הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2025

תוכן עניינים

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה ------- 3
2. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית ---------- 15
3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה ---------- 18
4. ריכוז תוצאות הפעילות ---------- 21
5. היקף נכסים מנוהלים ---------- 36
6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת ---------- 37
7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ---------- 40

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה

כללי

1. הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "**החברה**") הינה חברה העוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית.

החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "**הפניקס אחזקות**"). הפניקס פיננסים בע"מ הינה חברה ציבורית.

<u>הוראות הממונה ביחס למינוי דירקטורים</u>

ביום 26 בפברואר 2025, על רקע הפיכת הפניקס פיננסים לחברה ללא גרעין שליטה, הודיע הממונה להפניקס פיננסים והחברה על החלת הסדרים לרבות הוראות מעבר (כמפורט בסעיף 3 להלן) לעניין הפעלת אמצעי שליטה של הפניקס פיננסים בחברה ובהפניקס ביטוח בע"מ ("**המתווה**").

1. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("**חוק הפיקוח על הביטוח**" או "**החוק**") לעניין "מבטח בלא שולט" לא חלות על החברה והפניקס ביטוח. עם זאת, מהמתווה עולה כי עמדת הממונה היא כי לנוכח מבנה ההחזקה בקבוצת הפניקס בעת הנוכחית וכדי להגשים את תכליות חוק הפיקוח על הביטוח, יש להחיל על החברה את הוראות אלה, וזאת בכפוף להתאמות שנקבעו במתווה.

2. להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההוראות שיחולו על החברה בהתאם להוראות המתווה:

2.1 הצעת מועמדים לדירקטוריון החברה:

2.1.1 ועדה חיצונית, המכונה בחוק "ועדה למינוי דירקטורים במבטחים בלא שולט" ("**הוועדה**"), תציע לאסיפה הכללית של החברה מועמדים לכהונת דירקטורים. הוועדה תכלול חמישה חברים: שופט בדימוס של בית המשפט העליון או של בית המשפט המחוזי אשר יכהן כיו"ר הוועדה; שני חברים, שיציע יו"ר הוועדה שהם אנשי משק וכלכלה ומתקיים בהם האמור בסעיף 16א לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975, או שהם אנשי סגל אקדמי בכיר במוסדות להשכלה גבוהה (או מי שהיו אנשי סגל כאמור) בתחומים הנוגעים לעניין; שני דירקטורים המכהנים כדירקטורים חיצוניים או כדירקטורים בלתי תלויים בגוף המוסדי בקבוצת הפניקס שהוועדה דנה בעניינו.

2.1.2 נוסף על הוועדה, ובכפוף להוראות סעיף 41יא לחוק הפיקוח על הביטוח, הגורמים הרשאים להציע לאסיפה הכללית של החברה מועמדים לכהונת דירקטורים, הם: הפניקס פיננסים; דירקטוריון החברה; מי שמחזיק יותר מ-2.5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בהפניקס פיננסים; חבר-מחזיקים (כהגדרתו בסעיף 41יא(3) לחוק) בהפניקס פיננסים.

2.1.3 הפניקס פיננסים רשאית להציע יותר מדירקטור אחד לכהונה בדירקטוריון החברה.

2.2 סמכות הממונה לעניין מינוי דירקטורים: לשם הבטחת עצמאותו ואי-תלותו של דירקטוריון החברה נקבעו במתווה שלושה שיקולים שהממונה יביא בחשבון, בין היתר ובכפוף לבחינה של כל בקשה לגופה, במסגרת הפעלת סמכותו להתנגד למינוי נושאי משרה בחברה:

2.2.1 לאחר המינוי, קיים רוב של דירקטורים שהוצעו על ידי הוועדה מבין הדירקטורים שמכהנים בדירקטוריון החברה.

2.2.2 היעדר זיקה, כהגדרתה בסעיף 240(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**"), בשינויים המחויבים, בין המועמד לכהונה כדירקטור שהוצע על ידי הוועדה לבין החברה.

2.2.3 לעניין מחזיק או חבר-מחזיקים בהפניקס פיננסים, לרבות כל חבר בחבר-מחזיקים, המציע מועמד לכהונה בדירקטוריון החברה, יישקל קיומו של דירקטור נוסף אשר מונה על פי הצעתו כדירקטור בהפניקס פיננסים.

2.3 מינוי יושב ראש דירקטוריון בעתיד: הוועדה תציע את אחד הדירקטורים מבין הדירקטורים שהציעה, לכהונה כיושב ראש. עם זאת, החברה רשאית למנות יושב ראש אחר בהחלטה מנומקת שתצורף להודעת המינוי אשר תשלח אל הממונה.

2.4 קבלת החלטות: תקנון החברה לא יתנה על ברירת המחדל הקבועה בהוראות סעיף 107 לחוק החברות, לפיהן החלטות בדירקטוריון יתקבלו ברוב רגיל וליושב ראש הדירקטוריון יהיה קול נוסף בהחלטות כאשר הקולות שקולים.

2.5 הליך מינוי מנכ"ל: הליך סיום כהונה של המנכ"ל בחברה צריך להיעשות בידיעת ובהסכמת הדירקטוריון שלהם. החלטה על מינויו של מנכ"ל חדש צריכה להיעשות במסגרת הליך שכולל, בין היתר, מינוי ועדת איתור. יחד עם זאת, הממונה רשאי לאשר תהליך מינוי אחר בהתאם לנסיבות.

3. הוראת מעבר – מינוי דירקטורים חדשים בחברה: לנוכח השינויים בדירקטוריון החברה לאור הפיכת הפניקס פיננסים לחברה ללא גרעין שליטה, סטטוס הוועדה (טרם מונתה) ומשך הזמן הצפוי של ההליכים למינוי דירקטורים לאחר מינויה של הוועדה, נקבע במתווה כי הפניקס פיננסים והחברה יפעלו למינוי דירקטור בחברה, תוך 120 יום ממועד מכתב הממונה. זאת באמצעות ועדת איתור של החברה ובהחלטה של האסיפה הכללית שלה. במתווה הובהר כי שינויים בדירקטוריון החברה, מלבד מינויים אלה, ייעשו רק לאחר מינוי הוועדה.

4. עוד יצוין, כי בכוונת הפניקס פיננסים לפנות לממונה בקשר לתחולת הוראות המתווה במקרה שתאושר בכנסת הצעת חוק החברות (תיקון מס' 37) (ממשל תאגידי בחברות ציבוריות שאין בהן בעל שליטה), התשפ"ג-2023.

2. בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

3. ביום 29 באוגוסט 2024 נטלה החברה הלוואה בסך של 500 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ובנוסף מסגרת אשראי לשנה בסך של 150 מיליון ש"ח. ההלוואה שימשה לפירעון הלוואה קיימת בסך של כ-330 מיליון ש"ח ואשראי בסך של כ-146 מיליון ש"ח.

ההלוואה שנלקחה הינה בריבית פריים מינוס 0.55%, הריבית משולמת מידי רבעון והקרן נפרעת בסוף התקופה. מסגרת האשראי הינה בתנאי פריים מינוס 0.8%.

ההלוואה ומסגרת האשראי כוללות ערבות של הפניקס פיננסים. כמו כן, כוללת ההלוואה התניות פיננסיות. נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.

4. ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה) (להלן: "**סלייס**") בהסכם, לפיו החברה תרכוש מסלייס את קופת הגמל לחיסכון, קרן ההשתלמות, קופת הגמל להשקעה וקופת הגמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד המנוהלות על ידה ("**הקופות**"). ביום 30 באוקטובר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב המאשרת לסלייס את מכירת הקופות לחברה באופן ובתנאים המפורטים בהסכם. ביום 4 בדצמבר 2024 ניתן אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון למתווה העברת ניהול ומיזוג הקופות. עם קבלת אישור בית המשפט ואישור רשות שוק ההון כאמור, הושלמו התנאים המתלים להסכם. תכנית המיזוגים, כהגדרת מונח זה בהסכם, הושלמה ביום 28 בפברואר 2025, במועד זה הועברו הקופות לניהולה של החברה והן מוזגו לתוך קופות קיימות שבניהולה.

5. **<u>מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"</u>**

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. נכון למועד פרסום הדוח חודשה הלחימה בעצימויות משתנות בעזה.

בעקבות המלחמה סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי מדינת ישראל.

בתאריך 13 ביוני 2025, ובמקביל למלחמה, החל מבצע "עם כלביא" במתקפת פתע של חיל האוויר הישראלי על יעדים אסטרטגיים באיראן. מתקפת הפתע גררה ירי טילים בליסטיים לעבר ישראל, וגרמה להרוגים, פצועים ולפגיעה ברכוש בצד הישראלי. המבצע הסתיים בהפסקת אש בתאריך 24 ביוני 2025.

קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם ביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

6. **<u>מבטח משנה</u>**

במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה, החל משנת 2023 לחברה הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר החליף את הסכם ביטוח המשנה עם חברת SWISS RE. ההסכם החדש מכסה את כל התביעות שתאריך האירוע שלהם הוא מיום 1.1.2023. עם כניסתו לתוקף של ההסכם עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, ההסכם עם חברת SWISS RE נכנס ל-Run Off. הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב-10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ-90% מועבר למבטח המשנה - הפניקס חברה לביטוח בע"מ. פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי. ההסכם נשאר ללא שינוי בשנת 2024. בחודש ינואר 2025 הסכם ביטוח המשנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ עודכן כך שהחל מיום 1.1.2025 ההסכם לא כולל כיסוי בגין אירועי מלחמה וטרור.

7. **<u>קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה</u>**

בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בעניין "מסלולי השקעה בקופת גמל-תיקון" ו"רשימת מסלולי השקעה – תיקון" ("הוראות הרשות"), המעדכנות את מגוון מסלולי ההשקעה שרשאי גוף מוסדי לנהל החל מיום 1 ביולי 2024, וכן את מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעה השונים, ולאחר שנתקבל אישור הממונה על שוק ההון, לאחר תאריך המאזן, ביום 1 ביולי 2024 השלימה החברה את כלל

ההתאמות והשינויים הנדרשים בחלק ממסלולי ההשקעה שבניהולה. התאמות אלה נעשו, בין השאר, על דרך מיזוג מסלולים, שינוי שם מסלול, התאמת מדיניות השקעה וסוג התמחות.

8. ביום 18 במאי 2025 נחתם הסכם קיבוצי חדש, לתקופה מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2027, בין החברה והפניקס ביטוח (להלן שתי החברות יחד: "החברות הבנות") לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, הסתדרות המעו"ף ("ההסתדרות") וועד העובדים ("ההסכם").

במסגרת ההסכם וכחלק מהסדרת זכויות העובדים עם המעבר המתוכנן לקמפוס החדש בראשון לציון, הפניקס פיננסים בע"מ, החברה האם של החברה, תקצה לראשונה תגמול הוני של מניות חסומות לעובדי החברות אשר זכאים לכך בכפוף לתנאים המוגדרים בהסכם, וזאת במטרה לעודד מצויינות ולייצר סביבת עבודה מתמרצת בהלימה להצלחת החברות.

על פי הוראות ההסכם, הוראות ההסכמים הקיבוציים הקודמים בחברות ימשיכו לחול בתקופת ההסכם, למעט שינויים שהוגדרו בהסכם שעיקרם כדלקמן: תוספות שכר, הקצאת מניות חסומות (**RSU**), העלאת שכר המינימום לעובדי החברות, בונוס שנתי בעמידה ביעדים, השתתפות בעלות ארוחת צהריים, קביעת הוראות לגבי המעבר לקמפוס ומיצוי תביעות ושקט תעשייתי.

לא צפויה השפעה מהותית על העלות השנתית הממוצעת של הוצאות כוח אדם בגין שנות ההסכם של החברה ועל העלות השנתית הממוצעת של הבונוסים השנתיים הצפויים להיות מוענקים בגין השנים 2025, 2026 ו- 2027.

9. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם הפניקס אשראי צרכני בע"מ (צד קשור) בהסכם למתן שירותי תפעול הלוואות לפיו הפניקס אשראי צרכני בע"מ תעניק לחברה שירותי תפעול הלוואות לעמיתים.

10. בחודש אוגוסט 2025 הודיע עו"ד ניר שץ על סיום תפקידו כיועץ משפטי ומזכיר החברה. עו"ד שץ צפוי לסיים כהונתו בחודש אוקטובר 2025.

11. קרנות הפנסיה בניהול החברה

10.1 קרן הפנסיה המקיפה

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המקיפה עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מספר אישור מסלול
הפניקס קרן מקיפה	**קרן פנסיה מקיפה**	**209**
מסלול בני 50 ומטה		**9974**
מסלול בני 50 - 60		**9975**
מסלול בני 60 ומעלה		**9976**
מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה[1]		**12116**
מסלול פאסיבי לבני 50 - 60[2]		**12117**
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה[3]		**12118**
מסלול אג"ח[4]		**2188**
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל[5]		**9979**
מסלול אג"ח עד 25% מניות[6]		**9980**
מסלול מניות		**2187**
מסלול מחקה מדד s&p500[7]		**13335**
מסלול הלכה		**9984**
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר[8]		**2189**
מסלול משולב סחיר		**14285**
מסלול עוקב מדדים גמיש		**14286**
מסלול קצבה לזכאים קיימים		**9987**
מסלול בסיסי למקבלי קצבה		**12119**
מסלול למקבלי קצבה קיימים		**2201**

[1] ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50 ומטה (מ.ה. 9974)
[2] ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 60-50 (מ.ה. 9975)
[3] ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9976)
[4] ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח".
[5] ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול מעוקב מדדי אג"ח חו"ל ל - עוקב מדדי אג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי אג"ח".
[6] ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול אג"ח אשר באותו מועד שינה את שמו לאשראי ואג"ח – לעניין זה ראה ה"ש 4 לעיל.
[7] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדד s&p500"
[8] ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר ל-כספי (שקלי). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה כספי (שקלי)".

10. קרנות הפנסיה בניהול החברה (המשך)

10.1 קרן הפנסיה המקיפה (המשך)

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המקיפה מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מספר אישור מסלול
הפניקס קרן מקיפה	**קרן פנסיה מקיפה**	**209**
מסלול בני 50 ומטה		**9974**
מסלול בני 50 - 60		**9975**
מסלול בני 60 ומעלה		**9976**
מסלול אשראי ואג"ח		**2188**
מסלול עוקב מדדי אג"ח		**9979**
מסלול מניות		**2187**
מסלול עוקב מדד s&p500		**13335**
מסלול הלכה		**9984**
מסלול כספי (שקלי)		**2189**
מסלול משולב סחיר		**14285**
מסלול עוקב מדדים גמיש		**14286**
מסלול אג"ח סחיר		***15217**
מסלול מניות סחיר		***15218**
מסלול עוקב מדדי מניות		***15219**
מסלול קצבה לזכאים קיימים		**9987**
מסלול בסיסי למקבלי קצבה		**12119**
מסלול למקבלי קצבה קיימים		**2201**

* מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

10. קרנות הפנסיה בניהול החברה (המשך)

10.2 קרן הפנסיה המשלימה

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המשלימה (לשעבר כללית) עד 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מספר אישור מסלול
הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)	**קרן פנסיה כללית**	**671**
מסלול בני 50 ומטה		**7234**
מסלול בני 50 - 60		**7235**
מסלול בני 60 ומעלה		**7236**
מסלול אג"ח[1]		**8319**
מסלול מניות		**8318**
מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר[2]		**8320**
מסלול מחקה מדד s&p500[3]		**13465**
מסלול שריעה		**14082**
מסלול משולב סחיר		**14288**
מסלול עוקב מדדים גמיש		**14287**
מסלול מקבלי קצבה קיימים		**2202**
מסלול בסיסי למקבלי קצבה		**12120**

[1] ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה משלימה אשראי ואג"ח".
[2] ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משיקלי טווח קצר לכספי שקלי. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם "הפניקס פנסיה משלימה כספי (שקלי)".
[3] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדד s&p500".

10. קרנות הפנסיה בניהול החברה (המשך)

10.2 קרן הפנסיה המשלימה (המשך)

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המשלימה (לשעבר כללית) מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מספר אישור מסלול
הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)	**קרן פנסיה כללית**	**671**
מסלול בני 50 ומטה		**7234**
מסלול בני 50 - 60		**7235**
מסלול בני 60 ומעלה		**7236**
מסלול אשראי ואג"ח		**8319**
מסלול מניות		**8318**
מסלול כספי (שיקלי)		**8320**
מסלול עוקב מדד s&p500		**13465**
מסלול שריעה		**14082**
מסלול משולב סחיר		**14288**
מסלול עוקב מדדים גמיש		**14287**
מסלול אג"ח סחיר		***15220**
מסלול מניות סחיר		***15221**
מסלול עוקב מדדי אג"ח		***15222**
מסלול עוקב מדדי מניות		***15223**
מסלול הלכה		***15224**
מסלול מקבלי קצבה קיימים		**2202**
מסלול בסיסי למקבלי קצבה		**12120**

* מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

10.3	**הפניקס קרן ותיקה – עמית**	**קרן פנסיה ותיקה**	**347**
10.4	**מגן קרן פנסיה ותיקה**	**קרן פנסיה ותיקה**	**325**
10.5	**קרן גמלאות של עורכי דין בישראל**	**קרן פנסיה ותיקה**	**389**

12. קופות הגמל שבניהול החברה

11.1 קופת גמל לתגמולים ופיצויים - מספר אישור מס הכנסה - 102

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	401
הפניקס גמל אג"ח ללא מניות[1]	385
הפניקס גמל אג"ח עד 15% מניות[2]	211
הפניקס גמל לבני 50 ומטה	9916
הפניקס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529
הפניקס גמל מסלול מניות	961
הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60 [3]	9917
הפניקס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה[4]	8624
הפניקס גמל פאסיבי מחקה מדד S&P500 [5]	13263
הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה [6]	9905
הפניקס גמל שקלי טווח קצר[7]	9906
הפניקס גמל שריעה	2049
הפניקס גמל חו"ל[8]	12088
הפניקס גמל מסלול משולב סחיר	14281
הפניקס גמל מסלול עוקב מדדים גמיש[9]	14282

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	401
הפניקס גמל אשראי ואג"ח	385
הפניקס גמל לבני 50 ומטה	9916
הפניקס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529
הפניקס גמל מסלול מניות	961
הפניקס גמל עוקב מדד S&P500	13263
הפניקס גמל כספי (שקלי)	9906
הפניקס גמל שריעה	2049
הפניקס גמל מסלול משולב סחיר	14281
הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש	*15234
הפניקס גמל אג"ח סחיר	*15208
הפניקס גמל מניות סחיר	*15209
הפניקס גמל עוקב מדדי מניות	*15210

* מסלול חדש החל מיום 1.7.2024

[1] 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם : "הפניקס גמל אשראי ואג"ח".
[2] ,ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 401).
[3] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9529).
[4] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול 60 ומעלה (מ.ה 401).
[5] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל עוקב מדד S&P500".
[6] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 50 ומטה (מ.ה. 9916).
[7] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי). בהתאם, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל כספי (שקלי)".
[8] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש" (מ.ה. 15234) אשר הנו מסלול חדש הפעיל החל מאותו מועד.
[9] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש" (מ.ה. 15234) אשר הנו מסלול חדש הפעיל החל מאותו מועד.

11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

11.2 קופת גמל להשקעה - מספר אישור מס הכנסה - 7904

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל להשקעה עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל להשקעה מניות פאסיבי[1]	7907
הפניקס גמל להשקעה כללי פאסיבי[2]	7909
הפניקס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות[3]	7906
הפניקס גמל להשקעה כללי	7908
הפניקס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות[4]	7905
הפניקס גמל להשקעה שקלי טווח קצר[5]	13209
הפניקס גמל להשקעה מחקה מדד S&P500 [6]	13250
הפניקס גמל להשקעה מניות	7975
הפניקס גמל להשקעה שריעה	8004

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל להשקעה מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדי מניות	7907
הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדים גמיש	7909
הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	7906
הפניקס גמל להשקעה כללי	7908
הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח	7905
הפניקס גמל להשקעה כספי (שקלי)	13209
הפניקס גמל להשקעה עוקב מדד S&P500	13250
הפניקס גמל להשקעה מניות	7975
הפניקס גמל להשקעה שריעה	8004
הפניקס גמל אג"ח סחיר	*15208
הפניקס גמל מניות סחיר	*15209
הפניקס גמל עוקב מדדי מניות	*15210
הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש	*15234

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024

[1] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם :"עוקב מדדי מניות".
[2] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדים גמיש".
[3] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח עד 15 מניות לאשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות")
[4] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח".
[5] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול "הפניקס גמל להשקעה כספי (שקלי).
[6] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס גמל להשקעה עוקב מדד S&P500".

11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

11.3 קרן השתלמות - מספר אישור מס הכנסה - 399

מסלולי ההשקעה בקרן ההשתלמות הפניקס השתלמות עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס השתלמות לטווח קצר[1]	686
הפניקס השתלמות שקלי טווח קצר[2]	715
הפניקס השתלמות אג"ח ללא מניות[3]	716
הפניקס השתלמות אג"ח עד 15% מניות[4]	1100
הפניקס השתלמות הלכה	9528
הפניקס השתלמות כללי	964
הפניקס השתלמות מניות	968
הפניקס השתלמות פאסיבי-כללי[5]	8629
הפניקס השתלמות שריעה	2058
הפניקס השתלמות מחקה מדד S&P500 [6]	13264
הפניקס השתלמות אג"ח עד 25% מניות[7]	1190
הפניקס השתלמות פאסיבי- מדדי מניות*[8]	15007

מסלולי ההשקעה בקרן ההשתלמות הפניקס השתלמות מיום 1.7.2024 (לאחר מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס השתלמות כספי (שקלי)	715
הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח	716
הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות)	1100
הפניקס השתלמות הלכה	9528
הפניקס השתלמות כללי	964
הפניקס השתלמות מניות	968
הפניקס השתלמות עוקב מדדים גמיש	8629
הפניקס השתלמות שריעה	2058
הפניקס השתלמות עוקב מדד S&P500	13264
הפניקס השתלמות עוקב מדדי מניות	15007
הפניקס השתלמות משולב סחיר	*15211
הפניקס השתלמות אג"ח סחיר	*15212
הפניקס השתלמות מניות סחיר	*15232

* מסלול חדש החל מיום 1.7.2024

[1] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול הפניקס השתלמות כללי (מ.ה. 964).
[2] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי).בהתאם לכך, באותו מועד, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות כספי (שקלי)".
[3] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח".
[4] ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח עד 15% מניות לאשראי ואג"ח עד 25% מניות. בהתאם לכך, באותו מועד, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות).
[5] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס השתלמות עוקב מדדים גמיש".
[6] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם :"הפניקס השתלמות עוקב מדד S&P500 ".
[7] ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) (ובשמו הקודם עד ליום 30.6.2024 – אג"ח עד 15% מניות)(מ.ה. 1100).
[8] ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס השתלמות עוקב מדדי מניות".

11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

11.4 קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד - מספר אישור מס הכנסה 11309

מסלולי ההשקעה בהפניקס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11310
הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11311
הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11312
הפניקס חיסכון לילד-הלכה	11335
הפניקס חיסכון לילד-שריעה	11352

11.5 קופת גמל מרכזית לפיצויים - מספר אישור מס הכנסה - 801

מסלולי ההשקעה בהפניקס מרכזית לפיצויים

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס מרכזית לפיצויים	242
הפניקס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384
הפניקס מרכזית לפיצויים שקלי	801
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804
הפניקס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766
הפניקס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	9475
הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית- סנונית	682

11.6 קופת גמל מבטיחת תשואה - מס' אישור מס הכנסה 123

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	528

11.7 קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA)

סוג הקופה	מספר הקופה
גמל בניהול אישי	2023
השתלמות בניהול אישי	2024

11.8 קופה לתשלום דמי מחלה – מספר אישור מס הכנסה 1008

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	1008

11.9 קופה פיצויים מסלולית לפיצויים - מספר אישור מס הכנסה – 9417

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418

11.10 קופות מרכזיות לקצבה שבניהול החברה

שם הקופה	מספר הקופה
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	12595
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	13206
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	13318

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.

2.1 שוקי הכספים בישראל

הכלכלה הישראלית המשיכה להתנהל ברבעון השני של 2025 בצל המתיחות הגיאופוליטית, כאשר לקראת סוף הרבעון התרחש אירוע דרמטי במיוחד – המערכה הצבאית מול איראן ("עם כלביא"). המלחמה, שנמשכה 12 ימים בלבד, התקיימה בשיתוף פעולה עם ארצות הברית, במטרה להסיר את האיום הגרעיני האיראני. ההישגים האסטרטגיים במערכה סימנו נקודת מפנה אזורית, עם פוטנציאל לעיצוב מחודש של מפת האיומים במזרח התיכון - תהליך שהשתקף גם בשווקים הפיננסיים, ובפרט בירידה חדה בפרמיית הסיכון. מחיר ה-CDS ל-5 שנים נותר אמנם יציב במהלך הרבעון ברמה של כ-90 נ"ב, אך סמוך לפרוץ הלחימה הספיק לזנק זמנית לאזור 120 נ"ב - עדות לחשש ששרר בשווקים באותם ימים. עם סיום המערכה, הודיעה סוכנות הדירוג Moody's כי דירוג האשראי של ישראל נותר ללא שינוי (Baa1), כולל תחזית שלילית.

בצד הכלכלי, הנתונים שפורסמו במהלך הרבעון השני המשיכו להעיד על התאוששות מתונה, אם כי מבצע "עם כלביא" בסוף הרבעון העיב זמנית על הפעילות הכלכלית – כפי שנראה בין היתר בסקר המגמות בעסקים לחודש יוני. עם זאת, נתונים יומיים, כגון הוצאות בכרטיסי אשראי, הצביעו על התאוששות מהירה יחסית מיד עם סיום הלחימה. שוק העבודה נותר הדוק, עם שיעור אבטלה נמוך של 3.1% בחודש מאי (מנוכה עונתיות) וכ-143 אלף משרות פנויות. האינפלציה השנתית ירדה מעט, אך נותרה מעל הגבול העליון של יעד היציבות המחירים, כאשר בחודש מאי השלימה עלייה שנתית של 3.1%. מנגד, ציפיות האינפלציה משוק ההון המשיכו לרדת לכל אורך העקום במהלך הרבעון, וכיום הן מעוגנות סביב מרכז היעד. בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי בהחלטתו בחודש מאי, ברמה של 4.50%. בחזית הפיסקאלית, שיעור הגירעון עמד בסוף מאי על 5.0% (לפי נתוני משרד האוצר).

בשוק ההון, מדדי המניות המקומיים רשמו עליות חדות וביצועים עודפים ביחס לשווקים הגלובליים, בין היתר על רקע ההישגים האסטרטגיים במערכה מול איראן והירידה בפרמיית הסיכון. בסך הכל, במהלך התקופה הנסקרת, מדד ת"א 125 עלה ב-23.5%. בשוק אגרות החוב, התשואות באפיק הממשלתי ירדו בחדות במהלך התקופה הנסקרת, בין היתר על רקע הירידה בפרמיית הסיכון בשילוב עלייה בציפיות להפחתת ריבית, כאשר התשואה ל-10 שנים ירדה בכ-34 נ"ב לרמה של 4.17%. בשוק הקונצרני, מדד התל בונד 60 עלה ב-2.9%. בשוק המט"ח, במהלך התקופה הנסקרת השקל התחזק בכ-9.4% מול הדולר לרמה של 3.37 שקלים לדולר, ומול האירו התחזק בכ-1.2% לרמה של 3.97 שקלים לאירו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

הרבעון השלישי של שנת 2025 נפתח עם החלטת הריבית של בנק ישראל, שהותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%, במקביל לעדכון התחזיות הכלכליות של חטיבת המחקר. בבנק עדכנו את תחזית הצמיחה ל-2025 כלפי מטה ל-3.3%, בין היתר על רקע המלחמה מול איראן שפגעה בפעילות הכלכלית עם סיום הרבעון השני, אך תחזית הצמיחה ל-2026 עודכנה כלפי מעלה ל-4.6%. תחזית האינפלציה ל-2025 נותרה ללא שינוי ברמה של 2.6%, ואילו ל-2026 עודכנה כלפי מטה ל-2.2%. בכל הנוגע לריבית, בבנק מעריכים כי במהלך השנה הקרובה הריבית תרד לרמה של 3.75% (3 הפחתות של 25 נ"ב). תחזית חטיבת המחקר בבנק ישראל גובשה תחת ההנחה שההסכם להפסקת אש בעזה ייכנס לתוקף כבר ביולי – תרחיש שלא התממש. מדד המחירים לצרכן עלה בחודש יוני ב-0.3% והאינפלציה השנתית עלתה מ-3.1% ל-3.3%. הגירעון נותר יציב בחודש יוני ועמד על 5.0% מהתוצר.

הנתונים הכלכליים לחודש יוני החלו לשקף את השפעת מבצע "עם כלביא", כאשר המדד המשולב של בנק ישראל רשם ירידה של 0.67% - ירידה חדה יחסית שמעידה על פגיעה זמנית בפעילות. נתוני ההוצאות באשראי (בנק ישראל, ברמה היומית) הצביעו על התאוששות מהירה עם סיום המבצע מול איראן, כאשר רמת ההוצאה חזרה למגמה ארוכת הטווח.

בשוק ההון, הרבעון השלישי אמנם נפתח עם עליות בשוק המניות המקומי, אך מהר מאוד האווירה החיובית התחלפה בחששות על רקע חוסר ההתקדמות במגעים לסיום הלחימה בעזה. בסיכום התקופה הנסקרת (30/06/25-08/08/25), מדד ת"א 125 ירד ב-1.0%, תשואת אג"ח ממשלתית ל-10 שנים עלתה בכ-6 נ"ב לרמה של 4.23%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-0.74%, השקל נחלש בכ-1.9% מול הדולר לרמה של 3.43 שקלים לדולר, ומול האירו נחלש בכ-0.7% לרמה של 4.00 שקלים לאירו.

2.2 שווקי הכספים בחו"ל

הרבעון השני של השנה נפתח עם תכנית המכסים של טראמפ – "יום השחרור" – אשר הפתיעה את השווקים בעוצמתה, עם מכסים אגרסיביים יותר מהמצופה. התגובה המיידית הייתה ירידות חדות בשוקי המניות בוול סטריט, אך שבוע לאחר מכן טראמפ הודיע על דחייה של 90 יום ביישום המכסים – מהלך שסייע לייצוב הסנטימנט. במקביל, נרשמה הסלמה בחזית נוספת, כאשר טראמפ תקף פומבית את יו"ר הפד, ואף איים בפיטוריו, אך גם הפעם חזר בו ימים ספורים לאחר מכן. השילוב בין דחיית המכסים לנסיגה מהאיומים על הפד יצר רגיעה בשווקים, והמדדים מחקו את הירידות ורשמו שיאים חדשים. בצד הכלכלי, בעוד שהנתונים "הרכים" (סקרים וציפיות) הצביעו על התקררות מהירה יחסית בפעילות, הנתונים "הקשים" (בפועל) הראו כי הכלכלה ממשיכה לצמוח, אם כי בקצב מתון יותר. כך למשל, נתוני שוק העבודה בחודש מאי הצביעו על תוספת משרות של 144 אלף, עם שיעור אבטלה של 4.2%. בגזרת המחירים, מדד המחירים לצרכן בחודש מאי (CPI) עלה ב-0.1% והאינפלציה השנתית השלימה עלייה של 2.4%. למרות התקררות האינפלציה, בפד החליטו להותיר את הריבית ללא שינוי בהחלטה שהתקיימה בחודש יוני, ברמה של 4.25%-4.50%, בין היתר על רקע אי הוודאות הגבוהה בעקבות מדיניות המכסים של טראמפ. במקביל, פרסמו תחזיות כלכליות מעודכנות, שהמשיכו להצביע על 2 הפחתות ריבית השנה. בנוסף, תחזיות הצמיחה ל-2025 ו-2026 עודכנו כלפי מטה, ואילו תחזיות האבטלה והאינפלציה עודכנו מעט כלפי מעלה.

באירופה, בניגוד לארה"ב, הבנק המרכזי (ה-ECB) המשיך בתהליך הפחתות הריבית, כאשר בחודש יוני הפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 2.0% (ריבית פיקדונות). תהליך הדיס-אינפלציה בגוש האירו נמשך, כאשר בחודש מאי נרשמה ירידה נוספת באינפלציה השנתית ל-1.9%.

במהלך הרבעון השני של 2025, על אף התנודתיות הגבוהה בעקבות מדיניות המכסים, מדדי המניות בוול סטריט רשמו עליות שערים, כאשר מדד ה-S&P500 עלה ב-10.6%. בשוק האג"ח האמריקאי, התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים עלתה בכ-3 נ"ב לרמה של 4.23%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-1.4%. האירו התחזק ברבעון השני מול הדולר בכ-9.0% לשער של 1.18.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

הרבעון השלישי של השנה נפתח עם התקדמות להצעת התקציב הגדולה של ממשל טראמפ (OBBB), לצד הכרזות על הסכמים בגזרת המכסים אשר סיפקו יותר בהירות למשקיעים לקראת הדד-ליין של ה-1 באוגוסט (סיום דחיית המכסים מחודש אפריל האחרון). בנוסף, עונת הדו"חות בוול סטריט יצאה לדרך עם תוצאות חזקות יחסית. במסגרת הסכמי הסחר, הנשיא הודיע כי ארה"ב הגיעה להסכם עם הפיליפינים, אינדונזיה, ושותפת הסחר המרכזית - יפן. ימים ספורים לאחר מכן, טראמפ הודיע על הסכם דומה גם עם האיחוד האירופי, הכולל מכס בשיעור של 15% והשקעות נרחבות בהיקף של מאות מיליארדי דולרים. עם זאת, ולמרות ההתפתחויות החיוביות הללו, טראמפ הכריז לאחר מכן על סבב מכסים חדש בגובה של 10% עד 41% על שותפות סחר מרכזיות, ובהן קנדה, הודו וטאיוואן. המכסים צפויים להיכנס לתוקף ב-7 לאוגוסט,

ובינתיים, לפי נתוני Yale Budget Lab, שיעור המכס הממוצע בארה"ב טיפס לרמה של כ-18% - הרמה הגבוהה ביותר מאז שנות ה-30.

מדד המחירים לצרכן (CPI) עלה בחודש יוני ב-0.3% והקצב השנתי האיץ מ-2.4% ל-2.7%, כאשר מחירי מוצרי הליבה השלימו עלייה שנתית של 0.7% לעומת 0.3% בחודש הקודם, והובילו לכותרות על "אפקט המכסים". הפד הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.25%-4.50%, אך לראשונה הכיר בכך שהצמיחה מתמתנת, כפי שהשתקף מנתוני הצמיחה לרבעון השני של השנה. למרות זאת, במהלך מסיבת העיתונאים, יו"ר הפד לא סיפק רמזים ברורים באשר להחלטה בספטמבר, אך דו"ח התעסוקה שפורסם יומיים לאחר מכן שינה את התמונה עם חולשה חריגה בשוק העבודה, אשר הובילה את המשקיעים לתמחר הפחתת ריבית כבר בספטמבר. תוספת המשרות בחודש יולי הסתכמה ב-73 אלף לעומת צפי של 104 אלף, אולם עיקר ההפתעה הגיעה מתיקוני העבר - נתוני מאי ויוני עודכנו כלפי מטה ב-258 אלף משרות. כפועל יוצא, ממוצע תוספת המשרות החודשית בשלושת החודשים האחרונים ירדה מ-150 אלף ל-35 אלף בלבד, דבר שחשף חולשה משמעותית של שוק העבודה. שיעור האבטלה, שעל פי יו"ר הפד הוא "המספר המרכזי שצריך לעקוב אחריו", עלה מ-4.1% ל-4.2%.

באירופה, הבנק המרכזי (ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 2.0% (פיקדונות), בהתאם לציפיות, זאת לאחר רצף הפחתות ריבית במהלך השנה האחרונה.

בארה"ב, בסיכום התקופה הנסקרת (30/06/25-08/08/25), התשואה ל-10 שנים עלתה בכ-5 נ"ב לרמה של 4.28% ומדד ה-S&P500 עלה ב-3.0%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-1.1% והאירו נחלש בכ-1.2% מול הדולר לשער של 1.16.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

3.1 הסדרים בתוקף

להלן יפורטו הוראות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2024 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025. לפרטים בדבר הוראות רגולציה מהותיות נוספות שפורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024 וסעיף 3 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025.

3.1.1 בחודש יוני 2025 פורסם **חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון**. בחוזר נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה, וכן נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים. במסגרת העדכון לחוזר בוצעו תיקונים, בין היתר, בעניינים אלה: השבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיק, לרבות הגדרת מועדים לעניין זה; עדכון המידע המונגש למעסיק בחשבון מעסיק מקוון; עדכון אופן העברת כספים לחברה מנהלת ומועדי משלוח היזונים חוזרים לדיווחים על הפקדות; הוספת הוראה המחייבת הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל עבור כלל המעסיקים שהם לקוחותיו; וכן הוספת הוראה המחייבת אפשרות לדיווח חינם ממוכן בפורטל הגוף המוסדי.

3.2 טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2024 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025. לפרטים בדבר טיוטות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

בחודש יוני 2025 פורסמו **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(אגרות), תשפ"ה-2025** **וטיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(אגרות), התשפ"ה-2025**. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (אגרות), התשמ"ד-1984 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(אגרה שנתית לחברה מנהלת), התשס"ז-2007, קובעות את סכומי האגרות השנתיות שעל מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות לשלם. לפי דברי ההסבר, בהתאם למצב החל כיום, קיימים סכומי אגרות אחידים לכל המבטחים, סוכני הביטוח והחברות המנהלות, באופן שאינו מביא לידי ביטוי את היקף פעילותם ואינו משקף כראוי את המשאבים הנדרשים מרשות שוק ההון לצורך פיקוח על פעילותם. התקנות המוצעות מבקשות לקבוע הסדר חדש, במסגרתו יקבעו סכומי אגרות חדשים אותם ידרשו לשלם מבטחים, חברות מנהלות וסוכנים, באופן שיביא לידי ביטוי את היקף פעילותם. לענין המבטחים, מוצע לקבוע סכום אגרה שנתית המבוסס הן על ענפי הפעילות שבהן עוסקת חברת הביטוח והן על היקף הנכסים המנוהלים על ידה. לעניין חברות מנהלות, מוצע לקבוע סכום אגרה שנתית שמבוסס על מספר קופות הגמל או קרנות הפנסיה שבניהולה ועל היקף הנכסים המנוהלים על ידה. לענין סוכני ביטוח, מוצע לקבוע כי סוכן יחיד ישלם אגרה בסכום אחיד ואילו סוכן תאגיד ישלם אגרה על בסיס היקף הכנסותיו השנתיות מעמלות המשולמות לסוכן על ידי הגופים המוסדיים.

3.2.1 בחודש יוני 2025 פרסם משרד האוצר את **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(קופת גמל בניהול אישי)(תיקון מס'_), התשפ"ה-2025**. לפי דברי ההסבר, התיקון לתקנות מפורסם לאור תובנות שהצטברו במהלך השנים בפעילות קופות אלו ונוכח כשלים שהתגלו במספר גופים מנהלים וצעדי האכיפה שננקטו ע"י הרשות, בין היתר, בפרשת "סלייס". להלן עיקרי התיקונים המוצעים במסגרת הטיוטה: (1) מוצע לקבוע כי חוסך יוכל להצטרף לקופת גמל בניהול אישי רק אם במועד ההצטרפות משולמת לעמית קצבת זקנה מקופת גמל או מפנסיה תקציבית בגובה פעמיים "סכום הקצבה המזערי", חלף פעם אחת, או שעומדת לזכותו צבירה בגובה פעמיים "הסכום הקובע" בקופת גמל לקצבה, כהגדרתם של מונחים אלה בתקנות (נכון להיום עומד "סכום הקצבה המזערי" על כ- 4000 ש"ח ו"הסכום הקובע" על כ- 1,200,000 ש"ח). יצוין כי בקרן השתלמות ניתן יהיה להמשיך

לחסוך כספים "מהשקל הראשון"; (2) מוצע לתקן את הגדרת "קרן חוץ" כך שיהיה מדובר בקרן הנסחרת ברמה יומית. במקביל, מוצע לקבוע שלפחות 75% מנכסיה יהיו סחירים אף הם; (3) מוצע לבטל את האפשרות להשקיע במוצר מובנה, וזאת, משום שמדובר בנכס מורכב שאינו סחיר ואינו שקוף ועלול לצפון בחובו סיכוני השקעה רבים; (4) מוצע לקבוע שבהסכם ההתקשרות מול החוסך, יובא לידיעת החוסך כי ניהול הכספים באופן אישי כרוך בסיכוני השקעה, וזאת, נוכח העובדה שהגמישות הקיימת בניהול קופת גמל אישי עלולה לחשוף אות החוסך לסיכוני השקעה גדולים יותר; (5) מוצע להבהיר כי ההוראות החלות על שערוך הנכסים הן ההוראות שחלות על שערוך נכסים בגופים מוסדיים שאינם קופות גמל בניהול אישי, למעט אם ההשקעה היא בפיקדון; (5) מוצע לקבוע הוראות מעבר ביחס להשקעה בקרן חוץ, במוצר מובנה ובקרן סל הרשומה למסחר בשוק מוסדר, אשר בוצעו טרם כניסת התקנות לתוקף, לפיהן תותר המשך החזקה בנכסים כאמור, למשך תקופות אותן מוצע לקבוע בתקנות.

3.2.2 בחודש יולי 2025 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות להערות הציבור **טיוטת גילוי דעת בנושא מינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון (DPO) לפי הוראות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות**. במסגרת תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, נקבעה חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות בשורה ארוכה של ארגונים מכל רחבי המשק שפעולתם כרוכה בסיכון גבוה לפרטיות, ובכלל זה, חברות ביטוח. במסגרת טיוטת גילוי הדעת מוצגת עמדת הרשות ביחס להיקף החובה למנות ממונה הגנת הפרטיות ועל מי היא מוטלת, מהות תפקידיו וייעודו של הממונה על הגנת הפרטיות, הידע והכישורים הנדרשים מן הממונה, מתכונת העסקתו של הממונה והיקפה, וכן מעמד הממונה, מקומו בארגון והמשאבים והאמצעים שיש להקצות לו. בטיוטה צוין כי הפרשנות המוצגת בו תשמש את הרשות בעת הפעלת הסמכויות המוקנות לה, לרבות הסמכות להטיל עיצומים כספיים בגין הפרה של החובה למנות ממונה הגנת הפרטיות ושל הוראות אחרות בחוק הנוגעות למעמדו ולמתכונת העסקתו. במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע כי ייעודו של הממונה הוא לפעול לקידום ושיפור ההגנה על הפרטיות ואבטחת המידע גם מעבר למינימום הקבוע בדין, ולצורך כך, תפקיד מרכזי של הממונה הוא להביא להפנמה של "תרבות פרטיות" בארגון ושל עקרונות ושיקולי פרטיות בכל תהלכי העבודה הנוגעים למידע אישי. גילוי הדעת מדגיש את חשיבות הממשק שבין הממונה על הגנת הפרטיות ובין היועץ המשפטי ומנהל אבטחת המידע ואף עומד על האבחנה והשוני בין תפקידו של היועץ המשפטי ובין תפקידו של הממונה על הגנת הפרטיות.

בהמשך לכך, בחודש אוגוסט 2025, פרסמה הרשות להגנת הפרטיות **מדיניות אי-אכיפה זמנית ביחס לחובת מינוי ממונה על הגנת הפרטית בארגון**. במסגרת זו, הרשות מציינת כי אינה מתכוונת לנקוט בהליכי אכיפה בכל הנוגע למינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון, עד ליום 31.10.2025, וזאת, בשים לב לכך שמדובר בחובה חדשה ולכך שבחלק מהגופים קיים קושי מעשי להשלים את הליך המינוי עד למועד כניסת החוק לתוקפו.

יצוין כי בחודש אוגוסט 2025 מינתה החברה ממונה על הגנת הפרטיות.

3.2.3 בחודש יולי 2025 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת את **הצעת חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 70)(חובת הקלטת שיחות, שמירתן ומסירתן לצרכן), התשפ"ה–2025**, אשר כוללת תיקונים עקיפים לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005. במסגרת הצעת החוק, מוצע לקבוע כי מבטח או סוכן ביטוח יקליט כל שיחה קולית יזומה עם לקוח שמטרתה פנייה שיווקית מטעמו, לרבות שיחה כאמור שבוצעה באמצעות תקשורת אלקטרונית. כן מוצע לקבוע כי מבטח או סוכן ביטוח יידרשו: (א) להודיע ללקוח, בתחילת השיחה, כי השיחה מוקלטת וכי הוא זכאי, אם יבקש זאת, לקבל את השיחה המוקלטת; (ב) לשמור את ההקלטה לתקופה של שנתיים לפחות ממועד השיחה; ו- (ג) למסור ללקוח, לבקשתו, העתק מההקלטה, פירוט בכתב בדבר מועד השיחה או שניהם, בתוך עשרה ימי עסקים ממועד הבקשה, ללא גביית תשלום בעד מסירת השיחות. בנוסף, מוצע לקבוע בחוק את תוצאות אי מסירת שיחה מוקלטת

או פירוט מועד שיחה ללקוח שביקש זאת. בהתאם להצעה, מועד התחילה של החוק יהיה שמונה חודשים ממועד פרסומו.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

;	30.06.25										
		קרנות פנסיה חדשות									
	קרנות פנסיה ותיקות	מקיפה	משלימה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
מספר עמיתים*:											
פעילים	1,287	335,597	48,853	39,723	208,014	68,360	276,972	-	3	-	978,809
לא פעילים	1,197	189,837	43,519	376,124	367,321	45,230	49,628	10,075	-	15	1,082,946
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
שארים	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
נכות	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,633	493	170	-	-	-	-	-	-	-	3,296
שארים	355	661	4	-	-	-	-	-	-	-	1,020
נכות	2	345	1	-	-	-	-	-	-	-	348
פנסיונרים:											
זקנה	-	12,540	552						951		14,043
שארים	-	1,709	92						791		2,592
נכות	-	2145	68								2,213
סה"כ	5,474	543,339	93,259	415,847	575,335	113,590	326,600	10,075	1,745	15	2,085,279

* לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

	30.06.2025										
	קרנות פנסיה חדשות										
	קרנות פנסיה ותיקות	מקיפה	משלימה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	2,003,662	97,054,598	6,588,445	6,065,837	23,090,673	3,172,080	1,811,969	-	442,795	-	140,230,059
לא פעילים	204,919	9,850,924	605,673	30,748,332	16,605,601	4,341,300	320,931	1,611,047	-	3,714	64,292,441
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	136	-	-	-	-	-	-	-	-	136
שארים	-	3,546	-	-	-	-	-	-	-	-	3,546
נכות	-	569	-	-	-	-	-	-	-	-	569
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	1,011,483	89,312	35,045	-	-	-	-	-			1,135,840
שארים	-	325,012	909	-	-	-	-	-			325,921
נכות	-	165,766	879	-	-	-	-	-			166,645
פנסיונרים:											
זקנה	-	6,382,353	194,903	-	-	-	-	-	3,257,352		9,834,608
שארים	-	1,399,340	70,512	-	-	-	-	-			1,469,852
נכות	-	2,094,726	74,833	-	-	-	-	-			2,169,559
סה"כ מקבלי קצבה	1,011,483	10,460,760	377,081						3,257,352		15,106,676
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,220,064	117,366,282	7,571,199	36,814,169	39,696,274	7,513,380	2,132,900	1,611,047	3,700,147	3,714	219,629,176
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	737,480	144,796	10,087	198,891	58,527	4,332	-	-	-	1,154,113
תקבולים מדמי גמולים	8,364	5,274,692	653,856	552,532	1,893,159	977,203	125,018		11,364		9,496,188
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	34,459	25,759	213,124	132,741	214,216	4,322	-	-	-	624,621
העברות צבירה לקרן *****	-	6,265,450	627,661	2,541,099	1,787,435	279,991	1,841	12,573	-	2	11,516,052
העברות צבירה מהקרן	-	6,252,003	445,481	1,191,864	1,632,252	245,145	12,663	2,442	-	-	9,781,850
תשלומים:											
פדיונות	5,371	716,711	35,052	516,950	916,798	313,649	64,921	27,050	-	-	2,596,502
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	8
פנסיית נכות	-	28	-	-	-	-	-	-	-	-	28

	30.06.2025										
		קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	קרנות פנסיה ותיקות	מקיפה	משלימה								
פנסיית שארים	-	125	-	-	-	-	-	-	-	-	125
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	63,439	3,844	1,701		-						68,984
פנסיית נכות	-	10,133	63		-						10,196
פנסיית שארים	-	10,406	173		-						10,579
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	190,804	6,051	-	-	-	-	-	93,074	-	289,929
פנסיית נכות	-	113,355	2,999	-	-	-	-	-	-	-	116,354
פנסיית שארים	-	42,207	1,735	-	-	-	-	-	35,101	-	79,043
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	127,125	6,404,579	314,200	1,507,385	1,348,520	101,267	78,933	91,709	134,136	193	10,108,047
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	4,610	73,726	4,504	99,611	116,182	21,244	2,402	3,671	1,627	14	327,591
מקבלי קצבה (*)	1,478	17,624	821	-	-	-	-	-	-	-	19,923
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	291	81,549	8,407	600	-	46	-	-	-	-	90,893
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.04	0.13	0.12	0.59	0.61	0.59	0.01	-	-	-	
לא פעילים	0.74	0.23	0.23	0.59	0.61	0.59	0.01	0.56	-	0.81	
מקבלי קצבה (*)	-	0.37	0.46	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.59	1.55	1.29	0.15	-	*	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.04	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.32	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.04	-	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.04	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	0.04	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	109	17,770	792	26,197	26,002	293	3,710	5,062			79,935
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	14,588	334,584	8,889	473,625	290,415	21,248	22,278	99,757			1,265,384
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	58	669	23	1,166	844	53	2	212			3,027

	30.06.2025									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.8%	0.48%	0.62%	0.52%	0.58%	0.50%	0.02%	0.43%	-	-	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	522	119,822	28,663	73,691	104,196	3,342	38,829	5,629	-	4	374,698
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	198	230,269	62,803	123,504	181,549	9,464	188,893	9,921	-	19	806,620
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	433	99	405	564	41	52	35	-	-(****)	1,630
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.19	0.66	0.63	0.65	0.64	0.62	0.06	0.70	-	1.99	

*) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים. בקופת גמל להשקעה השיעור נמוך מ- 0.01%.

**) שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל).

***) לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה (דצמבר2015).

****) סכום נמוך מאלף ש"ח.

*****) מיזוג קופות גמל סלייס מיום 28 לפברואר 2025 לפי הפירוט:

קופה	במליוני ש"ח
חיסכון לכל ילד	529
גמל	281
השתלמות	214
קופ"ג להשקעה	120
סה"כ	**1,144**

מספר עמיתים*:	30.06.2024										
	קרנות פנסיה חדשות										
	קרנות פנסיה ותיקות	מקיפה	משלימה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
פעילים	1,453	345,431	46,309	41,442	195,454	49,508	194,496	-	3	-	874,096
לא פעילים	1,281	187,664	41,974	356,280	341,547	33,031	32,676	10,146	-	15	1,004,614
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
נכות	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,561	493	171	-	-	-	-	-	-	-	3,225
שארים	383	700	4	-	-	-	-	-	-	-	1,087
נכות	2	385	1	-	-	-	-	-	-	-	388
פנסיונרים:											
זקנה	-	7,592	414	-	-	-	-	-	-	-	8,006
שארים	-	1,341	57	-	-	-	-	-	-	-	1,398
נכות	-	1668	56	-	-	-	-	-	-	-	1,724
סה"כ	5,680	545,288	88,986	397,722	537,001	82,539	227,172	10,146	3	15	1,894,552

* לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות - מקיפה	קרנות פנסיה חדשות - משלימה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	30.06.2024										
פעילים	1,950,548	81,057,744	4,532,873	5,533,194	20,279,972	2,336,561	1,153,520	-	435,918	-	117,280,330
לא פעילים	182,156	7,743,993	518,810	26,501,634	14,137,929	3,181,513	184,306	1,464,140	-	3,273	53,917,754
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	189	-	-	-	-	-	-	-	-	189
שארים	-	3,488	-	-	-	-	-	-	-	-	3,488
נכות	-	1,038	-	-	-	-	-	-	-	-	1,038
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	895,982	89,847	35,823	-	-	-	-	-	-	-	1,021,652
שארים	-	319,966	879	-	-	-	-	-	-	-	320,845
נכות	-	186,311	531	-	-	-	-	-	-	-	186,842
פנסיונרים:											
זקנה	-	3,495,642	144,116	-	-	-	-	-	3,122,301	-	6,762,059
שארים	-	1,051,342	40,045	-	-	-	-	-	-	-	1,091,387
נכות	-	1,678,043	69,640	-	-	-	-	-	-	-	1,747,683
סה"כ מקבלי קצבה	895,982	6,825,866	291,034	-	-	-	-	-	3,122,301	-	11,135,183
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,028,686	95,627,603	5,342,717	32,034,828	34,417,901	5,518,074	1,337,826	1,464,140	3,558,219	3,273	182,333,267

	30.06.2024									
	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	מקיפה	משלימה									
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	648,937	129,617	-	7,458	169,723	60,480	2,855	-	-	-	1,019,070
תקבולים מדמי גמולים	5,172,417	586,505	9,129	263,112	1,635,648	714,694	96,402	-	6,669	-	8,484,576
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	28,208	27,035	-	54,633	74,945	223,512	3,114	-	-	-	411,447
העברות צבירה לקרן	4,566,524	391,427	-	2,114,500	2,340,369	485,078	7,645	1,482	4,012	-	9,911,037
העברות צבירה מהקרן	4,576,329	250,977	-	3,279,399	3,714,761	564,516	9,976	10,299	4,012	-	12,410,269
תשלומים:											
פדיונות	616,397	23,658	2,631	584,684	940,104	249,539	26,664	34,714	-	-	2,478,391
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
פנסיית נכות	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32
פנסיית שארים	120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	3,662	1,717	57,564	-	-	-	-	-	-	-	62,943
פנסיית נכות	11,013	19	-	-	-	-	-	-	-	-	11,032
פנסיית שארים	10,299	160	-	-	-	-	-	-	-	-	10,459
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	107,313	4,762	-	-	-	-	-	-	93,926	-	206,001
פנסיית נכות	81,226	2,511	-	-	-	-	-	-	-	-	83,737
פנסיית שארים	30,298	930	-	-	-	-	-	-	34,040	-	65,268
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	6,607,263	402,585	57,382	2,161,873	2,670,916	557,854	51,009	62,668	(58,276)	130	12,513,404
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	61,383	3,233	4,387	91,203	104,799	15,245	1,473	3,471	1,629	14	286,837
מקבלי קצבה (*)	11,996	652	1,313	-	-	-	-	-	-	-	13,961
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	80,735	7,577	309	373	-	-	-	-	-	-	88,994
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.13	0.12	0.03	0.65	0.65	0.61	-	-	-	-	
לא פעילים	0.26	0.29	0.72	0.60	0.62	0.59	0.01	0.56	-	0.82	

	30.06.2024										
	קרנות פנסיה חדשות										
	קרנות פנסיה ותיקות	מקיפה	משלימה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
מקבלי קצבה (*)	-	0.39	0.48	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.60	1.56	1.28	0.15	-	-	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	(0.03)	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.18	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	(0.03)	-	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	(0.03)	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	(0.03)	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	95	14,668	677	27,778	24,081	216	203	4,788			72,506
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	13,832	200,003	4,787	445,105	264,250	15,029	331	83,948			1,027,285
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	54	448	18	1,086	775	44	*	163			2,588
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.80	0.53	0.93	0.51	0.59	0.59	0.19	0.39	-	-	-
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	498	125,984	29,477	76,523	104,342	2,095	26,142	5,795	4	4	370,864
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	236	252,106	63,726	124,813	182,836	6,434	114,246	10,036	15	17	754,465
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	472	113	436	613	23	32	40	-	0	1,730
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.09	0.34	0.36	0.67	0.68	0.63	0.06	0.74	-	1.99	

*) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

**) שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל).

***) לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה (דצמבר2015).

****) סכום נמוך מאלף ש"ח.

	31.12.2024										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
מספר עמיתים*:											
פעילים	1,337	336,469	46,561	41,154	208,080	63,426	194,910	-	3	-	891,940
לא פעילים	1,173	189,412	42,928	359,154	355,321	35,601	33,344	10,122	-	15	1,027,070
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
נכות	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,601	493	171	-	-	-	-	-	-	-	3,265
שארים	412	684	4	-	-	-	-	-	-	-	1,100
נכות	2	363	1	-	-	-	-	-	-	-	366
פנסיונרים:											
זקנה	-	9,636	481	-	-	-	-	-	972	-	11,089
שארים	-	1,522	70	-	-	-	-	-	797	-	2,389
נכות	-	1,968	64	-	-	-	-	-	-	-	2,032
סה"כ	5,525	540,561	90,280	400,308	563,401	99,027	228,254	10,122	1,772	15	1,939,265

* לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל.

נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח	31.12.2024										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
פעילים	2,003,231	89,285,764	5,582,420	5,915,328	22,835,075	3,174,069	1,264,646	-	435,313	-	130,495,846
לא פעילים	185,459	9,085,259	572,937	27,728,354	14,164,016	3,419,918	211,132	1,536,686	-	3,519	56,907,280
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	178	-	-	-	-	-	-	-	-	178
שארים	-	3,548	-	-	-	-	-	-	-	-	3,548
נכות	-	1,048	-	-	-	-	-	-	-	-	1,048
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	964,697	89,920	35,757	-	-	-	-	-	-	-	1,090,374
שארים	-	326,157	918	-	-	-	-	-	-	-	327,075
נכות	-	171,050	515	-	-	-	-	-	-	-	171,565
פנסיונרים:											
זקנה	-	4,662,534	167,288	-	-	-	-	-	3,247,509	-	8,077,331
שארים	-	1,232,932	56,443	-	-	-	-	-	-	-	1,289,375
נכות	-	1,897,531	75,024	-	-	-	-	-	-	-	1,972,555
סה"כ מקבלי קצבה	964,697	8,384,898	335,945						3,247,509		12,933,049
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,153,387	106,755,921	6,491,302	33,643,682	36,999,091	6,593,987	1,475,778	1,536,686	3,682,822	3,519	200,336,175

נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :	31.12.2024									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	1,695,105	465,693	15,486	279,770	80,852	3,147	-	-	-	2,540,053
תקבולים מדמי גמולים	17,836	10,473,681	1,215,798	593,785	3,580,905	1,739,732	193,644	-	8,958	-	17,824,339
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	68,536	48,858	97,833	221,646	462,180	3,253	-	-	-	902,306
העברות צבירה לקרן	-	9,783,519	882,420	4,676,296	5,026,428	1,047,419	17,127	11,112	11,722	-	21,456,043
העברות צבירה מהקרן	-	10,312,249	616,278	6,036,541	7,004,418	1,123,014	24,375	34,846	11,722	-	25,163,443
תשלומים:											
פדיונות	7,505	1,370,787	58,845	1,173,849	1,942,484	542,961	61,615	52,924	-	-	5,210,970
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	23
פנסיית נכות	-	64	-	-	-	-	-	-	-	-	64
פנסיית שארים	-	244	-	-	-	-	-	-	-	-	244
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	119,493	7,389	3,428	-	-	-	-	-	-	-	130,310
פנסיית נכות	-	21,425	36	-	-	-	-	-	-	-	21,461
פנסיית שארים	-	20,713	363	-	-	-	-	-	-	-	21,076
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	247,158	9,848	-	-	-	-	-	187,649	-	444,655
פנסיית נכות	-	184,217	6,333	-	-	-	-	-	-	-	190,550
פנסיית שארים	-	67,282	2,279	-	-	-	-	-	68,766	-	138,327
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	240,179	14,005,095	859,577	4,129,414	4,809,380	883,314	131,485	164,487	192,487	389	25,415,807

	31.12.2024									
		קרנות פנסיה חדשות								
	קרנות פנסיה ותיקות	מקיפה	משלימה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	8,870	129,138	7,058	193,681	215,247	33,252	3,096	6,994	3,249	27	600,612
מקבלי קצבה (*)	2,723	26,533	1,384	-	-	-	-	-	-	-	30,640
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	605	162,803	15,689	810	-	-	-	-	-	-	179,907
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03%	0.13%	0.12%	0.60%	0.63%	0.61%	0.00%	-	-	-	
לא פעילים	0.72%	0.26%	0.29%	0.59%	0.61%	0.59%	0.01%	0.56%	-	0.82%	
מקבלי קצבה (*)	-	0.38%	0.47%	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.63%	1.55%	1.29%	0.14%	-	-	-	-	-	-	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :											
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01%	0.02%	0.03%	0.02%	0.03%	0.04%	0.02%	0.03%	0.01%	0.03%	
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
בגין השקעות לא סחירות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
עמלות ניהול חיצוני	0.04%	0.07%	0.04%	0.08%	0.07%	0.05%	0.02%	0.03%	0.00%	0.00%	
עמלות אחרות	0.03%	0.06%	0.04%	0.06%	0.05%	0.04%	0.02%	0.09%	0.01%	0.03%	
הוצאות מוגבלות	0.04%	0.07%	0.05%	0.09%	0.09%	0.06%	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	

	31.12.2024										
	קרנות פנסיה חדשות										
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):	קרנות פנסיה ותיקות	מקיפה	משלימה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
עמיתים	-	-	0.01%	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.44%	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	1.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.08%	0.01%	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	2.17%	0.52%	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	103	16,879	782	28,788	25,526	323	279	4,853	-	-	77,533
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	13,689	344,706	9,112	620,442	346,796	26,431	545	93,413	-	-	1,455,134
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	122	1,268	43	3,327	2,081	144	1	382	-	-	7,368
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.71%	0.40%	0.53%	0.56%	0.60%	0.54%	0.18%	0.41%	-	-	
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	509	117,169	26,044	74,393	105,843	2,324	25,283	5,699	-	4	357,268
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	199	227,096	56,265	122,542	181,398	6,988	116,850	9,937	-	18	721,293
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	865	195	1,258	1,165	64	63	75	-	0	3,687
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	1.48%	0.45%	0.47%	0.66%	0.66%	0.62%	0.06%	0.73%	-	1.99%	

*) לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל

**) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

***) שיעור דמי הניהול הינו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל).

****) מיסים החלים על משקיע מוסדי, על נכסיו, על הכנסותיו ועל עסקאות שנעשו בנכסיו

*****) לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה) דצמבר

<u>להלן השינויים העיקריים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בתקופת הדוח:</u>

<u>הפניקס פנסיה מקיפה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 9.94% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-106,756 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024 לסך של כ- 117,366 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 1.99% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 5,275 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-5,172 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-16.35% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-717 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-616 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 13 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות שליליות נטו בסך כ-10 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-4,571 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 4,546 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.

ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.03%.

<u>הפניקס פנסיה משלימה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 16.64% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-6,491 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024 לסך של כ- 7,571 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-11.5% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 654 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-586 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-48% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-35 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-23.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 182 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 140 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-801 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 703 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.

ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף דמוגרפי לעמיתים במסלול כיסויים ביטוחים בשיעור של 0.09%.

קרנות פנסיה ותיקות

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-2.1% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-3,153 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024 לסך של כ- 3,220 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ- 8% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-9.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ -96% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-5.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-2.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 6.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-9% בהיקף הנכסים המנוהלים עלו מסך של כ-83,936 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024 לסך של כ- 91,472 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-31% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-3,559 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-2,716 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח לא חל שינוי בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-1,839 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,835 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-1,539 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות שליליות נטו בסך כ-2,630 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-3,258 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו שלילית של כ-1,749 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. היקף נכסים מנוהלים

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	117,366,282	95,627,603	106,755,921
הפניקס קרן פנסיה משלימה	7,571,199	5,342,717	6,491,302
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,905,002	1,777,124	1,859,401
קרן פנסיה ותיקה מגן	555,704	538,947	551,586
קרן פנסיה עורכי דין	759,358	712,615	742,400
קופות מרכזיות לקצבה:			
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	3,227,952	3,124,889	3,229,625
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	395,371	356,538	379,205
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	76,824	76,792	73,992
קופות הגמל:			
הפניקס תגמולים ופיצויים	34,101,710	29,551,056	31,128,314
הפניקס השתלמות	38,693,560	33,735,843	36,151,448
הפניקס גמל להשקעה	7,513,380	5,518,074	6,593,987
הפניקס חסכון לכל ילד	2,132,900	1,337,826	1,475,778
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,297,520	1,192,065	1,243,443
הפניקס מסלולית לפיצויים	313,527	272,075	293,243
הפניקס גמולה	1,116,732	1,078,987	1,101,835
הפניקס גמל בניהול אישי	1,595,727	1,404,785	1,413,533
הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,002,714	682,058	847,643
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	3,714	3,273	3,519
סך כל הנכסים	219,629,176	182,333,267	200,336,175

6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת

6.1 מצב כספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,342,428	1,191,063	1,259,198
רכוש קבוע	605	989	771
קרנות פנסיה וקופות גמל	26,158	55,419	61,066
נכסים בלתי מוחשיים	486,053	487,011	490,345
נכסי מיסים שוטפים	6,721	7,580	8,342
חייבים ויתרות חובה	62,105	68,886	87,707
השקעות פיננסיות	1,293,242	1,189,115	1,283,449
מזומנים	124,783	122,528	42,595
סך כל הנכסים	**3,342,095**	**3,122,591**	**3,233,473**
הון	912,326	826,472	860,958
זכויות שאינן מקנות שליטה	4,552	4,950	4,750
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,118,839	1,078,994	1,101,835
התחייבויות בגין מסים נדחים	109,778	91,538	97,359
התחייבויות פיננסיות	895,290	756,419	906,972
זכאים ויתרות זכות	301,310	364,218	261,599
סך כל ההתחייבויות	2,425,217	2,291,169	2,367,765
סך כל ההון וההתחייבויות	**3,342,095**	**3,122,591**	**3,233,473**

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- ההוצאות הרכישה הנדחות ליום 30 ביוני 2025 גדלו בסך של כ-83.2 מיליון ש"ח ביחס ליום 31 בדצמבר 2024.
- השקעות הפיננסיות ליום 30 ביוני 2025 גדלו בסך של כ- 9.8 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.
- ההתחייבויות בגין מסים נדחים ליום 30 ביוני 2025 גדלו בסך של כ-12.4 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

6.2 רווח והפסד

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	438,407	389,790	811,159
הכנסות אחרות	73,383	51,937	118,352
סך כל ההכנסות	511,790	441,727	929,511
הוצאות הנהלה וכלליות	117,585	111,878	250,441
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	230,319	201,205	414,513
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	46,247	43,652	94,873
הוצאות אחרות	14,631	15,006	32,533
הוצאות מימון	20,672	16,957	34,594
סך כל ההוצאות	429,454	388,698	826,954
רווח לפני מסים על הכנסה	82,336	53,029	102,557
מסים על הכנסה	30,420	17,175	32,017
רווח לתקופה	51,916	35,854	70,540
מיוחס ל:			
בעלי מניות של החברה	51,398	35,382	69,809
זכויות שאינן מקנות שליטה	518	472	731
סך כל הרווח הכולל לתקופה	51,916	35,854	70,540

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל עלו בתקופת הדוח לסך של כ- 438 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 389 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ – 12.5%. העלייה נובעת בעיקר מגידול בנכסים המנוהלים.
- סך כל ההוצאות עלו בתקופת הדוח לסך של כ -429 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ - 388 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה של כ - 41 מיליון ש"ח.
- הרווח לתקופת הדוח עלה לסך של כ- 52 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 36 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

EBITDA מתואמת [1]

ה- EBITDA המתואמת עלתה בתקופת הדוח לסך של 88 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 70 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

[1] EBITDA מתואמת – רווח לפני מימון, מיסים, פחת רכוש קבוע והפחתת נכסים בלתי מוחשיים בנטרול רווחי השקעות והשפעות מיוחדות חד פעמיות.

6.3 דרישות הון

	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר
	2025	2024
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	240,025	225,437
הון קיים	912,326	860,958
עודף ליום המאזן	672,301	635,521
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	115,465	105,827
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	125,211	120,248
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(651)	(638)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון	240,025	225,437

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

<u>בקרות ונהלים לגבי הגילוי</u>

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והקופות שבניהולה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והקופות שבניהולה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

<u>בקרה פנימית על הדיווח הכספי</u>

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

דירקטור:	**אלי שוורץ**	_____
מנהל כללי:	**שני בלו הרפניסט**	_____
מנהלת כספים:	**לילך סלמה**	_____

תאריך אישור הדוח: 21 באוגוסט, 2025

הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2025 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי[1] של החברה המנהלת; וכן-

   (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

   (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 הנוכחי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; 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; 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.

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

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית

21 באוגוסט, 2025

[1] כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2025 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי[1] של החברה המנהלת; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 הנוכחי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; 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; 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.

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

לילך סלמה, מנהלת כספים

21 באוגוסט, 2025

[1] כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים 3

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי 4

דוחות ביניים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר 5

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון 6

דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים 7

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים 8

באור 1 - כללי 8

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית 11

באור 3 - מגזרי פעילות 13

באור 4 - מכשירים פיננסיים 16

באור 5 - הטבות לעובדים 21

באור 6 - הון ודרישות הון 21

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות 22

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה 29

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ("סולו") 31

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Shape the future with confidence

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 7 לדוחות כספיים ביניים באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

תל-אביב,
21 באוגוסט, 2025

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ביאור	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
		2025	2024	2024
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
נכסים:				
הוצאות רכישה נדחות		1,342,428	1,191,063	1,259,198
רכוש קבוע		605	989	771
קרנות פנסיה וקופות גמל		26,158	55,419	61,066
נכסים בלתי מוחשיים		486,053	487,011	490,345
נכסי מסים שוטפים		6,721	7,580	8,342
חייבים ויתרות חובה		62,105	68,886	87,707
השקעות פיננסיות:	4א'			
נכסי חוב סחירים		206,000	177,799	226,766
נכסי חוב שאינם סחירים		995,352	955,584	983,993
מניות		42,961	26,326	35,935
אחרות		48,929	29,406	36,755
סך כל השקעות פיננסיות		1,293,242	1,189,115	1,283,449
מזומנים ושווי מזומנים		124,783	122,528	42,595
סך כל הנכסים		3,342,095	3,122,591	3,233,473
הון:				
הון מניות		7,746	7,746	7,746
קרנות הון		487,228	487,199	487,258
עודפים		417,352	331,527	365,954
סך כל ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה		912,326	826,472	860,958
זכויות שאינן מקנות שליטה		4,552	4,950	4,750
סך הכל הון		916,878	831,422	865,708
התחייבויות:				
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה		1,118,839	1,078,994	1,101,835
התחייבויות בגין מסים נדחים		109,778	91,538	97,359
התחייבויות פיננסיות	4ב'	895,290	756,419	906,972
זכאים ויתרות זכות		301,310	364,218	261,599
סך כל ההתחייבויות		2,425,217	2,291,169	2,367,765
סך כל ההון וההתחייבויות		3,342,095	3,122,591	3,233,473
סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה		1,130,874	1,083,419	1,113,871

21 באוגוסט, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אלי שוורץ דירקטור	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת הכספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	193,010	171,581	96,385	85,055	354,803
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	245,397	218,209	124,757	109,587	456,356
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	72,387	50,967	49,168	27,590	115,838
הכנסות אחרות	996	970	501	491	2,514
סך כל ההכנסות	511,790	441,727	270,811	222,723	929,511
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	230,319	201,205	118,217	102,186	414,513
הוצאות הנהלה וכלליות	117,585	111,878	62,981	57,550	250,441
הוצאות אחרות	14,631	15,006	7,424	7,166	32,533
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	46,247	43,652	29,720	27,593	94,873
הוצאות מימון	20,672	16,957	11,254	9,587	34,594
סך כל ההוצאות	429,454	388,698	229,596	204,082	826,954
רווח לפני מסים על הכנסה	82,336	53,029	41,215	18,641	102,557
מסים על הכנסה	30,420	17,175	13,564	5,195	32,017
רווח לתקופה	51,916	35,854	27,651	13,446	70,540
מיוחס ל:					
בעלי מניות של החברה	51,398	35,382	27,447	13,289	69,809
זכויות שאינן מקנות שליטה	518	472	204	157	731
סך כל הרווח הכולל לתקופה	51,916	35,854	27,651	13,446	70,540

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה				זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	הון מניות	קרנות הון	עודפים	סך הכל		
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	7,746	487,258	365,954	860,958	4,750	865,708
רווח כולל	-	-	51,398	51,398	518	51,916
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(716)	(716)
תשלום מבוסס מניות	-	(30)	-	(30)	-	(30)
יתרה ליום 30 ביוני,2025 (בלתי מבוקר)	7,746	487,228	417,352	912,326	4,552	916,878
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	7,746	487,124	296,145	791,015	5,189	796,204
רווח כולל	-	-	35,382	35,382	472	35,854
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(711)	(711)
תשלום מבוסס מניות	-	75	-	75	-	75
יתרה ליום 30 ביוני,2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,199	331,527	826,472	4,950	831,422
יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)	7,746	487,209	389,905	884,860	4,651	889,511
רווח כולל	-	-	27,447	27,447	204	27,651
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(303)	(303)
תשלום מבוסס מניות	-	19	-	19	-	19
יתרה ליום 30 ביוני,2025 (בלתי מבוקר)	7,746	487,228	417,352	912,326	4,552	916,878
יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,145	318,238	813,129	5,090	818,219
רווח כולל	-	-	13,289	13,289	157	13,446
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(297)	(297)
תשלום מבוסס מניות	-	54	-	54	-	54
יתרה ליום 30 ביוני,2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,199	331,527	826,472	4,950	831,422
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	7,746	487,124	296,145	791,015	5,189	796,204
רווח כולל	-	-	69,809	69,809	731	70,540
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(1,170)	(1,170)
תשלום מבוסס מניות	-	134	-	134	-	134
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)	7,746	487,258	365,954	860,958	4,750	865,708

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	51,916	35,854	27,651	13,446	70,540
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	9,258	8,902	4,712	4,442	17,624
הכנסות מהשקעות ואחרות	(72,387)	(50,967)	(49,168)	(27,590)	(115,838)
שינוי בהתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה	16,830	15,900	15,153	14,307	38,741
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(83,230)	(41,651)	(34,841)	(6,747)	(109,786)
הוצאות מימון	19,434	16,346	10,058	9,736	33,893
מסים על הכנסה	30,420	17,175	13,564	5,195	32,017
	(79,675)	(34,295)	(40,522)	(657)	(103,349)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	60,510	2,483	40,559	(13,485)	(21,985)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	38,857	53,594	38,771	20,247	(49,484)
	99,367	56,077	79,330	6,762	(71,469)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
ריבית ודיבידנד שהתקבלו	13,804	1,751	13,712	193	4,187
מסים ששולמו	(16,382)	(21,861)	(6,602)	(9,430)	(34,436)
מסים שהתקבלו	-	-	-	-	2,645
	(2,578)	(20,110)	7,110	(9,237)	(27,604)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	69,030	37,526	73,569	10,314	(131,882)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
מימוש (רכישה) השקעות פיננסיות, נטו	48,790	31,644	22,022	1,464	(255)
רכישה והיוון עלויות נכסים בלתי מוחשיים	(4,692)	-	(1,192)	-	(11,837)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	44,098	31,644	20,830	1,464	(12,092)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת הלוואה וגידול באשראי בנקאי	-	25,695	-	(1,761)	626,465
פרעון הלוואה וקיטון באשראי בנקאי	(14,185)	(8,556)	(11,483)	(8,484)	(461,476)
ריבית ששולמה	(16,755)	(12,626)	(9,513)	(7,293)	(27,265)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	(30,940)	4,513	(20,996)	(17,538)	137,724
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	82,188	73,683	73,403	(5,760)	(6,250)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	42,595	48,845	51,380	128,288	48,845
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	124,783	122,528	124,783	122,528	42,595

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 - כללי

א. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000.

החברה פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א- 1981 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, משכך החברה הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

ב. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות"). הפניקס פיננסים בע"מ הינה חברה ציבורית ללא גרעין שליטה.

נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ג. ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה) (להלן: "סלייס") בהסכם, לפיו החברה תרכוש מסלייס את קופת הגמל לחיסכון, קרן ההשתלמות, קופת הגמל להשקעה וקופת הגמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד המנוהלות על ידה ("הקופות") בתמורה ל-5 מיליון ש"ח אשר תשולם לסלייס באופן ובמועדים הקבועים בהסכם ובכפוף למנגנון התאמת התמורה כמפורט בהסכם, כאשר בכל מקרה סך התמורה לא יעלה על 5 מיליון ש"ח. ביום 30 באוקטובר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב המאשרת לסלייס את מכירת הקופות לחברה באופן ובתנאים המפורטים בהסכם. ביום 4 בדצמבר 2024 ניתן אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון למתווה העברת ניהול ומיזוג הקופות. עם קבלת אישור בית המשפט ואישור רשות שוק ההון כאמור, הושלמו התנאים המתלים להסכם. בהתאם להסכם, עם השלמת התנאים המתלים, ביום 10 בדצמבר 2024 שילמה החברה לסלייס את התמורה בגין קופת חיסכון לכל ילד בלבד, בסך של 2 מיליון ש"ח. תכנית המיזוגים, כהגדרת מונח זה בהסכם, הושלמה ביום 28 בפברואר 2025, במועד זה הועברו הקופות לניהולה של החברה והן מוזגו לתוך קופות קיימות שבניהולה. סך הנכסים המנוהלים בקופות כפי שהועברו לניהולה של החברה ביום 28 בפברואר 2025 מסתכם בסך של כ- 1.15 מיליארד ש"ח. בהתאם להסכם, במועד השלמת תכנית המיזוגים שולמה לסלייס תמורה בסך 1.5 מיליון ש"ח וביום 15 במאי 2025 שולמה לסלייס יתרת התמורה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח בהתאם למנגנון התאמת התמורה, כהגדרתו בהסכם ובכך הושלם תשלום התמורה בהתאם להסכם.

ד. <u>מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"</u>

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. נכון למועד פרסום הדוח חודשה הלחימה בעצימויות משתנות בעזה.

בעקבות המלחמה סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי מדינת ישראל.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. <u>חרבות ברזל</u> (המשך)

בתאריך 13 ביוני 2025, ובמקביל למלחמה, החל מבצע "עם כלביא" במתקפת פתע של חיל האוויר הישראלי על יעדים אסטרטגיים באיראן. מתקפת הפתע גררה ירי טילים בליסטיים לעבר ישראל, וגרמה להרוגים, פצועים ולפגיעה ברכוש בצד הישראלי. המבצע הסתיים בהפסקת אש בתאריך 24 ביוני 2025.

קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם ביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

ה. ליום 30 ביוני 2025 החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל כמפורט להלן:

שם הקרן/קופת גמל	סוג הקרן/קופת הגמל
הפניקס פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
הפניקס פנסיה משלימה	חדשה כללית
קרן פנסיה יסוד עמית	קרן פנסיה ותיקה
מגן קרן פנסיה ותיקה	קרן פנסיה ותיקה
קרן גמלאות של עורכי דין בישראל	קרן פנסיה ותיקה
הפניקס גמל	תגמולים
הפניקס השתלמות	השתלמות
הפניקס מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	מבטיחת תשואה
הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית	מרכזית לפיצויים
הפניקס גמל להשקעה	גמל להשקעה
הפניקס גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
הפניקס השתלמות בניהול אישי	השתלמות
הפניקס גמל בניהול אישי	תגמולים
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	קופת גמל לדמי מחלה
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל – פיתוח ונכסים בע"מ	תגמולים
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	תגמולים
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת נגה ניהול מערכות החשמל בע"מ	תגמולים

באור 1 - כללי (המשך)

ו. <u>הגדרות</u>

בדוחות כספיים אלה:

החברה	- הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
החברה האם	- הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ").
הפניקס ביטוח	- הפניקס חברה לביטוח בע"מ. חברת בת בשליטה המלאה של החברה האם.
קופת גמל מבטיחת תשואה	- קופת גמל מבטיחת תשואה אשר לחברה סיכון בהבטחת תשואת העמיתים ואשר נכסיה והתחייבויותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
צדדים קשורים	- כמשמעותם בתקן IAS24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח על קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.
הפניקס פרייבט	- הפניקס פרייבט רווחי קופות שותפות כללית

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. <u>מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים</u>

הדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. <u>גילוי לתקני **IFRS** חדשים בתקופת יישום לראשונה</u>

בחודש יולי 2014, פרסם ה-IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים **("Expected Credit Loss Model").** כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור אך מאפשר לחברות להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 בנושא חשבונאות גידור. במסגרת התקן החדש הורחבו דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. <u>גילוי לתקני **IFRS** חדשים בתקופת יישום לראשונה</u> (המשך)

השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית:

ביישום IFRS 9, החברה תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החזוי של הנכס הפיננסי.

החברה צופה לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים של נכסי החוב שאינם סחירים ולכן הם נמדדים בעלות מופחתת, יתר המכשירים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

יישום IFRS 9 ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

יצירת הפסדי אשראי בגין הנכסים הנמדדים בעלות מופחתת, בהתאם למפורט לעיל.

יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן ואין שינוי בסיווג והמדידה שלהם.

הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות יוותר בחברה ללא שינוי.

בהתאם להוראות רשות שוק ההון התקן חל על החברה במועד בו נכנס לתוקף תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17, היינו, ביום 1 בינואר, 2025.

ליישום התקן לראשונה, הייתה השפעה זניחה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

	מדד בגין	מדד ידוע	שינוי בשער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	%		
ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	2.15%	1.57%	(7.54%)
ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	2.10%	1.90%	3.64%
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	1.08%	1.28%	(9.31%)
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	1.13%	1.61%	2.12%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	3.24%	3.43%	0.55%

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת בשני מגזרי הפעילות הבאים:

1. ניהול קרנות פנסיה
2. ניהול קופות גמל

הרווח והפסד המגזרי, מוערך בהתבסס על רווח והפסד כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר כוללות פרטים המיוחסים ישירות למגזר ופרטים אשר ניתן ליחס באופן סביר.

דיווח בדבר מגזרי פעילות

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	193,010	-	193,010
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	245,397	245,397
רווחים מהשקעות, נטו	16,787	55,600	72,387
הכנסות אחרות	975	21	996
סך כל ההכנסות	210,772	301,018	511,790
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	103,026	127,293	230,319
הוצאות הנהלה וכלליות	56,510	61,075	117,585
הוצאות אחרות	8,034	6,597	14,631
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	46,247	46,247
הוצאות מימון	12,492	8,180	20,672
סך כל ההוצאות	180,062	249,392	429,454
רווח לפני מסים על ההכנסה	30,710	51,626	82,336
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	30,710	51,626	82,336

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	171,581	-	171,581
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	218,209	218,209
רווחים מהשקעות, נטו	3,721	47,246	50,967
הכנסות אחרות	932	38	970
סך כל ההכנסות	176,234	265,493	441,727
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	96,688	104,517	201,205
הוצאות הנהלה וכלליות	53,939	57,939	111,878
הוצאות אחרות	8,242	6,764	15,006
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	43,652	43,652
הוצאות מימון	9,322	7,635	16,957
סך כל ההוצאות	168,191	220,507	388,698
רווח לפני מסים על ההכנסה	8,043	44,986	53,029
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	8,043	44,986	53,029

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	96,385	-	96,385
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	124,757	124,757
רווחים מהשקעות, נטו	12,048	37,120	49,168
הכנסות אחרות	501	-	501
סך כל ההכנסות	108,934	161,877	270,811
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	52,469	65,748	118,217
הוצאות הנהלה וכלליות	30,079	32,902	62,981
הוצאות אחרות	4,100	3,324	7,424
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	29,720	29,720
הוצאות מימון	6,564	4,690	11,254
סך כל ההוצאות	93,212	136,384	229,596
חלק ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-
רווח לפני מסים על ההכנסה	15,722	25,493	41,215
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	15,722	25,493	41,215

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	85,055	-	85,055
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	109,587	109,587
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	(381)	27,971	27,590
הכנסות אחרות	491	-	491
סך כל ההכנסות	85,165	137,558	222,723
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	48,872	53,314	102,186
הוצאות הנהלה וכלליות	27,566	29,984	57,550
הוצאות אחרות	3,920	3,246	7,166
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	27,593	27,593
הוצאות מימון	5,099	4,488	9,587
סך כל ההוצאות	85,457	118,625	204,082
רווח לפני מסים על ההכנסה	(292)	18,933	18,641
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	(292)	18,933	18,641

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	354,803	-	354,803
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	456,356	456,356
רווחים מהשקעות, נטו	17,674	98,164	115,838
הכנסות אחרות	2,177	337	2,514
סך כל ההכנסות	374,654	554,857	929,511
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	196,071	218,442	414,513
הוצאות הנהלה וכלליות	114,692	135,749	250,441
הוצאות אחרות	17,594	14,939	32,533
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	94,873	94,873
הוצאות מימון	20,026	14,568	34,594
סך כל ההוצאות	348,383	478,571	826,954
רווח לפני מסים על ההכנסה	26,271	76,286	102,557
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	26,271	76,286	102,557

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

1. שווי הוגן לעומת ערך בספרים:

- נכסי חוב סחירים, מניות, השקעות פיננסיות אחרות, הינם נכסים סחירים הנמדדים בשווי הוגן.
- נכסי חוב שאינם סחירים:

	ליום 30 ביוני				ליום 31 בדצמבר	
	2025		2024		2024	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח					
פקדונות באוצר	961,725	1,569,171	931,785	1,561,082	945,773	1,549,472
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	13,583	13,967	-	-	11,753	12,248
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	20,044	20,034	23,799	25,557	26,467	27,740
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	995,352	1,603,172	955,584	1,438,949	983,993	1,589,460

(*) השווי ההוגן חושב לפי מועד הפירעון החוזי.

2. שווי הוגן של מכשירים פיננסים בחלוקה לרמות:

להלן הרמות השונות לשווי הוגן שהוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

	ליום 30 ביוני 2025			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	190,476	15,524	-	206,000
מניות	33,190	-	9,771	42,961
אחרות	40,044	2,985	5,900	48,929
סך הכל השקעות פיננסיות	263,710	18,509	15,671	297,890

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

2. שווי הוגן של מכשירים פיננסים בחלוקה לרמות: (המשך)

	ליום 30 ביוני 2024			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	144,060	33,739	-	177,799
מניות	17,360	-	8,966	26,326
אחרות	19,733	292	9,381	29,406
סך הכל השקעות פיננסיות	181,153	34,031	18,347	233,531

	ליום 31 בדצמבר 2024			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	204,740	22,026	-	226,766
מניות	26,038	-	9,897	35,935
אחרות	26,252	2,311	8,192	36,755
סך הכל השקעות פיננסיות	257,030	24,337	18,089	299,456

3. תנועה בנכס פיננסי רמה 3:

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	9,897	8,192	18,089
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	546	(168)	378
רכישות	-	-	-
תקבולי ריבית ודיבידנד	(672)	-	(672)
פדיונות/מכירות	-	(2,124)	(2,124)
יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)	9,771	5,900	15,671
(*) מתוכם:			
סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2025	(127)	(139)	(266)

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

3. תנועה בנכס פיננסי רמה 3: (המשך)

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	9	8,919	8,928
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	-	693	693
רכישות	8,966	2,610	11,576
תקבולי ריבית ודיבידנד	-	(43)	(43)
פדיונות/מכירות	(9)	(2,798)	(2,807)
יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)	8,966	9,381	18,347
(*) מתוכם:			
סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024	-	327	327

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)	10,148	6,979	17,127
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	295	(469)	(174)
רכישות	-	-	-
תקבולי ריבית ודיבידנד	(672)	-	(672)
פדיונות/מכירות	-	(610)	(610)
יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)	9,771	5,900	15,671
(*) מתוכם:			
סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2025	(378)	(439)	(817)

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

3. תנועה בנכס פיננסי רמה 3: (המשך)

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)	2,966	8,857	11,823
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	-	328	328
רכישות	6,009	196	6,205
תקבולי ריבית ודיבידנד	-	1	1
פדיונות/מכירות	(9)	(1)	(10)
יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)	8,966	9,381	18,347
(*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024	-	9	9

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	9	8,919	8,928
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	923	966	1,889
רכישות	10,747	7,859	18,606
תקבולי ריבית ודיבידנד	-	(44)	(44)
פדיונות/מכירות	(1,782)	(9,508)	(11,290)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)	9,897	8,192	18,089
(*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024	871	946	1,817

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

	ליום 30 ביוני				ליום 31 בדצמבר	
	2025		2024		2024	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח					
הלוואות מתאגידים בנקאיים (*) (**)	613,785	613,785	475,573	475,573	628,305	628,305
הלוואות מבעלי עניין	281,505	264,052	293,904	280,269	278,493	262,712
התחייבויות אחרות (**)	-	-	577	577	174	174
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת	895,290	877,837	770,054	756,419	906,972	891,191

(*) ביום 29 באוגוסט 2024 נטלה החברה הלוואה בסך של 500 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ובנוסף קיבלה מסגרת אשראי לשנה בסך של 150 מיליון ש"ח. ההלוואה שימשה לפירעון הלוואה קיימת בסך של כ-330 מיליון ש"ח ואשראי לזמן קצר בסך של כ-146 מיליון ש"ח.

ההלוואה שנלקחה הינה בריבית פריים מינוס 0.55%, הריבית משולמת מידי רבעון והקרן נפרעת בסוף התקופה. מסגרת האשראי הינה בתנאי פריים מינוס 0.8%.

ההלוואה ומסגרת האשראי מגובות בערבות מטעם חברת האם, הפניקס פיננסים. כמו כן, כוללת ההלוואה התניות פיננסיות. למידע נוסף, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים.

נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בכל ההתניות הפיננסיות כאמור.

נכון למועד הדוחות הכספיים ניצלה החברה מסגרת אשראי בסך של כ-112 מיליון ש"ח.

(**) הערך בספרים זהה בקירוב לשווי ההוגן היות וההלוואות הינן צמודות ריבית פריים וכן, עבור התחייבויות אחרות שכוללות התחייבויות פיננסיות בגין ניירות ערך.

באור 5 - הטבות לעובדים

א. ביום 12 במרס 2025, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ, הקצאת יחידות מניה חסומות (RSU) לעובדי החברה (להלן: "הניצעים") בסך של 1,303 יחידות מניה חסומות, בנות ערך נקוב של 1 ש"ח, לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה כספית במזומן (מוצעות תמורת עבודה או שירות של הניצעים לחברה). השווי ההוגן למועד ההענקה חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני אשר התבסס על שער הנעילה של מניית הפניקס פיננסים נכון למועד אישור הדירקטוריון, והתאמתו לדיבידנדים הצפויים בתקופת ההבשלה, תוך שימוש בהנחה של שיעור תשואת דיבידנד ממוצע של כ-6% בשנה ושיעור ריבית חסרת סיכון של 4.145%. השווי הממוצע ליחידת מניה חסומה אחת הוערך בכ-57.54 ש"ח וסה"כ שווי יחידות המניה החסומות הכולל נאמד בסך של כ-75 אלפי ש"ח.

ב. ביום 12 במרס 2025, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ, לאחר אישור ועדת התגמול הקצאת אופציות לעובדי החברה בסך של 4,421 אופציות, לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה כספית במזומן (מוצעות תמורת המשך עבודה של הניצעים). המניות אשר תנבענה כתוצאה ממימוש האופציות האמורות הן מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א של הפניקס פיננסים בע"מ (יחס המרה 1:1). השווי ההוגן למועד ההענקה חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני אשר השתמש במודל הבינומי. השווי הממוצע לאופציה אחת הוערך בכ-11.31 ש"ח וסה"כ שווי האופציות הכולל שהוקצו נאמד באותו המועד בסך של כ-50 אלפי ש"ח.

באור 6 - הון ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופים לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

2. בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון חברת האם קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר
	2025	2024
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	240,025	225,437
הון קיים	912,326	860,958
עודף ליום המאזן	672,301	635,521
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	115,465	105,827
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	125,211	120,248
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(651)	(638)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון	240,025	225,437

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות

א. התחייבויות תלויות

1. בחינת מהותיות לצרכי גילוי בדבר בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות והליכים משפטיים שאינם במהלך עסקים רגיל

ביום 21 באוגוסט, 2025 אישר דירקטוריון החברה עדכון לקווים מנחים וכללים לבחינה האם בקשה לאישור תובענה כייצוגית והליך משפטי שאינו במהלך עסקים רגיל (בסעיף קטן זה –"**תביעות**" או "**תביעה**") אשר הוגשו כנגד החברה עולים כדי אירוע מהותי החורג מעסקי התאגיד הרגילים לעניין הכללת ביאור מילולי אודותיהם במסגרת ביאור זה (בסעיף קטן זה - "מדיניות הדיווח והגילוי").

כמפורט בסעיף 2 להלן, בשנים האחרונות הגשת בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, הן כנגד החברה והן כנגד חברות העוסקות בתחומי פעילות דומים, הפכה לעניין שבשגרה. זאת ועוד, הקושי בהערכת סיכויי קבלת התביעה הובילו לכך שלפני עדכון מדיניות הגילוי תביעות אלו נכללו בביאור התחייבויות תלויות בדוח הכספי העוקב, באופן מילולי.

בהתאם למדיניות הגילוי העדכנית, תביעה אשר תיחשב במועד קבלתה אצל החברה כמהותית (בהתאם להערכה כמותית ואיכותית), כאמור להלן, המידע אודותיה יפורט במלל בביאורים לדוחות הכספיים. תביעה אשר לא תיחשב כמהותית במועד קבלתה אצל החברה (בהתאם להערכה כמותית ואיכותית, כאמור להלן), תיכלל במסגרת הטבלה המסכמת בסעיף 3 להלן. במקרים מסוימים, כמפורט להלן, החברה תפרט אודותיה גם במלל בביאורים לדוחות הכספיים.

הערכה כמותית - ככל שהסכום הנתבע בתביעה כנגד החברה במועד קבלתה (בטרם נבחנו סיכוייה) יהא בשיעור העולה על 5% מסך ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה, תיחשב התביעה כמהותית. יובהר, כי החברה תהיה רשאית לקבוע, במקרים מסוימים שבהם נסיבות התביעה מצביעות על כך, כי גם תביעה בסך נתבע העולה על הרף האמור - לא תיחשב כתביעה מהותית, ולהיפך - ככל שההערכה האיכותית (ראו מטה) תעיד על כך וזאת הן במועד קבלתה אצל החברה והן במהלך חיי התביעה.

הערכה איכותית - במסגרת הערכה זו ייבחנו מספר היבטים בקשר לתביעה, ובראשם האם מדובר בתביעה הנוגעת לליבת עסקי החברה ו/או הקבוצה או לתחום ייחודי כגון דיני ניירות ערך, דיני תחרות, או האם היא טומנת בחובה השלכות רוחב מיוחדות, או עשויה להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה ו/או הקבוצה או האם התביעה עשויה להשפיע באופן משמעותי על מכלול המידע המשמש כבסיס להחלטות השקעה של ציבור המשקיעים בניירות הערך של הקבוצה[1].

[1] בתוך כך, תבחן החברה שיקולים שונים כגון זהות התובע או קבוצת התובעים, זהות הנתבעים, השפעות צפויות במקרה שהתביעה תאושר כתובענה ייצוגית ובמקרה שתתקבל על - ידי הערכאה השיפוטית, אופן ניהול ההליך הצפוי, מורכבותו והשפעותיו המצטברות על החברה, קיומן של תביעות דומות העוסקות בעילה דומה וכיו"ב.

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. בחינת מהותיות לצרכי גילוי בדבר בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות והליכים משפטיים שאינם במהלך עסקים רגיל (המשך)

יובהר, כי נוכח הימשכות ההליכים המשפטיים (לעיתים על פני שנים רבות) והתפתחותם, תביעה אשר לא עלתה כדי תביעה מהותית במועד קבלתה אצל החברה עשויה להתפתח לכדי תביעה מהותית עם התקדמות ניהולה. במקרה כאמור, החברה תכלול גילוי אודות התביעה במועד מאוחר יותר על -ידי הכללתה בביאורים לדוחות הכספיים בסמוך לאחר שהפכה למהותית. עדכון מדיניות הגילוי של החברה כמפורט לעיל נכנס לתקפו החל מיום 21 באוגוסט 2025. יובהר, כי החברה עשויה לכלול גילוי מילולי בביאור בדוחות הכספיים אודות תביעה אשר הפכה מהותית על אף שבמועד קבלתה אצל החברה לא נחשבה ככזו, בשל שיקולים איכותיים אחרים.

2. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה ובכמות התובענות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "**חוק תובענות ייצוגיות**"). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "**בקשת האישור**" או "**שלב האישור**" בהתאמה). ככל שבקשת האישור נדחית באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, ככל שבקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "**שלב התובענה כייצוגית**"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה.

סעיף 2 לביאור זה להלן כולל גילוי אודות תביעות העולות כדי תביעות מהותיות, בהתאם לפרמטרים הכמותיים והאיכותיים על פי מדיניות הדיווח והגילוי (להלן: "**תביעות מהותיות**").

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

בתביעות המהותיות המפורטות בתתי סעיפים 1, 2 ו-4 בסעיף 2 שלהלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, להוציא בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן קיימת נכונות לפשרה של החברה. בתביעות מהותיות אשר לגביהן (חלקן/כולן) יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה תדחנה, או מקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד החברה, נכללו הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

בתביעה המהותית המפורטת בתת סעיף 3 בסעיף 2 להלן לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

בנוסף לתביעות המהותיות המתוארות בסעיף 2 להלן, תלויות ועומדות כנגד החברה 5 בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ו/או שמצויות בערעור) אשר להערכת החברה אינן עולות כדי תביעות מהותיות, לאור מדיניות הגילוי ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מילולי ביחס לכל תביעה בביאור זה (להלן: **"יתר התביעות"**).

הסכום הנתבע הכולל המצוין על ידי התובעים ביתר התביעות הוא כ-17.95 מיליוני ש"ח וביחס לכלל 9 התביעות הסכום הנתבע הכולל המצוין על ידי התובעים הוא כ-544.95 מיליוני ש"ח (כמו גם סך של כ-3,144,950 אלפי ש"ח בגין 11 תביעות נכון ליום 31 בדצמבר 2024). יצוין, כי בגין 4 תביעות מתוך 5 תביעות אלו, לא הוערך הסך הנתבע. ביתר התביעות עולות, בין היתר, טענות בדבר תשלומים שלא כדין (ובכלל זה אי תשלום של רכיבים כדוגמת ריבית ו/או הצמדה); אי תשלום / תשלום בחסר בניגוד להוראות הדין ו/או לתנאי התקנון; טענות לאי גילוי מידע לעמיתים בהתאם להוראות הדין; טענות להפרת חובות רגולטוריות; טענות להפרת חוק הגנת הפרטיות-התשמ"א 1981 ו/או חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982; וכיוצ"ב.

להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות, ו/או על עמדת הנהלת החברה, אשר נסמכת על חוות דעת יועציהן המשפטיים (לפי העניין- בהתאמה) נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בגין יתר התביעות, ככל שנדרשו.

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות ייצוגיות מהותיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס"ד	תאריך[1], ערכאה[2], נתבעות וסכום תביעה[3]	טענות מרכזיות	פרטים
1	יולי 2014 מחוזי מרכז החברה וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות. 48 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות.	שימוש בחוסר תום לב בזכות על פי הוראות תקנון קרן הפנסיה להעלאת דמי הניהול, המשולמים על ידי פנסיונרים מתוך היתרה הצבורה, לדמי הניהול המרביים המותרים, החל ממועד הפיכתם לפנסיונרים.	בחודש מרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת החלטת האישור נקבע, כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה, כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה, וכי השאלות שלדיון הן אם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כך- מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. התביעה הייצוגית לגופה ממשיכה להתברר בבית המשפט המחוזי. במקביל, הצדדים נמצאים בהליך גישור.
2	אוגוסט 2017 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית) החברה סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הינו מעל 2.5 מיליון ₪.	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול בשנת 2007 ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.	בחודש מרס 2022, אישר בית הדין את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש יוני 2022 הגישה החברה בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על החלטת האישור. בירור התובענה הייצוגית לגופה בבית הדין האזורי עוכב עד להכרעה בבקשת רשות הערעור. ביום 20 במאי 2025 הגישו הצדדים לבית הדין בקשה לאישור הסדר פשרה. לפי הסדר הפשרה שהוגש, החברה תפצה את חברי הקבוצה (כהגדרתם בהסדר הפשרה) בסכום כולל של כ-55 מיליון ש"ח (השבה במזומן של 46 מיליון ש"ח והיתרה בגין הטבה עתידית) וכן תישא בתשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחת באי כוחו, בשיעור המוסכם בהסדר הפשרה או בסכום שייפסק על ידי בית הדין וכן בהוצאות שונות לא מהותיות שנשא בהן התובע הייצוגי במסגרת ניהול ההליך. יצוין, כי בגין הסדר הפשרה כאמור ישנה לחברה הפרשה מתאימה בספרים. הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית הדין.

[1] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[2] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[3] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות ייצוגיות מהותיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס"ד	תאריך[1], ערכאה[2], נתבעות וסכום תביעה[3]	טענות מרכזיות	פרטים
3	יוני 2023 מחוזי בתל אביב החברה, הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה, וחברות נוספות. 297 מיליון ₪ מכלל הנתבעות.	עניינה של התביעה בטענת התובעים, כי החל מיום 1.1.2012, עת נכנס תיקון 190 לפקודת מס הכנסה [תוקף חדש] לתוקף, כך נטען, הנתבעות לא דאגו לכך שיינתן למקבלי קצבאות מאחת מקרנות הפנסיה החדשות ו/או קופות הגמל ו/או קופות הביטוח המנוהלות על ידן, פטור ממס לזכאים לכך בגין רכיב המכונה "קצבה מוכרת", כהגדרתו בפקודת מס הכנסה.	החברה הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, וכן בקשה למתן רשות להגשת הודעת צד שלישי כנגד המדינה-רשות המסים. נכון למועד פרסום הדוח טרם ניתנה החלטה בבקשה זו. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית המשפט. דיון קדם משפט קבוע ליום 25 בנובמבר 2025.
4	פברואר 2024 בית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב החברה 182 מיליון ש"ח	עניינה של התביעה בטענה, כי החברה פעלה בניגוד לדין ובניגוד להסכם עת העבירה את עמיתי קרן ההשתלמות שהצטרפו למסלול הכללי למסלול השקעות טווח קצר וזאת מבלי לקבל מהם הסכמה מפורשת ובכתב לשינוי זה.	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין. הוגשה לבית הדין עמדת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון התומכת בעמדת החברה.

[1] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[2] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[3] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. תובענות שהסתיימו

מס"ד	תאריך[1], ערכאה[2], נתבעות וסכום תביעה[3]	טענות מרכזיות	פרטים
1	ספטמבר 2015 מחוזי בתל אביב החברה וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות. כ-300 מיליון ש"ח לשנה משנת 2008 מכלל הנתבעות.	הטענה היא כי הנתבעות משלמות לסוכנים עמלות המחושבות כשיעור מדמי הניהול הנגבים על ידן תוך הפרה כביכול של חובות האמון, וכי כתוצאה מכך דמי הניהול הנגבים מהעמית גבוהים מהשיעור הראוי.	בחודש נובמבר 2022 ניתן על ידי בית המשפט פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש ינואר 2023 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון. ביום 7 ביולי 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון לפיו הערעור נדחה.

4. הליכים משפטיים אחרים

בהליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך יידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

החברה הינה צד להליכים משפטיים ואחרים נוספים, שאינן תביעות ע"פ תקנון קופת הגמל או קרן הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, בסכומים לא מהותיים. עילות התביעה כנגד החברה במסגרת הליכים אלה שונות.

5. תלונות

כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ביחס לזכויות עמיתים ע"פ תקנון ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים. לפני הוצאת נוסח סופי של הכרעות, מוציא הממונה בדרך כלל טיוטת הכרעה.

כמו כן, במסגרת פניות הממונה לחברה, בעקבות תלונות ו/או ביקורות מטעמו, מועלות מעת לעת דרישות לקבלת נתונים שונים ביחס לטיפול החברה בקופות הגמל בעבר ו/או דרישה להשבת כספים לקבוצות עמיתים ו/או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את החברה בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

[1] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[2] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[3] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

5. תלונות (המשך)

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לתקנונים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בתחומי החיסכון הפנסיוני, בהם פועלת החברה.

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל חבות על הגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאם לנסיבות המפורטות בחוק, בגין חובות של מעסיקים לגופים המוסדיים אשר לא סולקו במועדם. הקבוצה פועלת באופן שוטף לטיוב נתוני חובות מעסיקים וזכויות עמיתים, שבמהלכו הוגשו תביעות כנגד מעסיקים ובוצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. החברה ממשיכה באופן שוטף בטיפול ובטיוב חובות המעסיקים בהתאם להוראות החוק.

6. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן איננה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	-	
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס		
סכום ספציפי לחברה	1	48,000
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	1	182,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס		
סכום ספציפי לחברה	2	314,950
לא צוין סכום התביעה	4	-
תביעות מהותיות אחרות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס		
סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	-	-
תביעות ודרישות אחרות:	1	

באור 7 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

6. טבלה מסכמת (המשך)

סכום ההפרשה הכולל של התובענות הייצוגיות, ההליכים המשפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל ליום 30 ביוני 2025 הסתכם לכ-58,190 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024 לכ-58,440 אלפי ש"ח וליום 30 ביוני 2024 לכ-42,650 אלפי ש"ח.

ב. ערבויות שניתנו

1. החברה והפניקס חברה לביטוח בע"מ ערבות לעמיתי הקופה "הפניקס מרכזית לפיצויים" בהתאם לאמור בתקנון הפניקס מרכזית לפיצויים, כך שסכומים שיוחזרו להם לא יפחתו בשום מקרה מהסכומים שהופקדו על ידם בקופה. נכון למועד הדוחות הכספיים ערך הכספים שבקופה עולה על הסכומים להם ערבות החברה והפניקס חברה לביטוח בע"מ.

2. לחברה ערבות בנקאית לטובת חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ בסך של כ-10 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי כתב הערבות).

3. לחברה ערבות בנקאית בסך של 577 אלפי ש"ח לטובת חברת נמל אשדוד בע"מ בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ.

4. לחברה ערבות בנקאית בסך של כמיליון ש"ח לטובת מדינת ישראל בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד (צמוד למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי כתב הערבות).

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

א. ביום 18 במאי 2025 נחתם הסכם קיבוצי חדש, לתקופה מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2027, בין החברה והפניקס ביטוח (להלן שתי החברות יחד: "החברות הבנות") לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, הסתדרות המעו"ף ("ההסתדרות") וועד העובדים ("ההסכם").

במסגרת ההסכם וכחלק מהסדרת זכויות העובדים עם המעבר המתוכנן לקמפוס החדש בראשון לציון, הפניקס פיננסים בע"מ, החברה האם של החברה, תקצה לראשונה תגמול הוני של מניות חסומות לעובדי החברות הבנות אשר זכאים לכך בכפוף לתנאים המוגדרים בהסכם, וזאת במטרה לעודד מצויינות ולייצר סביבת עבודה מתמרצת בהלימה להצלחת החברות.

על פי הוראות ההסכם, הוראות ההסכמים הקיבוציים הקודמים בחברות ימשיכו לחול בתקופת ההסכם, למעט שינויים שהוגדרו בהסכם שעיקרם כדלקמן: תוספות שכר, הקצאת מניות חסומות (RSU), העלאת שכר המינימום לעובדי החברות, בונוס שנתי בעמידה ביעדים, השתתפות בעלות ארוחת צהריים, קביעת הוראות לגבי המעבר לקמפוס ומיצוי תביעות ושקט תעשייתי.

לא צפויה השפעה מהותית על העלות השנתית הממוצעת של הוצאות כוח אדם בגין שנות ההסכם של החברה ועל העלות השנתית הממוצעת של הבונוסים השנתיים הצפויים להיות מוענקים בגין השנים 2025, 2026 ו- 2027.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה (המשך)

ב. ביום 26 במאי 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם הפניקס אשראי צרכני בע"מ (צד קשור) בהסכם למתן שירותי תפעול הלוואות לפיו הפניקס אשראי צרכני בע"מ תעניק לחברה שירותי תפעול הלוואות לעמיתים.

ג. בחודש אוגוסט 2025 הודיע עו"ד ניר שץ על סיום תפקידו כיועץ משפטי ומזכיר החברה. עו"ד שץ צפוי לסיים כהונתו בחודש אוקטובר 2025.

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - דוחות סולו), הערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, למעט העניינים הבאים:

מדידת ההשקעה בשותפות מוחזקת מחושבת על בסיס שיטת השווי המאזני.

המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה בהכנת באור תמציתי זה.

דוחות על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,342,428	1,191,063	1,259,198
רכוש קבוע	605	989	771
השקעה בשותפות מוחזקת	15,052	15,464	15,257
קרנות פנסיה וקופות גמל	26,158	55,419	70,243
נכסים בלתי מוחשיים	461,511	461,234	465,185
נכסי מסים שוטפים	6,721	7,580	8,342
חייבים ויתרות חובה	63,906	68,185	90,083
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	159,893	103,297	156,420
מניות	27,096	16,978	21,236
אחרות	11,147	6,971	8,751
סך כל השקעות פיננסיות	198,136	127,246	186,407
מזומנים ושווי מזומנים	90,088	101,541	25,991
סך כל הנכסים	2,204,605	2,028,721	2,121,477
הון:			
הון מניות	7,746	7,746	7,746
קרנות הון	487,228	487,199	487,258
עודפים	417,352	331,527	365,954
סך הכל הון	912,326	826,472	860,958
התחייבויות:			
התחייבויות בגין מסים נדחים	104,840	86,175	92,206
התחייבויות פיננסיות	895,290	755,842	906,798
זכאים ויתרות זכות	292,149	360,232	261,515
סך כל ההתחייבויות	1,292,279	1,202,249	1,260,519
סך כל ההון וההתחייבויות	2,204,605	2,028,721	2,121,477

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

דוחות על הרווח הכולל

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	193,010	171,581	96,385	85,055	354,803
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	245,397	218,209	124,757	109,587	456,356
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	17,513	4,434	12,715	(214)	18,752
הכנסות אחרות	996	970	501	491	2,514
סך כל ההכנסות	456,916	395,194	234,358	194,919	832,425
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	230,319	201,205	118,217	102,186	414,513
הוצאות הנהלה וכלליות	119,044	113,248	63,599	58,072	252,745
הוצאות אחרות	14,013	14,389	7,115	6,858	31,297
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	(8,625)	(2,881)	(6,733)	(211)	(2,213)
הוצאות מימון.	20,672	16,957	11,254	9,587	34,594
סך כל ההוצאות	375,423	342,918	193,452	176,492	730,936
חלק ברווח שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	540	492	213	163	760
רווח לפני מסים על הכנסה	82,033	52,768	41,119	18,590	102,249
מסים על הכנסה	30,635	17,386	13,672	5,301	32,440
רווח נקי לתקופה	51,398	35,382	27,447	13,289	69,809
סך כל הרווח הכולל לתקופה	51,398	35,382	27,447	13,289	69,809

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

דוח על השינויים בהון העצמי

	מיוחס לבעלי מניות החברה			
	הון מניות	קרנות הון	עודפים	סה"כ הון
	אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	7,746	487,258	365,954	860,958
רווח כולל	-	-	51,398	51,398
תשלום מבוסס מניות	-	(30)	-	(30)
יתרה ליום 30 ביוני,2025 (בלתי מבוקר)	7,746	487,228	417,352	912,326
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	7,746	487,124	296,145	791,015
רווח כולל	-	-	35,382	35,382
חלוקת דיבידנד	-	75	-	75
יתרה ליום 30 ביוני,2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,199	331,527	826,472
יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)	7,746	487,209	389,905	884,860
רווח כולל	-	-	27,447	27,447
תשלום מבוסס מניות	-	19	-	19
הקצאת הון	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני,2025 (בלתי מבוקר)	7,746	487,228	417,352	912,326
יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,145	318,238	813,129
רווח כולל	-	-	13,289	13,289
תשלום מבוסס מניות	-	54	-	54
יתרה ליום 30 ביוני,2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,199	331,527	826,472
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	7,746	487,124	296,145	791,015
רווח כולל	-	-	69,809	69,809
תשלום מבוסס מניות	-	134	-	134
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)	7,746	487,258	365,954	860,958

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

מגזרי פעילות

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	193,010	-	193,010
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	245,397	245,397
רווחים מהשקעות, נטו	16,787	726	17,513
הכנסות אחרות	975	21	996
סך כל ההכנסות	210,772	246,144	456,916
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	103,026	127,293	230,319
הוצאות הנהלה וכלליות	56,510	62,534	119,044
הוצאות אחרות	8,034	5,979	14,013
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(8,625)	(8,625)
הוצאות מימון	12,492	8,180	20,672
סך כל ההוצאות	180,062	195,361	375,423
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	540	540
רווח לפני מסים על ההכנסה	30,710	51,323	82,033
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	30,710	51,323	82,033

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	171,581	-	171,581
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	218,209	218,209
רווחים מהשקעות, נטו	3,721	713	4,434
הכנסות אחרות	932	38	970
סך כל ההכנסות	176,234	218,960	395,194
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	96,688	104,517	201,205
הוצאות הנהלה וכלליות	53,939	59,309	113,248
הוצאות אחרות	8,242	6,147	14,389
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(2,881)	(2,881)
הוצאות מימון	9,322	7,635	16,957
סך כל ההוצאות	168,191	174,727	342,918
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	492	492
רווח לפני מסים על ההכנסה	8,043	44,725	52,768
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	8,043	44,725	52,768

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	96,385	-	96,385
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	124,757	124,757
רווחים מהשקעות, נטו	12,048	667	12,715
הכנסות אחרות	501	-	501
סך כל ההכנסות	108,934	125,424	234,358
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	52,469	65,748	118,217
הוצאות הנהלה וכלליות	30,079	33,520	63,599
הוצאות אחרות	4,100	3,015	7,115
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(6,733)	(6,733)
הוצאות מימון	6,564	4,690	11,254
סך כל ההוצאות	93,212	100,240	193,452
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	213	213
רווח לפני מסים על ההכנסה	15,722	25,397	41,119
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	15,722	25,397	41,119

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	85,055	-	85,055
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	109,587	109,587
רווחים מהשקעות, נטו	(381)	167	(214)
הכנסות אחרות	491	-	491
סך כל ההכנסות	85,165	109,754	194,919
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	48,872	53,314	102,186
הוצאות הנהלה וכלליות	27,566	30,506	58,072
הוצאות אחרות	3,920	2,938	6,858
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(211)	(211)
הוצאות מימון	5,099	4,488	9,587
סך כל ההוצאות	85,457	91,035	176,492
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	163	163
רווח לפני מסים על ההכנסה	(292)	18,882	18,590
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	(292)	18,882	18,590

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	354,803	-	354,803
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	456,356	456,356
רווחים מהשקעות, נטו	17,674	1,078	18,752
הכנסות אחרות	2,177	337	2,514
סך כל ההכנסות	374,654	457,771	832,425
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	196,071	218,442	414,513
הוצאות הנהלה וכלליות	114,692	138,053	252,745
הוצאות אחרות	17,594	13,703	31,297
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(2,213)	(2,213)
הוצאות מימון	20,026	14,568	34,594
סך כל ההוצאות	348,383	382,553	730,936
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	760	760
רווח לפני מסים על ההכנסה	26,271	75,978	102,249
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	26,271	75,978	102,249
