
4,345	2,903	קרנות נאמנות
165	336	הוצאות מראש
195	361	זכאים - חברה מנהלת

(*) סווג מחדש

ליום 31.12.2022 הקופה מחזיקה קרנות השקעה בסך של 13,346 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 11,982 אלפי ש"ח) המנוהלות על-ידי שותף כללי המהווה צד קשור למנהל ההשקעות אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ ושההשקעה בהן בוצעה על ידי מנהלי השקעות אחרים שניהלו באותה תקופת זמן את ההשקעות בקופה.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 361 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 453 אלפי ש"ח).

קופת גמל מחר

באורים לדוחות הכספיים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
4,645	5,368	4,924
59	36	78

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות ששולמו לצדדים קשורים

באור 13 - הוצאות מסים

הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה לפי אישור אוצר שבתוקף עד ליום 31.12.23, לפיכך הכנסותיה פטורות ממס לפי סעיף 2(9) בפקודת מס הכנסה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור.

באור 14 - התחייבויות תלויות התקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהמשך לתהליך מקצועי שכלל חוות דעת של מומחה חיצוני בתחום גביית חובות מעסיקים ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 אורגני החברה אישרו עדכון הנחות יסוד לאומדן חוב מעסיקים. לפיכך ובהתאם למתודולוגיה שאושרה - אומדן חוב מעסיקים בפיגור לסוף שנת 2022 עמד על כ- 265 אלפי ש"ח (בשנת 2021 כ- 280 אלפי ש"ח). האומדן האמור כולל סך של כ-103 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (בשנת 2021 - כ-101 אלפי ש"ח).

מטוב שוטף שהחברה עורכת עולה כי חלק מהחוב נובע מהיעדר הזכאות של העובדים לרובד השכר של שעות נוספות והחזר הוצאות בהתאם למאפייני הקופה. הנושא קיבל מענה בטיוטה של רפורמת התשלומים שפרסם רשות שוק ההון שעתידה להפריד בין רובד שכר יסוד לרובדי שכר אחרים והקופה ממתינה להסדרה זו לצורך סיום צבירת הפיגורים מסיבה זו. בנוסף, יתכן כי חלק מהחוב נובע מאי דיווח מסודר על הפסקות עבודה או מעבר לקופה אחרת, מהעדר דיווח של המעסיק לא ניתן לאמוד האם החוב אכן קיים. יחד עם זאת, החברה המנהלת מבצעת תהליך רציף של טיוב החובות אל מול המעסיקים, ובתוך כך בשנת 2022 טויבו סך של 2,558 אלפי ש"ח (בשנת 2021 8,429 אלפי ש"ח).

בשנת 2022 לא הוגשו תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים, כאמור הקופה עוסקת בטיוב החובות. הבנק המתפעל את הקופה שולח למעסיקים החייבים מכתבי התראה וכן מכתבי הודעה לעמיתים של מעסיקים חייבים. תביעות כנגד מעסיקים חייבים מוגשות לבתי הדין לעבודה, ככל שנדרש.

ב. ההתחייבות להשקעה בקרנות השקעה בגין קרנות השקעה שטרם הושלמה ההתחייבות בגינן למועד הדוחות על המצב הכספי היא 58,169 אלפי ש"ח.

ג. לידיעת החברה אין תביעות תלויות ועומדות כנגדה וכנגד הקופות בניהולה.