

**קופת גמל מחר**

**דוח שנתי של קופת הגמל**

**לשנת 2023**

## 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
38 .....	6. נושאים שרואה החשבון של קופת הגמל הפנה אליהם את תשומת ליבו בחוות דעתו
39 .....	הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
42 .....	דוחות כספיים

## **קופת גמל מחר**

**סקירת ההנהלה על מצבה של קופת**

**הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה**

**שנסתיימה ביום**

**31 בדצמבר 2023**

**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 מסי' 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 ההשקעה של קופת הגמל**

מסלול	מועד הקמה	מספר אישור	קוד מסלולי השקעה
מסלול לבני 50 ומטה	ינו-2016	9935	520042615-0000000009935-9935-000
מסלול לבני 50 עד 60	ינו-2016	9936	520042615-0000000009935-9936-000
מסלול לבני 60 ומעלה	ינו-2016	9937	520042615-0000000009935-9937-000
מסלול אג"ח ממשלת ישראל	ינו-2016	1522	520042615-0000000009935-1522-000
מסלול מניות	ינו-2016	1441	520042615-0000000009935-1441-000

**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 2023 (סכומים אותם רשאים העמיתים למשוך מחשבונם בלא הגבלה להלן "יחס נזילות"), הינו כמפורט להלן:

מסלול	שיעור סכומים נזילים
מסלול לבני 50 ומטה	40.56%
מסלול לבני 50 עד 60	42.11%
מסלול לבני 60 ומעלה	81.99%
מסלול אג"ח ממשלת ישראל	68.71%
מסלול מניות	27.2%

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**

מסלול	משך חיים ממוצע (שנים)
מסלול לבני 50 ומטה	6.77
מסלול לבני 50 עד 60	4.92
מסלול לבני 60 ומעלה	5.75
מסלול אג"ח ממשלת ישראל	5.29
מסלול מניות	5.83

נתונים אלו נכונים ליום 31 בדצמבר 2023 ומבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונויותיהם 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	
26,094	703	180	26,617	שכירים
1,099	32	6	1,125	עצמאים
<b>27,193</b>	<b>735</b>	<b>186</b>	<b>27,742</b>	סה"כ

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

2022		2023		חשבונות פעילים
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
589,964	8,542	557,504	7,449	חשבונות לא פעילים (*)
526,992	19,200	567,426	18,355	סה"כ
<b>1,116,956</b>	<b>27,742</b>	<b>1,124,930</b>	<b>25,804</b>	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
5,120	3,477	5,867	3,379	

**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
0.45%	מסלול לבני 50 ומטה
0.45%	מסלול לבני 50 עד 60
0.45%	מסלול לבני 60 ומעלה
0.45%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.45%	מסלול מניות

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,332 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

**ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
-	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.45%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
263,658	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
23.44%	שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
3,617	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
13.30%	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 2023 חל גידול של 0.20% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 10.42% ומצבירה שלילית, נטו של כ-99.1 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>שיעור מתוך סך נכסים</b>		
42.92%	41.98%	נכסי חוב סחירים
2.99%	1.69%	נכסי חוב שאינם סחירים
19.90%	18.85%	מניות
28.72%	33.98%	השקעות אחרות
94.53%	96.50%	סה"כ השקעות פיננסיות

**מסלול לבני 50 עד 60**

בשנת 2023 חל גידול של 18.53% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 9.64% ומצבירה חיובית, נטו של כ-0.0 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>שיעור מתוך סך נכסים</b>		
57.29%	61.85%	נכסי חוב סחירים
3.80%	1.79%	נכסי חוב שאינם סחירים
14.36%	14.16%	מניות
9.47%	11.99%	השקעות אחרות
84.92%	89.79%	סה"כ השקעות פיננסיות

**מסלול לבני 60 ומעלה**

בשנת 2023 חל גידול של 17.42% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 8.65% ומצבירה חיובית, נטו של כ-2.0 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>שיעור מתוך סך נכסים</b>		
61.33%	54.77%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
9.46%	8.97%	מניות
26.29%	30.30%	השקעות אחרות
97.08%	94.04%	סה"כ השקעות פיננסיות

**מסלול אג"ח ממשלת ישראל**

בשנת 2023 חל קיטון של 8.76% בנכסי המסלול. הקיטון נובע מתשואה חיובית בשיעור של 3.96% ומצבירה שלילית, נטו של כ-1.5 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>שיעור מתוך סך נכסים</b>		
92.36%	93.42%	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00%	0.00%	מניות
3.01%	4.76%	השקעות אחרות
95.37%	98.18%	סה"כ השקעות פיננסיות

**מסלול מניות**

בשנת 2023 חל גידול של 9.11% בנכסי המסלול. הגידול נובע מתשואה חיובית בשיעור של 13.47% ומצבירה שלילית, נטו של כ-0.4 מ' ש"ח. להלן פירוט שיעור סכומי אפיקי ההשקעה המרכזיים מתוך סך נכסי המסלול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>שיעור מתוך סך נכסים</b>		
45.85%	28.21%	נכסי חוב סחירים
1.36%	0.48%	נכסי חוב שאינם סחירים
30.16%	25.65%	מניות
5.44%	34.75%	השקעות אחרות
82.81%	89.09%	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)
824,156	נכסים נזילים וסחירים
6,072	מח"מ של עד שנה
11,950	מח"מ מעל שנה
221,871	אחרים
<b>1,064,049</b>	<b>סה"כ</b>

**מסלול לבני 50 עד 60**

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
14,084	נכסים נזילים וסחירים
114	מח"מ של עד שנה
143	מח"מ מעל שנה
33	אחרים
<b>14,374</b>	<b>סה"כ</b>

**מסלול לבני 60 ומעלה**

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
24,962	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
972	אחרים
<b>25,934</b>	<b>סה"כ</b>

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
11,052	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ של עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
<u>11,052</u>	סה"כ

מסלול מניות

נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות (בשנים)
9,443	נכסים נזילים וסחירים
8	מח"מ של עד שנה
37	מח"מ מעל שנה
33	אחרים
<u>9,521</u>	סה"כ

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

שיעור היחס	מסלול
190.94%	מסלול לבני 50 ומטה
232.69%	מסלול לבני 50 עד 60
117.39%	מסלול לבני 60 ומעלה
145.53%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
364.66%	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 שמשקפים, 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 כלכלית 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 2023				מחר גמל לבני 50 ומטה
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
1,064,049	440,507	215,654	407,888	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(264)	(168,234)	-	167,970	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<b>1,063,785</b>	<b>272,273</b>	<b>215,654</b>	<b>575,858</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2023				מחר גמל לבני 50 עד 60
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
14,374	2,919	3,390	8,065	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<b>14,374</b>	<b>2,919</b>	<b>3,390</b>	<b>8,065</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2023				מחר גמל לבני 60 ומעלה
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
25,934	7,039	7,423	11,472	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(6)	(2,503)	-	2,497	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<b>25,928</b>	<b>4,536</b>	<b>7,423</b>	<b>13,969</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2023				מחר גמל אג"ח ממשלת ישראל
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
11,052	585	5,053	5,414	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<b>11,052</b>	<b>585</b>	<b>5,053</b>	<b>5,414</b>	<b>סך הכל</b>

ליום 31 בדצמבר 2023				מחר גמל מניות
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
9,521	3,388	128	6,005	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(1)	(272)	-	271	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<b>9,520</b>	<b>3,116</b>	<b>128</b>	<b>6,276</b>	<b>סך הכל</b>

## ג.2. סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2023		
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 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח						
23.6%	47,416	7,262	-	952	39,202	בנקים
3.6%	7,221	-	-	-	7,221	ביטוח
1.4%	2,831	1,936	-	-	895	ביומד
23.6%	47,348	22,789	9,552	392	14,615	טכנולוגיה
19.2%	38,476	22,462	2,922	3,618	9,474	מסחר ושירותים
11.0%	21,977	232	560	3,148	18,037	נדל"ן ובניה
2.6%	5,169	2,506	-	1,826	837	תעשייה
1.0%	2,094	-	-	262	1,832	השקעות ואחזקות
11.0%	22,094	7,573	-	437	14,084	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
3.00%	5,995	5,995	-	-	-	אחר
<b>100.00%</b>	<b>200,621</b>	<b>70,755</b>	<b>13,034</b>	<b>10,635</b>	<b>106,197</b>	<b>סך הכל</b>

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100		
		אלפי ש"ח					
22.5%	458	27	-	17	414	בנקים	
4.2%	86	0	-	-	86	ביטוח	
2.6%	53	23	-	-	30	ביומד	
16.0%	326	73	-	1	252	טכנולוגיה	
19.6%	400	147	33	55	165	מסחר ושירותים	
15.3%	311	-	-	87	224	נדל"ן ובניה	
3.9%	79	14	-	37	28	תעשייה	
0.0%	-	-	-	-	-	השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפוש נפט וגז	
15.9%	323	71	-	14	238		
<b>100.00%</b>	<b>2,036</b>	<b>355</b>	<b>33</b>	<b>211</b>	<b>1,437</b>	<b>סך הכל</b>	

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100		
		אלפי ₪					
25.5%	593	83	-	-	510	בנקים	
2.9%	67	-	-	-	67	ביטוח	
25.5%	593	444	-	-	149	טכנולוגיה	
18.5%	431	300	-	22	109	מסחר ושירותים	
8.8%	205	-	-	-	205	נדל"ן ובניה	
1.6%	38	38	-	-	-	תעשייה	
0.8%	18	-	-	-	18	השקעות ואחזקות אנרגיה וחיפוש נפט וגז	
12.2%	284	122	-	-	162		
4.2%	98	98	-	-	-	אחר	
<b>100.00%</b>	<b>2,327</b>	<b>1,085</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>1,220</b>	<b>סך הכל</b>	

**מסלול אג"ח ממשלת ישראל**

במסלול זה אין השקעה במכשירים הוניים.

**מסלול מניות**

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100		
		אלפי ש"ח					
23.1%	565	19	-	-	546	בנקים	
4.5%	110	-	-	-	110	ביטוח	
2.3%	56	21	-	-	35	ביומד	
19.2%	470	75	-	32	363	טכנולוגיה	
18.3%	448	180	27	60	181	מסחר ושירותים	
16.5%	403	-	-	69	334	נדל"ן ובניה	
2.4%	58	17	-	14	27	תעשיה	
0.0%	-	-	-	-	-	השקעות ואחזקות	
13.6%	332	71	-	32	229	אנרגיה וחיפוי נפט וגז	
<b>100.00%</b>	<b>2,442</b>	<b>383</b>	<b>27</b>	<b>207</b>	<b>1,825</b>	<b>סך הכל</b>	



## 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 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
425,269	18,022	407,247	בארץ
39,449	-	39,449	בחו"ל
<b>464,718</b>	<b>18,022</b>	<b>446,696</b>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
8,510	257	8,253	בארץ
638	-	638	בחו"ל
<b>9,148</b>	<b>257</b>	<b>8,891</b>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
13,830	-	13,830	בארץ
373	-	373	בחו"ל
<b>14,203</b>	<b>-</b>	<b>14,203</b>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
9,880	-	9,880	בארץ
445	-	445	בחו"ל
<b>10,325</b>	<b>-</b>	<b>10,325</b>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
2,597	46	2,551	בארץ
135	-	135	בחו"ל
<b>2,732</b>	<b>46</b>	<b>2,686</b>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

2.ד. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסי חוב בארץ

מסלול לבני 50 ומטה

ליים 31 בדצמבר 2023	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
231,916	נכסי חוב סחירים בארץ
87,438	אגרות חוב ממשלתיות
65,363	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
22,530	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
<b>407,247</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
-	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
-	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
-	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
11,225	AA ומעלה
4,412	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
1,407	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
978	הלוואות לאחרים
<b>18,022</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<b>425,269</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

מסלול לבני 50 עד 60

<b>ליום 31</b> <b>בדצמבר 2023</b> <hr/> <b>דירוג מקומי</b> <b>(*)</b> <hr/> <b>אלפי ש"ח</b>	
5,010	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,237	AA ומעלה
1,436	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
570	לא מדורג
<hr/>	
<b>8,253</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
-	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
190	AA ומעלה
58	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
9	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<hr/>	
<b>257</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<hr/>	
<b>8,510</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
<hr/>	
-	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 2023	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
8,781		אגרות חוב ממשלתיות
-		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
4,225		AA ומעלה
824		BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
-		לא מדורג
<u>13,830</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>13,830</u>		<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
<u>-</u>		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 2023	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
			<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
8,254			אגרות חוב ממשלתיות
-			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,499			AA ומעלה
127			BBB עד A
-			נמוך מ-BBB
-			לא מדורג
-			
<u>9,880</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>9,880</u>			<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
<u>-</u>			מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
			(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

**מסלול מניות**

ליום 31 בדצמבר 2023	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח	
1,849			<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>
-			אגרות חוב ממשלתיות
135			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
351			AA ומעלה
-			BBB עד A
216			נמוך מ-BBB
-			לא מדורג
<b>2,551</b>			<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
-			<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
-			אגרות חוב מיועדות/פקדונות באוצר
30			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
8			ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-			AA ומעלה
8			BBB עד A
-			נמוך מ-BBB
-			לא מדורג
-			הלוואות לעמיתים
-			הלוואות לאחרים
<b>46</b>			<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<b>2,597</b>			<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
-			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

ליוס 31 בדצמבר 2023	
דירוג בינלי"א (*)	
אלפי ש"ח	
13,249	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,842	A ומעלה
11,966	BBB
11,392	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>39,449</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>39,449</u>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>
<u>338</u>	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

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



מסלול לבני 50 עד 60

<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>	
<u>דירוג בינלי"א (*)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
203	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
26	A ומעלה
226	BBB
183	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>638</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	<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>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>638</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>13</u>	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**

<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>	
<b>דירוג בינלאומי (*)</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	
349	<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
96	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<b>445</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
-	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	נכסי חוב אחרים
<b>-</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<b>445</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>
<b>-</b>	<b>מזה נכסי חוב בדירוג פנימי</b>
	(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד +A

מסלול מניות

<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>	
דירוג בינלי"א (*)	
אלפי ש"ח	
-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
13	BBB
122	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<b>135</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
-	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
<b>-</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<b>135</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>
6	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 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	4.65%
A	6.24%
BBB	-
נמוך מ-BBB	0.56%
לא מדורג	5.28%

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	5.13%
A	6.05%
BBB	-
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	11.67%

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023	
נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:	באחוזים
AA ומעלה	-
A	-
BBB	-
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	-

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2023

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

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דרוג:
4.41%	AA ומעלה
6.63%	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
11.67%	לא מדורג

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
1.3%	6,204	ביטוח
0.7%	3,136	ביומד
1.6%	7,236	טכנולוגיה
6.8%	31,774	מסחר ושירותים
16.0%	74,464	נדליין ובניה
0.6%	2,792	תעשייה
1.3%	6,031	השקעות ואחזקות
7.5%	35,029	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
0.2%	884	אחר
52.8%	245,166	אג"ח ממשלתי
<b>100.00%</b>	<b>464,718</b>	<b>סך הכל</b>

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
1.5%	133	ביטוח
0.8%	77	ביומד
1.40%	132	טכנולוגיה
4.1%	373	מסחר ושירותים
18.2%	1,664	נדליין ובניה
0.9%	82	תעשייה
0.7%	60	השקעות ואחזקות
5.1%	463	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
0.3%	27	אחר
57.0%	5,213	אג"ח ממשלתי
<b>100.00%</b>	<b>9,148</b>	<b>סך הכל</b>

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023		
שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
16.5%	2,338	בנקים
3.5%	504	ביטוח
0.4%	61	טכנולוגיה
4.4%	630	מסחר ושירותים
7.9%	1,126	נדל"ן ובניה
0.4%	52	תעשייה
0.7%	104	השקעות ואחזקות
4.3%	607	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
61.8%	8,781	אג"ח ממשלתי
<b>100.00%</b>	<b>14,203</b>	<b>סך הכל</b>

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2023		
שיעור מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	ענף משק
3.9%	402	בנקים
3.6%	372	ביטוח
0.2%	24	טכנולוגיה
1.2%	127	מסחר ושירותים
5.2%	533	נדל"ן ובניה
0.2%	16	תעשייה
0.1%	10	השקעה ואחזקות
2.3%	238	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
83.3%	8,603	אג"ח ממשלתי
<b>100.00%</b>	<b>10,325</b>	<b>סך הכל</b>

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023		
שיעור מסה"כ	סכום	ענף משק
	אלפי ש"ח	
2.4%	65	בנקים
1.8%	48	ביטוח
1.8%	48	ביומד
1.1%	30	טכנולוגיה
3.1%	86	מסחר ושירותים
16.4%	449	נדל"ן ובניה
1.2%	34	תעשייה
0.3%	8	השקעות ואחזקות
4.2%	114	אנרגיה וחיפושיה נפט וגז
67.7%	1,850	אג"ח ממשלתי
<b>100.00%</b>	<b>2,732</b>	<b>סך הכל</b>



## ה. סיכונים גיאוגרפיים

## מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ תשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח											
634,696	(146)	634,842	73,032	-	4,376	26,320	-	118,148	181,050	231,916	ישראל
308,098	-	308,098	143,022	-	-	74,764	-	54,073	22,990	13,249	ארה"ב
1	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	אירופה
25,835	-	25,835	14,957	-	-	10,364	-	-	514	-	סין
3,269	-	3,269	-	-	-	-	-	3,269	-	-	איטליה
8,220	-	8,220	3,568	-	-	-	-	4,652	-	-	גרמניה
35,778	-	35,778	8,935	-	1,353	19,013	-	2,922	3,555	-	בריטניה
232	-	232	-	-	-	-	-	232	-	-	צפון אמריקה
21,379	-	21,379	10,378	-	-	-	-	5,946	5,055	-	יפן
2,789	-	2,789	78	-	-	-	-	2,711	-	-	הודו
1,846	-	1,846	-	-	-	-	-	-	1,846	-	קנדה
812	-	812	3	-	-	-	-	809	-	-	שווקים מתעוררים
83	-	83	83	-	-	-	-	-	-	-	BRIC
1,288	-	1,288	-	-	-	-	-	1,288	-	-	ברזיל
6,279	-	6,279	387	-	-	5,892	-	-	-	-	צרפת
1,472	-	1,472	-	-	-	-	-	1,472	-	-	הולנד
1,631	-	1,631	-	-	-	1,631	-	-	-	-	אוסטרליה
878	-	878	-	-	-	-	-	-	878	-	רוסיה
5,664	-	5,664	332	-	-	-	-	2,645	2,687	-	ספרד
1,423	-	1,423	-	-	-	-	-	1,423	-	-	שוויץ
1,031	-	1,031	-	-	-	-	-	1,031	-	-	הונג קונג
<b>1,062,704</b>	<b>(146)</b>	<b>1,062,850</b>	<b>254,776</b>	<b>-</b>	<b>5,729</b>	<b>137,984</b>	<b>-</b>	<b>200,621</b>	<b>218,575</b>	<b>245,165</b>	

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

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	
10,552	-	10,552	672	-	-	64	-	1,560	3,246	5,010	ישראל
2,593	-	2,593	144	-	-	1,497	-	272	477	203	ארה"ב
38	-	38	-	-	-	-	-	38	-	-	ספרד
48	-	48	33	-	-	-	-	-	15	-	צרפת
853	-	853	672	-	65	-	-	61	55	-	בריטניה
73	-	73	-	-	-	-	-	22	51	-	גרמניה
31	-	31	-	-	-	-	-	-	31	-	איטליה
18	-	18	18	-	-	-	-	-	-	-	הודו
86	-	86	17	-	-	-	-	17	52	-	סין
74	-	74	-	-	-	-	-	66	8	-	יפן
<b>14,372</b>	<b>-</b>	<b>14,372</b>	<b>1,562</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>1,561</b>	<b>-</b>	<b>2,036</b>	<b>3,935</b>	<b>5,213</b>	

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

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											
18,831	(6)	18,824	1,413	-	-	2,426	-	1,176	5,018	8,791	ישראל
5,840	-	5,840	549	-	-	3,994	-	924	373	-	ארה"ב
684	-	684	483	-	-	170	-	-	31	-	בריטניה
108	-	108	-	-	-	-	-	108	-	-	יפן
103	-	103	82	-	-	21	-	-	-	-	גרמניה
14	-	14	-	-	-	-	-	14	-	-	קנדה
36	-	36	36	-	-	-	-	-	-	-	איטליה
18	-	18	-	-	-	-	-	18	-	-	הודו
49	-	49	-	-	-	-	-	49	-	-	צרפת
207	-	207	-	-	-	207	-	-	-	-	סין
38	-	38	-	-	-	-	-	38	-	-	ספרד
<b>25,915</b>	<b>(6)</b>	<b>25,921</b>	<b>2,571</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,818</b>	<b>-</b>	<b>2,327</b>	<b>5,422</b>	<b>8,791</b>	

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדליין להשקעה	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
10,737	-	10,737	134	-	-	395	-	-	1,605	8,603	ישראל
78	-	78	57	-	-	-	-	-	21	-	בריטניה
236	-	236	9	-	-	131	-	-	96	-	ארה"ב
<b>11,051</b>	<b>-</b>	<b>11,057</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>526</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,722</b>	<b>8,603</b>	

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

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	
4,629	(1)	4,630	223	-	-	(4)	-	1,939	623	1,849	ישראל
3,695	-	3,695	165	-	1,254	1,911	-	239	126	-	ארה"ב
96	-	96	2	-	-	-	-	42	52	-	סין
70	-	70	34	-	-	-	-	25	11	-	יפן
825	-	825	720	-	-	-	-	105	-	-	בריטניה
58	-	58	-	-	-	-	-	54	4	-	גרמניה
38	-	38	-	-	-	-	-	38	-	-	צרפת
30	-	30	-	-	-	-	-	-	30	-	איטליה
37	-	37	-	-	-	-	-	-	37	-	ספרד
18	-	18	18	-	-	-	-	-	-	-	הודו
12	-	12	12	-	-	-	-	-	-	-	קנדה
1	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	אוסטרליה
<b>9,509</b>	<b>(1)</b>	<b>9,510</b>	<b>1,175</b>	<b>-</b>	<b>1,254</b>	<b>1,907</b>	<b>-</b>	<b>2,442</b>	<b>883</b>	<b>1,849</b>	

## 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 ביעוץ 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 ההשפעה 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.

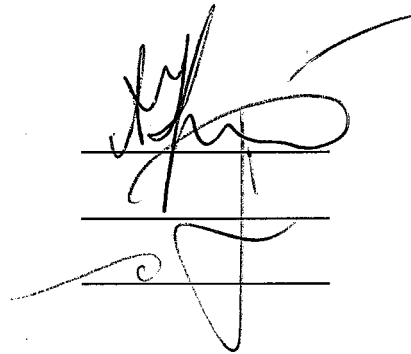
## הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

### 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 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון      אלכסנדרה קרושינסקי  
מנכ"ל      תמיר פלג  
מנהל כספים      רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוחות: 27 במרץ, 2024

**הצהרה (Certification)**

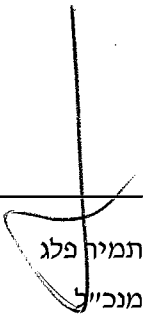
אני, תמיר פלג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל מחר (להלן: "הקופה") לשנת 2023 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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.

27 במרץ, 2024

תאריך

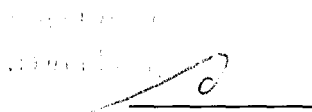

 תמיר פלג  
מנכ"ל



**הצהרה (Certification)**

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל מחר (להלן: "הקופה") לשנת 2023 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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.



רו"ח ראובן סווירי  
מנהל כספים

27 במרץ, 2024

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 2023, 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו 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 מרשות);
- (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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

גולדברג פרושן ושות'  
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ, 2024.



קופת גמל מחר

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

# קופת גמל מחר

## דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

### 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
51-64	באורים לדוחות הכספיים



**גולדברג פרושן ושות'**  
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 2023 ו-2022, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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"ל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, 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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024 כלל 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 באמצעות 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 ואי.בי.אי), קבלת שירותים מהגוף שנבחר לציטוט מחירים ושערי היוון לגופים מוסדיים (חברת מרווח הוגן), קיומן של וועדות השקעה וביצוע בקורות על ידי נותני שירותים ובהם מתפעל הקופה ויחידות בקרת ההשקעות אצל מנהלי ההשקעות שנזכרו לעיל.

יתרת ההשקעות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 1,083,555 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.

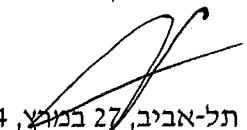
### הביקורת שבוצעה כמענה לעניין המפתח בביקורת:

- 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 2023 ובהם נבחנו בקורות ואפקטיביות הבקורות המתבצעות בלשכות השירות המעניקות שירות לקופה: המתפעל – לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ומנהלי ההשקעות החיצוניים – מור בית השקעות לניהול תיקים בע"מ ואי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ;
  3. קריאת דיווחי הבקורות 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, דוח חודשי לאוצר.

גולדברג פרושן ושות'  
רואי חשבון

  
תל-אביב, 27 במרץ, 2024.

**קופת גמל מחר**

**דוח על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
61,474	39,788		רכוש שוטף
1,603	1,638	3	מזומנים ושווי מזומנים
63,077	41,426		חייבים ויתרות חובה
491,427	482,801	4	השקעות פיננסיות
32,310	18,325	5	נכסי חוב סחירים
217,783	207,426	6	נכסי חוב שאינם סחירים
320,848	375,003	7	מניות
1,062,368	1,083,555		השקעות אחרות
1,125,445	1,124,981		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
8,489	51	8	זכאים ויתרות זכות
1,116,956	1,124,930		זכויות העמיתים
1,125,445	1,124,981		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח ראובן סווייה, מנהל כספים	 תמיר פלג, מנכ"ל	 אלכסנדרה קחישנסקי, יו"ר הדירקטוריון	27 במרץ 2024 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	ליום 31 בדצמבר		ביאור
										2022	2023	
אלפי ש"ח												
1,485	558	627	1,817	56,987	1,022	200	1,529	1,460	35,577			רכוש שוטף
17	5	22	15	1,544	16	1	16	6	1,599	3		מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,502</u>	<u>563</u>	<u>649</u>	<u>1,832</u>	<u>58,531</u>	<u>1,038</u>	<u>201</u>	<u>1,545</u>	<u>1,466</u>	<u>37,176</u>			חייבים ויתרות חובה
4,001	11,188	13,545	6,947	455,746	2,686	10,325	14,203	8,891	446,696	4		השקעות פיננסיות
119	-	-	461	31,730	46	-	-	257	18,022	5		נכסי חוב סחירים
2,632	-	2,090	1,742	211,319	2,442	-	2,327	2,036	200,621	6		נכסי חוב שאינם סחירים
572	365	5,828	1,181	312,902	3,309	526	7,859	1,724	361,585	7		מניות
<u>7,324</u>	<u>11,553</u>	<u>21,463</u>	<u>10,331</u>	<u>1,011,697</u>	<u>8,483</u>	<u>10,851</u>	<u>24,389</u>	<u>12,908</u>	<u>1,026,924</u>			השקעות אחרות
<u>8,826</u>	<u>12,116</u>	<u>22,112</u>	<u>12,163</u>	<u>1,070,228</u>	<u>9,521</u>	<u>11,052</u>	<u>25,934</u>	<u>14,374</u>	<u>1,064,100</u>			סך כל השקעות פיננסיות
100	3	26	36	8,324	-	-	-	-	51	8		סך כל הנכסים
8,726	12,113	22,086	12,127	1,061,904	9,521	11,052	25,934	14,374	1,064,049			זכאים ויתרות זכות
<u>8,826</u>	<u>12,116</u>	<u>22,112</u>	<u>12,163</u>	<u>1,070,228</u>	<u>9,521</u>	<u>11,052</u>	<u>25,934</u>	<u>14,374</u>	<u>1,064,100</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	
2021	2022	2023		
3,038	1,071	2,328		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
				מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
19,786	(21,334)	28,598		מנכסי חוב סחירים
2,591	(2,236)	(5,827)		מנכסי חוב שאינם סחירים
80,706	(59,031)	10,833		ממניות
89,793	(64,056)	77,996		מהשקעות אחרות
192,876	(146,657)	111,600		סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
195,914	(145,586)	113,928		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<b>הוצאות</b>
5,368	4,924	5,009	9	דמי ניהול
3,227	3,143	3,332	10	הוצאות ישירות
404	694	512	13	מסים
8,999	8,761	8,853		סך כל ההוצאות
186,915	(154,347)	105,075		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קופת גמל מחר**  
**דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

מחיר מניית	מחיר ממשלת ישראל	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50-60	מחיר 50 ומטה	מחיר מניית	מחיר ממשלת ישראל			מחיר 50 ומטה	מחיר מניית	מחיר 60 ומעלה			מחיר 50 ומטה
						מחיר מניית	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50-60			מחיר מניית	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50-60	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר														
2021					2022					2023				
אלפי ש"ח														
(44)	-	113	51	2,918	92	(3)	5	49	928	73	7	58	71	2,119
26	279	389	176	18,916	(116)	(397)	(714)	(256)	(19,851)	318	428	524	536	26,792
7	-	1	81	2,502	(12)	-	-	(27)	(2,197)	(109)	-	-	(119)	(5,599)
1,295	-	804	566	78,041	(1,383)	-	(477)	(684)	(56,486)	33	-	266	84	10,450
1,217	15	698	587	87,276	(1,253)	(36)	(821)	(642)	(61,305)	833	23	1,171	659	75,310
2,545	294	1,892	1,410	186,735	(2,764)	(433)	(2,012)	(1,609)	(139,839)	1,075	451	1,961	1,160	106,953
2,501	294	2,005	1,461	189,653	(2,672)	(436)	(2,007)	(1,560)	(138,911)	1,148	458	2,019	1,231	109,072
41	52	101	45	5,129	40	50	97	48	4,689	40	53	108	60	4,748
24	4	23	12	3,164	16	2	14	9	3,101	11	3	20	5	3,293
3	-	11	1	389	3	-	12	4	676	5	-	9	7	491
68	56	135	58	8,682	59	52	123	61	8,466	56	56	137	72	8,532
2,433	238	1,870	1,403	180,971	(2,731)	(488)	(2,130)	(1,621)	(147,377)	1,092	402	1,882	1,159	100,540

ביאור

הכנסות (הפסדים)  
ממזומנים 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 על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,347,972	1,380,207	1,116,956	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
37,336	31,955	30,617	תקבולים מדמי גמולים
(31,316)	(23,767)	(28,717)	תשלומים לעמיתים
6	-	16	העברות צבירה לקופה
24	3	-	העברות מחברות ביטוח
340	1,499	1,737	העברות מקרנות פנסיה חדשות
8,782	7,097	6,449	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(4,166)	(5,598)	(3,174)	העברות צבירה מהקופה
(9,330)	(9,433)	(11,091)	העברות לחברות ביטוח
(147,574)	(103,563)	(86,489)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(8,782)	(7,097)	(6,449)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(160,700)	(117,092)	(99,001)	העברות צבירה, נטו
186,915	(154,347)	105,075	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,380,207	1,116,956	1,124,930	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**

מחר מניית	מחר ממשלת ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	מחר מניית	מחר אג"ח			מחר ומטה 50	מחר מניית	מחר אג"ח			מחר ומטה 50
						ממשלת ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60			ממשלת ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר														
2021					2022					2023				
אלפי ש"ח														
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
476	349	1,328	1,121	34,062	373	296	750	1,025	29,511	297	303	843	1,089	28,085
(176)	(574)	(1,120)	(175)	(29,271)	(33)	(238)	(347)	(129)	(23,020)	(171)	(284)	(904)	(2)	(27,356)
-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16
-	-	24	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-
7	-	15	265	53	-	-	247	560	692	4	-	340	1,105	288
2,191	729	2,496	1,719	1,647	960	1,455	3,093	1,589	-	1,095	277	2,798	1,976	303
-	-	(134)	(39)	(3,993)	-	(161)	(598)	(39)	(4,800)	(97)	-	(34)	(20)	(3,023)
(148)	(11)	(582)	(123)	(8,466)	(22)	(14)	(337)	(23)	(9,037)	(154)	(190)	(45)	(112)	(10,590)
(843)	(2,619)	(2,110)	(1,237)	(140,765)	(1,100)	(1,063)	(4,139)	(941)	(96,321)	(1,202)	(1,341)	(1,032)	(987)	(81,927)
(883)	(554)	(1,128)	(2,100)	(4,117)	(413)	(491)	(448)	(601)	(5,143)	(69)	(228)	-	(1,961)	(4,191)
324	(2,455)	(1,419)	(1,509)	(155,641)	(575)	(274)	(2,182)	548	(114,609)	(423)	(1,482)	2,027	1	(99,124)
2,433	238	1,870	1,403	180,971	(2,731)	(488)	(2,130)	(1,621)	(147,377)	1,092	402	1,882	1,159	100,540
11,692	12,817	25,995	12,304	1,317,399	8,726	12,113	22,086	12,127	1,061,904	9,521	11,052	25,934	14,374	1,064,049

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 מתמחים 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 2024.
- 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 (המשך)

- **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 קלנדרי.

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 חזויים, 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. השערוך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקרן ההשקעה עד ליום הדוח על המצב הכספי ובלבד שהתקבל ציטוט מהמנפיק לפחות אחת לשנה. וכל זאת בכפוף לשערוך נכסים פרטניים על ידי ועדת השקעות.
- מכשירים נגזרים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות, ככל הניתן בתדירות הזוהר 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

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>2021</u>	<u>2022</u> (באחוזים)	<u>2023</u>
2.48	5.27	3.34
(3.27)	13.15	3.07

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	
2022	2023
אלפי ש"ח	
843	361
-	579
336	158
415	531
9	9
<u>1,603</u>	<u>1,638</u>

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

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	
										2022	2023
אלפי ש"ח											
6	4	12	13	808	5	-	3	4	349		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	579		
-	-	-	-	336	-	-	-	-	158		
4	-	9	2	400	4	-	12	2	513		
7	1	1	-	-	7	1	1	-	-		
<u>17</u>	<u>5</u>	<u>22</u>	<u>15</u>	<u>1,544</u>	<u>16</u>	<u>1</u>	<u>16</u>	<u>6</u>	<u>1,599</u>		

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

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
309,978	269,611
180,627	211,845
822	1,345
<u>181,449</u>	<u>213,190</u>
<u>491,427</u>	<u>482,801</u>

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 מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	מחר מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	ליום 31 בדצמבר		
										2022	2023	
<b>אלפי ש"ח</b>												
3,543	9,640	8,729	4,227	283,839	1,849	8,603	8,781	5,213	245,165			אגרות חוב ממשלתיות
441	1,548	4,816	2,703	171,119	786	1,722	5,422	3,643	200,272			אגרות חוב קונצרניות:
17	-	-	17	788	51	-	-	35	1,259			שאינן ניתנות להמרה
458	1,548	4,816	2,720	171,907	837	1,722	5,422	3,678	201,531			שניתנות להמרה
<u>4,001</u>	<u>11,188</u>	<u>13,545</u>	<u>6,947</u>	<u>455,746</u>	<u>2,686</u>	<u>10,325</u>	<u>14,203</u>	<u>8,891</u>	<u>446,696</u>			סך הכל נכסי חוב סחירים

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>	
30,063	17,347
2,247	978
<u>32,310</u>	<u>18,325</u>

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

ב. הרכב לפי מסלולים

מחר מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	מחר מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר ומעלה 60	מחר 50-60	מחר ומטה 50	ליום 31 בדצמבר		
										2022	2023	
<b>אלפי ש"ח</b>												
119	-	-	461	29,483	46	-	-	257	17,044			אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	2,247	-	-	-	-	978			שאינן ניתנות להמרה
<u>119</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>461</u>	<u>31,730</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>257</u>	<u>18,022</u>			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - מניות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
200,006	194,332
17,777	13,094
<u>217,783</u>	<u>207,426</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים :

ליום 31 בדצמבר									
2022					2023				
אלפי ש"ח									
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
2,509	-	2,090	1,647	193,760	2,415	-	2,327	2,003	187,587
123	-	-	95	17,559	27	-	-	33	13,034
<u>2,632</u>	<u>-</u>	<u>2,090</u>	<u>1,742</u>	<u>211,319</u>	<u>2,442</u>	<u>-</u>	<u>2,327</u>	<u>2,036</u>	<u>200,621</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
סך הכל מניות

#### באור 7 - השקעות אחרות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
124,967	148,796
8,727	7,048
18	7,930
1,164	1,118
661	284
<u>135,537</u>	<u>165,176</u>
184,982	208,559
16	1,268
307	-
6	-
<u>185,311</u>	<u>209,827</u>
<u>320,848</u>	<u>375,003</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 מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	מחר מניות	מחר ממשלת אג"ח ישראל	מחר 60 ומעלה	מחר 50-60	מחר 50 ומטה	ליום 31 בדצמבר	
										2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>											
546	365	5,164	1,172	117,720	1,907	526	6,818	1,561	137,984	<b>השקעות אחרות סחירות</b>	
-	-	-	-	8,727	1,254	-	-	65	5,729	קרנות סל	
-	-	-	-	18	93	-	-	93	7,744	קרנות נאמנות	
-	-	70	-	1,094	38	-	69	-	1,011	מכשירים נגזרים	
26	-	-	9	626	11	-	-	5	268	מוצרים מובנים	
572	365	5,234	1,181	128,185	3,303	526	6,887	1,724	152,736	כתבי אופציות	
<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>											
-	-	594	-	184,388	-	-	946	-	207,613	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	
-	-	-	-	16	6	-	26	-	1,236	מכשירים נגזרים	
-	-	-	-	307	-	-	-	-	-	מוצרים מובנים	
-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	כתבי אופציה	
-	-	594	-	184,717	6	-	972	-	208,849		
572	365	5,828	1,181	312,902	3,309	526	7,859	1,724	361,585	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>	

ג. מכשירים נגזרים:

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

מניות	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	מצרפי	מניות	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	מצרפי	ליום 31 בדצמבר	
										2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>											
4,267	-	1,514	188,623	194,404	2,853	-	2,598	236,988	242,439	חשיפה למניות	
-	(2,205)	-	(129,815)	(132,020)	(272)	(2,503)	-	(168,234)	(171,009)	חשיפה למטבע זר	

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
361	-
56	51
8,072	-
<u>8,489</u>	<u>51</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר									
2022					2023				
אלפי ש"ח									
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
2	3	6	3	347	-	-	-	-	-
-	-	-	-	56	-	-	-	-	51
98	-	20	33	7,921	-	-	-	-	-
<u>100</u>	<u>3</u>	<u>26</u>	<u>36</u>	<u>8,324</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

#### באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
5,368	4,924	5,009

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
2%	2%	2%
0.39%	0.40%	0.45%

#### דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 10 - הוצאות ישירות

א. מצרפי

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
568	327	309
48	40	39
2,030	2,454	2,755
424	187	117
38	23	40
119	112	72
<u>3,227</u>	<u>3,143</u>	<u>3,332</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

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת</u>		
0.04%	0.03%	0.03%
0.00%	0.00%	0.00%
0.15%	0.20%	0.25%
0.03%	0.02%	0.01%
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

ב. הרכב לפי מסלולים :

מחיר מניות	מחיר ממשלת ישראל	מחיר 60 ומעלה	מחיר 50-60	מחיר 50 ומטה	מחיר מניות	מחיר			מחיר			מחיר 50 ומטה		
						מחיר 60 ומעלה	מחיר 50-60	מחיר 50 ומטה	מחיר מניות	מחיר ממשלת ישראל	מחיר 60 ומעלה		מחיר 50-60	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר														
2021				2022					2023					
אלפי ש"ח														
20	4	9	10	525	15	2	5	9	296	10	3	5	4	287
-	-	1	-	47	-	-	1	-	39	-	-	1	-	38
-	-	2	-	2,028	-	-	3	-	2,451	-	-	9	-	2,746
4	-	10	2	408	1	-	4	-	181	1	-	3	1	112
-	-	1	-	37	-	-	1	-	22	-	-	2	-	38
-	-	-	-	119	-	-	-	-	112	-	-	-	-	72
<u>24</u>	<u>4</u>	<u>23</u>	<u>12</u>	<u>3,164</u>	<u>16</u>	<u>2</u>	<u>14</u>	<u>9</u>	<u>3,101</u>	<u>11</u>	<u>3</u>	<u>20</u>	<u>5</u>	<u>3,293</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

(\*) 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

2021					2022					2023				
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת				
0.20%	0.03%	0.04%	0.08%	0.04%	0.14%	0.01%	0.02%	0.06%	0.02%	0.11%	0.02%	0.02%	0.03%	0.03%
-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
-	-	0.01%	-	0.16%	-	-	0.01%	-	0.21%	-	-	0.04%	-	0.26%
0.04%	-	0.04%	0.02%	0.03%	0.01%	0.00%	0.02%	0.00%	0.02%	0.01%	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%
-	-	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%	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 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	2019	2020	2021	2022	2023	
<b>באחוזים</b>						
5.18%	10.76%	2.81%	15.40%	(11.28%)	10.42%	מסלול לבני 50 ומטה
4.58%	11.76%	2.30%	13.70%	(12.23%)	9.64%	מסלול לבני 50 עד 60
3.19%	8.28%	0.26%	8.00%	(8.14%)	8.65%	מסלול לבני 60 ומעלה
1.37%	4.36%	(0.01%)	2.28%	(3.54%)	3.96%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
7.22%	20.11	5.90%	27.14%	(22.79%)	13.47%	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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2022	2023	
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,244	1,029	מניות
45	426	אגרות חוב קונצרניות
336	158	הוצאות מראש
2,903	4,376	קרנות נאמנות
-	579	חייבים - חברה מנהלת
361	-	זכאים - חברה מנהלת

ליום 31.12.2023 הקופה מחזיקה קרנות השקעה בסך של 14,812 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 13,346 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 1,087 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 361 אלפי ש"ח).



## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
5,368	4,924	5,009
36	78	103

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 31.12.24, לפיכך הכנסותיה פטורות ממס לפי סעיף 9(2) 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 2023 עמד על כ- 333 אלפי ש"ח (בשנת 2022 כ- 265 אלפי ש"ח). האומדן האמור כולל סך של כ-125 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (בשנת 2022 - כ-103 אלפי ש"ח).

מטיוב 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 לרובד 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 6,217 אלפי ש"ח (בשנת 2022 2,558 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 58,903 אלפי ש"ח.

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

## קופת גמל מחר

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 15 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום שבת, 7 באוקטובר 2023, החמאס פתח במלחמה אכזרית כנגד מדינת ישראל. קיימת אי ודאות רבה לגבי היקף המלחמה בישראל, משכה והשלכותיה. התרחבות העימות לחזיתות נוספות, אם תקרה, עלולה להגביר משמעותית את הסיכון לפגיעה באינדיקטורים המקרו-כלכליים בישראל ואת התנודתיות בשוק ההון. לאור האמור לעיל ובצל אי הודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך והיקף המלחמה, החברה החלה לנקוט בצעדים שמטרתם לצמצם את הסיכונים ממשבר מקומי.

עד למועד עריכת הדוחות הכספיים לא היו השלכות משמעותיות על הרכב הנכסים משיכות כספים ניוד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגרתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים. החברה רואה כחובה להמשיך ולפעול באופן מלא ולהעניק שירות מיטבי לעמיתים כחלק מהמאמץ הלאומי. החברה ועובדיה משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים ומייחלים לשובם של החטופים ולרפואה שלמה של הפצועים, עובדי החברה רתומים למאמץ המלחמתי הן בחזית והן בעורף, החברה פועלת למתן שירות שוטף יעיל ומהיר לעמיתי הקופה ולשמירה על הנכסים הפיננסיים של העמיתים.

#### באור 16 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 4 בינואר 2024 הסתיימה כהונתה של דירקטורית חיצונית בחברה. עד למועד החתימה על הדוחות לא התקבל האישור הנדרש למינויה של דירקטורית חלופית.

ב. ביום 5 בפברואר 2024 התקבל אישור מרשות שוק ההון למסלול חדש, קופת גמל מחר עוקבי מדדים עוקב מדד S&P.

ג. ביום 31 בינואר 2024 הסתיימה הסכם ניהול ההשקעות עם מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ ובהתאם לכך החל מיום 1 בפברואר ניהול ההשקעות מתבצע על ידי אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ בלבד.