הפניקס
פנסיה וגמל

דוחות כספיים

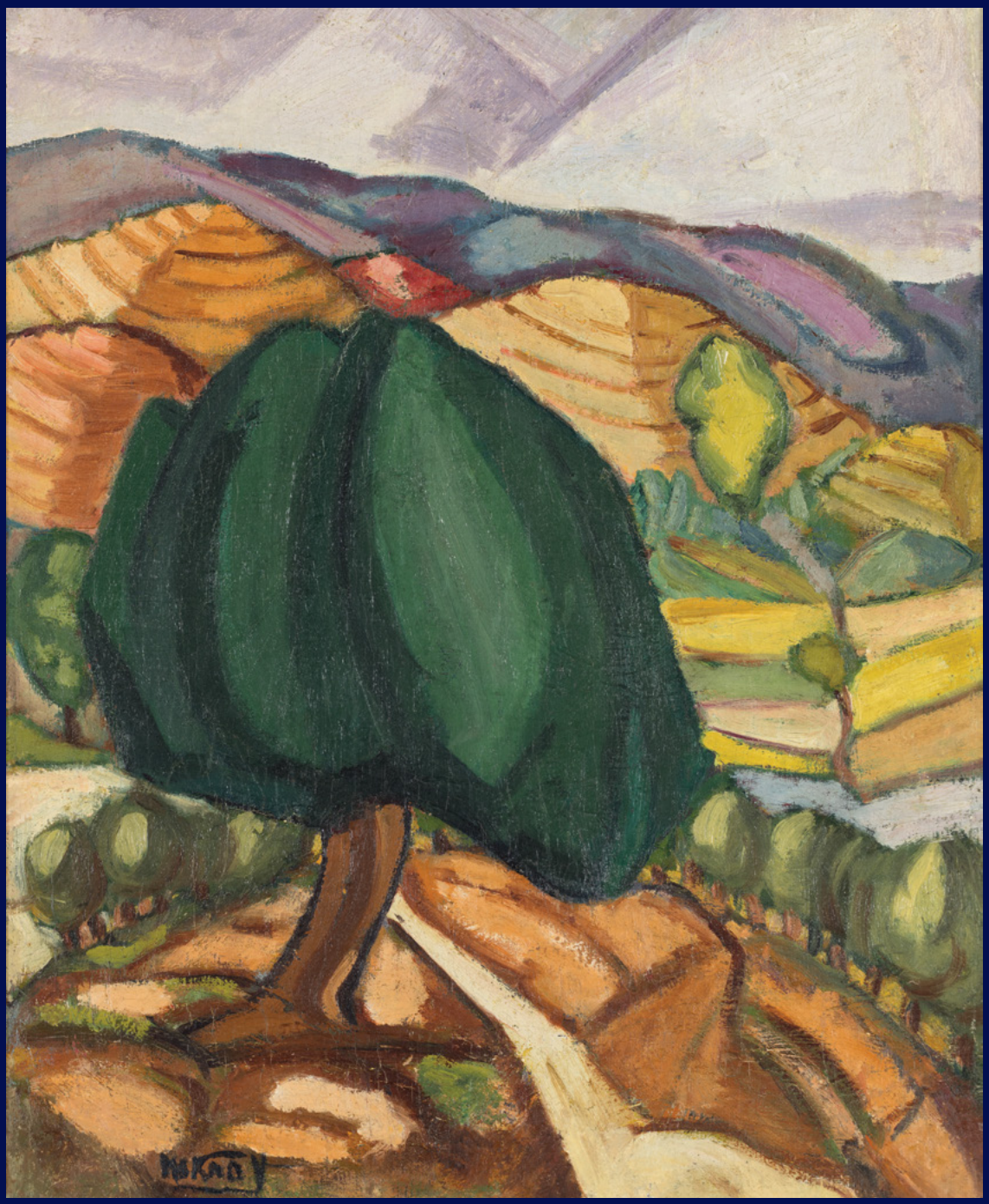
ליום 30 ביוני 2026

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ



דוד ריב, דקל ובקבוק יין, 1994, שמן על בד, אוסף הפניקס

הפניקס



משה מוקדי, נוף עם עץ, 1923, שמן על בד, אוסף הפניקס

תוכן עניינים

חלק 1 | דוח הדירקטוריון על מצב עניניי התאגיד

חלק 2 | תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

הפניקס

חלק 1
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2026



מנחם שמי, בית הכנסת אבוהב בצפת, 1949, שמן על בד, אוסף הפניקס

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2026

תוכן עניינים

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה ------- 3
2. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית ---------- 9
3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה ---------- 12
4. ריכוז תוצאות הפעילות ---------- 14
5. היקף נכסים מנוהלים ---------- 29
6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת ---------- 30
7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ---------- 33

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

כללי

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

2. החברה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (להלן: "**הפניקס פיננסים**"). הפניקס פיננסים בע"מ היא חברה ציבורית ללא גרעין שליטה.

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

4. ביום 29 באוגוסט 2024 התקשרה החברה עם מוסד פיננסי בהסכם הלוואה לנטילת הלוואה בסך של 500 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ובנוסף לקבלת מסגרת אשראי לשנה בסך של 150 מיליון ש"ח.

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

   ביום 23 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת מסגרת האשראי לסך של 200 מיליון ש"ח.

5. ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם 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 (להלן: "**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 (להלן: "**רשות שוק ההון**") 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.

6. **<u>מבטח משנה</u>**

   במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה הכללית שבניהול החברה, החל משנת 2023 לחברה היה הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**הפניקס ביטוח**"). בחודש ינואר 2025 הסכם ביטוח המשנה עם הפניקס ביטוח עודכן כך שהחל מיום 1 בינואר 2025 ההסכם לא כלל כיסוי בגין אירועי מלחמה וטרור. ביום 31 בדצמבר 2025 הסתיים הסכם ביטוח המשנה עם הפניקס ביטוח, ומיום 1 בינואר 2026 לחברה הסכם ביטוח משנה עם מבטח משנה זר (להלן: "**הסכם ביטוח משנה חדש**"). עם כניסתו לתוקף של הסכם ביטוח המשנה החדש, ההסכם עם הפניקס ביטוח נכנס ל-Run Off.

7. 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), התשע"ב-2012.

8. ביום 18 במאי 2025 נחתם הסכם קיבוצי חדש, לתקופה שהחל 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 (להלן: "**ההסתדרות**") וועד העובדים (להלן: "**ההסכם**").

במסגרת ההסכם וכחלק מהסדרת זכויות העובדים עם המעבר לקמפוס החדש בראשון לציון, הפניקס פיננסים, החברה האם של החברה, הקצתה לראשונה תגמול הוני של מניות חסומות לעובדי החברות אשר זכאים לכך בכפוף לתנאים המוגדרים בהסכם, וזאת במטרה לעודד מצוינות 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. בחודש מרס 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לשנים 2026-2028.

10. בחודש מרס 2026, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ הקצאת יחידות מניה חסומות (RSU) לעובדי החברה, שחלקם נושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוח הכספי.

11. ביום 30 בינואר 2026 הודיעה חברת הדירוג Moody's על העלאת אופק דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"שלילי" ל"יציב", לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי ובשים לב לעמידות שהפגינה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הביטחוניות. ביום 14 ביולי 2026 אישרה חברת הדירוג Moody's מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב".
ביום 27 במרס 2026 אישרה חברת הדירוג Fitch מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל והותירה את אופק הדירוג ברמה "שלילי".
התפתחויות ביטחוניות - לקראת סוף שנת 2025 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל לארגון חמאס לסיום מלחמת "חרבות ברזל" אשר הובילה להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של מדינת ישראל.
ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי", במסגרתו הותקפו מטרות של המשטר האיראני ברחבי איראן. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים וכטב"מים מצד איראן לעבר ישראל ומדינות נוספות במזרח התיכון, ובהמשך להסלמה בגבול הצפון בעקבות הצטרפות חיזבאללה ללחימה. במקביל, חלו שיבושים בנתיבי הסחר הימי, ובפרט במעבר אנרגיה דרך מצרי הורמוז, אשר הובילו לפגיעה בזרימת נפט וגז ולעלייה בתנודתיות ובמחירי האנרגיה בשווקים הגלובליים.
ביום 8 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש עם איראן על ידי ארצות הברית וביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש עם לבנון. בחודש יוני 2026 נחתם בין ישראל ללבנון על הסכם מסגרת, הכולל עקרונות להשגת יציבות ביטחונית באזור. נכון למועד פרסום הדוח, לא הושג הסכם כולל לסיום הלחימה בזירות אלה, והפסקות האש מלוות בהפרות נקודתיות ובהמשך מתיחות ביטחונית באזור.
ביום 9 במאי 2026 אישרה חברת הדירוג S&P מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב" לאחר שהועלה על ידה בחודש נובמבר 2025 על רקע סיום הלחימה.
נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך באופן מלא את ההשלכות האפשריות של ההתפתחויות הביטחוניות באזור, לרבות האפשרות להסלמה מחודשת במספר חזיתות, ולפיכך לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה המלא של חידוש הלחימה, ככל שתחודש, על פעילותה של החברה ותוצאותיה בטווח הבינוני. עם זאת, להערכת החברה בהתבסס על המידע הקיים נכון למועד פרסום הדוח, השפעה כאמור אינה צפויה להיות מהותית.

ביום 30 באוקטובר 2025 סוכנות הדירוג מידרוג בע"מ (להלן: "**מידרוג**") קבעה דירוג מנפיק Aa3.il באופק יציב לחברה. כמו כן, מידרוג קבעה דירוג P-1.il לניירות ערך מסחריים שהנפיקה החברה.

12. ביום 3 בנובמבר 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) לא רשומים למסחר (נע"מ) בהיקף של 200 מיליון ש"ח ע.נ. לפרטים בדבר ההנפקה ראו ביאור 15 ד. בדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

13. ביום 4 במאי 2026 פרסמה מידרוג בע"מ דוח דירוג נוסף בקשר להרחבת סדרה 1 של ניירות ערך מסחריים (נע"מ) של החברה, במסגרתו נותר הדירוג ללא שינוי לעומת הדירוג שנקבע בדוח מיום 30 באוקטובר 2025.

ביום 4 במאי 2026 אשררה מדרוג את דירוג החברה בדירוג מנפיק Aa3.il באופק יציב.

14. ביום 5 במאי 2026 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) שאינם רשומים למסחר (נע"מ), בדרך של הרחבה, בהיקף של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוח הכספי.

15. דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינה וודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על-ידי החברה.

מובהר בזאת כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקשר למידע האמור יגיע לידיעתה.

16. קרנות הפנסיה בניהול החברה

14.1 קרן הפנסיה המקיפה

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המקיפה

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**

14.2 קרן הפנסיה המשלימה

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המשלימה (לשעבר כללית)

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**

14.3	**הפניקס קרן ותיקה – עמית**	**קרן פנסיה ותיקה**	**347**
14.4	**מגן קרן פנסיה ותיקה**	**קרן פנסיה ותיקה**	**325**
14.5	**קרן גמלאות של עורכי דין בישראל**	**קרן פנסיה ותיקה**	**389**

15. קופות הגמל שבניהול החברה

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

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל

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

15.2 קופת גמל להשקעה - מספר אישור מס הכנסה - 7904

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל להשקעה

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

15.3 קרן השתלמות - מספר אישור מס הכנסה - 399

מסלולי ההשקעה בקרן ההשתלמות הפניקס השתלמות

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

15. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

15.4 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

15.5 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

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

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	528

15.7 קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA)

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

15.8 קופה לתשלום דמי מחלה – מספר אישור מס הכנסה 1008

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	1008

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

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418

15.10 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

הרבעון השני של 2026 התאפיין במעבר הדרגתי מהפגיעה בפעילות שנרשמה בסוף הרבעון הראשון, בעקבות המערכה מול איראן ("שאגת הארי"), להתאוששות מהירה יחסית במשק לאחר הפסקת האש שנחתמה עם תחילת הרבעון השני, כפי שעולה מהנתונים השוטפים. השווקים הפיננסיים הגיבו להתפתחויות באופן חיובי, ומדדי המניות רשמו עליות בתחילת הרבעון השני. עם זאת, הרבעון לא הסתיים באותה עוצמה שבה התנהל בחלקו הגדול, ובחודש יוני נרשם תיקון חד כלפי מטה במדדים השונים.
במקביל, פרמיית הסיכון של ישראל ירדה במהלך הרבעון בכ-27 נ"ב, לרמה של 54 נ"ב - רמה הנמוכה אף מזו שנרשמה ערב מלחמת "חרבות ברזל". השקל המשיך להתחזק, והאינפלציה השנתית נותרה בקצב של 1.9%, לאחר שמדד מאי הפתיע כלפי מטה ורשם ירידה חודשית של 0.3%. על רקע סביבת האינפלציה המתונה סביב מרכז יעד יציבות המחירים, התחזקות השקל והירידה בפרמיית הסיכון, בנק ישראל הפחית את הריבית לרמה של 3.75%. במקביל, רכש הבנק בחודש מאי מטבע חוץ בהיקף של כ-801 מיליון דולר.
בגזרת הפעילות הכלכלית, מדד ההוצאות בכרטיסי אשראי של הלמ״ס עלה באפריל ב-12.9%, לאחר שהתכווץ ב-11.8% במרץ. המגמה החיובית נמשכה גם במאי, עם עלייה נוספת של 4.2%, שהביאה את המדד לרמה גבוהה מזו שנרשמה לפני מבצע "שאגת הארי". שוק העבודה הציג גם הוא התאוששות, כאשר שיעור האבטלה (מנוכה עונתיות) ירד בחודש מאי מ-3.0% ל-2.8%, ובמקביל עלה מספר המשרות הפנויות לכ-137 אלף. בגזרה הפיסקלית, על פי נתוני משרד האוצר לחודש מאי, הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עמד על 81.2 מיליארד ש״ח, המהווים כ-3.75% מהתוצר, בהשוואה ליעד גירעון של 4.9% מהתוצר לשנת 2026.

בשוק ההון המקומי נרשמה מגמה מעורבת ברבעון השני, על רקע תיקון חד כלפי מטה בחודש יוני, שקיזז את העליות שנרשמו לאורך מרבית הרבעון. בסך הכל, במהלך התקופה הנסקרת, מדד ת"א 125 ירד ב - 0.1%. בשוק אגרות החוב, התשואות באפיק הממשלתי רשמו ירידה חדה במהלך התקופה הנסקרת לכל אורך העקום, כאשר התשואה ל-10 שנים ירדה ב-41 נ"ב לרמה של 3.69%. בשוק הקונצרני, מדד התל בונד 60 עלה ב-3.2%. בשוק המט"ח, במהלך התקופה הנסקרת, השקל התחזק ב-5.4% מול הדולר לרמה של 2.98 שקלים לדולר, ומול האירו התחזק ב-6.4% לרמה של 3.40 שקלים לאירו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

הרבעון השלישי נפתח עם החלטת הריבית של בנק ישראל, שהמשיך בתהליך ההקלה המוניטרית והפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 3.50%, תוך איתות להמשך התהליך, כפי שעולה מתחזית חטיבת המחקר שהצביעה על סביבת ריבית של 3.0% במבט שנה קדימה. כמו כן, תחזית הצמיחה ל-2026 עודכנה כלפי מעלה מ-3.8% ל-4.0%, בעוד שתחזית האינפלציה עודכנה כלפי מטה מ-2.2% ל-1.8%. במקביל להפחתות הריבית, בנק ישראל התערב בשוק המט"ח לראשונה מאז 2022, במטרה לשמור על פעילותם הסדירה של השווקים. בחודש מאי רכש הבנק מט"ח בהיקף של כ-801 מיליון דולר, בחודש יוני בהיקף של כ-1.027 מיליארד דולר, ואילו בחודש יולי לא ביצע רכישות מט"ח כלל.

הנתונים השוטפים המשיכו להצביע על התאוששות בפעילות הכלכלית. המדד החודשי לפעילות המשק של בנק ישראל עלה בחודש יוני ב-2.5%, במקביל לעלייה במספר המשרות הפנויות לכ-146 אלף ולשיעור אבטלה נמוך של 2.9%. בגזרת המחירים, מדד המחירים לצרכן נותר בחודש יוני ללא שינוי (0.0%), והאינפלציה השנתית התמתנה מ-1.9% ל-1.6%, הרמה הנמוכה ביותר מאז 2021. ציפיות האינפלציה משוק האג"ח נותרו מעוגנות סביב מרכז היעד לכל אורך העקום, כאשר גם ממוצע תחזיות החזאים מצביע על אינפלציה של 1.9% ב-12 החודשים הקרובים.

קרן המטבע הבינלאומית (IMF) פרסמה סקירה מקיפה על כלכלת ישראל, ובה ציינה כי המשק הישראלי הפגין עמידות מרשימה מול רצף הזעזועים הגיאופוליטיים. במסגרת הסקירה עודכנו התחזיות הכלכליות: תחזית הצמיחה ל-2026 הופחתה מ-4.8% (טרום "שאגת הארי") ל-3.5%, בעוד שתחזית האינפלציה לסוף 2026 עודכנה ל-2.5% ולסוף 2027 ל-1.9%.

הגירעון התקציבי בחודש יוני הפתיע לטובה, עם ירידה של 0.4 נ"א לרמה של 3.3% מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים. במשרד האוצר ציינו כי צד ההכנסות תרם לבדו כ-0.3 נ"א לירידה בגירעון, בין היתר על רקע השפעת קצה הנובעת מחודש יוני 2025, אז ניתנו הקלות במסגרת מבצע "עם כלביא", ולצד המשך המגמה החיובית בהכנסות המדינה.

בשוק ההון, במהלך התקופה הנסקרת (30/06/2026-07/08/2026) מדד ת"א עלה ב-1.4%, ותשואת אג"ח ממשלתית ל-10 שנים עלתה ב-12 נ"ב לרמה של 3.81%. השקל נחלש ב-0.6% מול הדולר לרמה של 3.0 שקלים לדולר, ומול האירו נחלש ב-1.8% לרמה של 3.46 שקלים לאירו.

2.2 שווקי הכספים בחו"ל

הרבעון השני של 2026 נפתח בצל המשך המערכה מול איראן, כאשר הפסקת האש הזמנית שהוכרזה בתחילת אפריל נותרה שברירית ולא הובילה לירידה מיידית ומתמשכת במחירי האנרגיה. מחירי הנפט נותרו גבוהים ותנודתיים לאורך מרבית הרבעון, אך ירדו בחדות לקראת סופו, עם ההתקדמות במגעים בין ארה״ב לאיראן וההתאוששות החלקית בזרימת הנפט.

בגזרת המאקרו, נתוני הצמיחה לרבעון השני טרם פורסמו, אך האינדיקטורים השוטפים הצביעו על המשך התרחבות בפעילות, כאשר מדדי מנהלי הרכש בתעשייה ובשירותים נותרו ברמות המצביעות על צמיחה, המכירות הקמעונאיות המשיכו לעלות והתפוקה התעשייתית התרחבה. שוק העבודה הפתיע כלפי מעלה עם תוספת משרות של 172 אלף בחודש מאי, לצד שיעור אבטלה יציב ברמה של 4.3%. האינפלציה האיצה במהלך אפריל ומאי בעקבות העלייה החדה במחירי האנרגיה, כאשר הקצב השנתי עלה ל-3.8% באפריל ול-4.2% במאי.

בגזרה המוניטרית, הפד הותיר את הריבית ללא שינוי בטווח של 3.50%-3.75% בשתי החלטות הריבית במהלך הרבעון. עם זאת, סביבת המדיניות השתנתה באופן משמעותי - העלייה במחירי האנרגיה וההאצה המחודשת באינפלציה הובילו לדעיכת הציפיות להפחתות ריבית ולעלייה בהסתברות להעלאה בהמשך השנה. בתחזיות שפורסמו ביוני, הריבית החציונית החזויה לסוף 2026 עמדה על 3.8%, כאשר מחצית מחברי הפד צפו ריבית גבוהה יותר בסוף השנה. במהלך חודש מאי נכנס קווין וורש לתפקיד יו״ר הפד, במקומו של ג׳רום פאוול, והוביל בחודש יוני את החלטת הריבית הראשונה בתקופת כהונתו. וורש הכריז על בחינה מחודשת של מסגרת האינפלציה, מדיניות המאזן, תחזיות הפד ואופן התקשורת עם השווקים - צעדים המצביעים על אפשרות לשינוי רחב במדיניות המוניטארית תחת הנהגתו.

באירופה, הבנק המרכזי (ה-ECB) העלה את הריבית בחודש יוני ב-25 נ"ב לרמה של 2.25% (ריבית פיקדונות). ההחלטה התקבלה על רקע הזינוק במחירי האנרגיה בעקבות המלחמה במזרח התיכון והחשש כי התייקרות זו תחלחל בהדרגה למחירי המוצרים והשירותים, ותעכב את חזרת האינפלציה ליעד. בהתאם לכך, ה-ECB העלה באופן משמעותי את תחזית האינפלציה לשנת 2026, אך הדגיש כי אינו מתחייב מראש לתוואי ריבית מסוים, וכי ההחלטות הבאות יתקבלו בהתאם לנתונים ולהתפתחות הלחצים האינפלציוניים.

במהלך הרבעון השני של 2026, מדדי המניות בוול סטריט רשמו עליות חדות, כאשר המדדים המרכזיים רשמו את הרבעון החזק ביותר מאז 2020, זאת על אף המתיחות הגיאופוליטית, העלייה בלחצים האינפלציוניים והעלייה בתשואות האג"ח. המגמה החיובית הובלה בידי חברות הטכנולוגיה והשבבים, ובפרט חברות הקשורות לתשתיות ה-AI, ונתמכה בעונת דוחות טובה מהצפוי לרבעון הראשון ובהמשך השיפור בתחזיות הרווח של החברות. בסיכום התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-14.9%. בשוק האג"ח האמריקאי, התשואה ל-10 שנים עלתה ב-15 נ"ב לרמה של 4.46%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-10%. האירו נחלש מול הדולר בכ-1.1% לשער של 1.14.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

הרבעון השלישי נפתח עם הסלמה מחודשת במזרח התיכון, לאחר שאיראן חידשה את התקיפות נגד אוניות במצר הורמוז, התפתחות שהובילה את ארצות הברית לפתוח בגל תקיפות נוסף. ההסלמה הובילה לעלייה מחודשת במחיר הנפט לאזור 100 דולר לחבית והחזירה למוקד את הסיכון האינפלציוני. בהתאם, תשואות האג"ח ברחבי העולם עלו בחדות, כאשר התשואה ל-30 שנה בארה"ב טיפסה לרמתה הגבוהה ביותר מאז 2007. עם תחילת אוגוסט נרשמה רגיעה מסוימת, על רקע אפשרות להתקדמות בשיחות בין ארה"ב לאיראן, אשר הובילה לירידה מסוימת במחיר הנפט. בנוסף, חזית המכסים התחממה מחדש, לאחר שירדה מהכותרות מאז שבית המשפט העליון ביטל בפברואר האחרון את משטר המכסים המקורי של טראמפ. מאז הפסיקה הסתמך הממשל על מכס גלובלי זמני בשיעור של 10%, אשר הגיע לסיומו. במקומו, הטיל טראמפ מכסים חדשים בשיעורים של 10%–12.5% על כ-60 מדינות.

בגזרת הפעילות הכלכלית, נתוני הצמיחה לרבעון השני הצביעו על צמיחה של 1.5%, אך הרכב הצמיחה הצביע על חוזקה רבה יותר של הביקושים המקומיים, כפי שהשתקף במכירות הסופיות לשוק המקומי (צריכה והשקעות), שצמחו ב-3.9%. בנוסף, הנתונים המשיכו להצביע על תרומה משמעותית של ההשקעות בתחום הבינה המלאכותית (AI) לצמיחה הכלכלית. מדדי מנהלי הרכש לחודש יולי הצביעו על צמיחה חזקה עם הכניסה לרבעון השלישי, לצד המשך לחצי מחירים. במגזר התעשייה עלה המדד לרמה של 55.6 נקודות – הרמה הגבוהה ביותר מאז מאי 2022, בעוד שבמגזר השירותים עלה המדד לרמה של 54.1 נקודות.

בשוק העבודה, דוח התעסוקה לחודש יולי הפתיע משמעותית כלפי מטה, עם ירידה של 23 אלף משרות, כאשר נתוני החודשיים הקודמים עודכנו כלפי מטה ב-103 אלף משרות במצטבר. למרות החולשה, שיעור האבטלה ירד מ-4.2% ל-4.1%, אך זאת על רקע ירידה נוספת בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה, לרמה של 61.4%. במקביל, קצב העלייה השנתי בשכר הממוצע התמתן מ-3.5% ל-3.2%.

בגזרת המחירים, מדד המחירים לצרכן (CPI) הפתיע כלפי מטה בחודש יוני, בין היתר על רקע הירידה במחירי האנרגיה. המדד ירד ב-0.4% ברמה החודשית, והאינפלציה השנתית התמתנה מ-4.2% ל-3.5%. הפד הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 3.50%–3.75%, כאשר שלושה מחברי הוועדה התנגדו להחלטה ותמכו בהעלאת ריבית. הודעת הריבית נותרה כמעט ללא שינוי ביחס להודעה הקודמת וסיפקה מידע מועט יחסית, בהתאם לקו התקשורתי שמאפיין את הפד תחת קווין וורש. עיקר העניין התמקד במסיבת העיתונאים, שבה ציין יו"ר הפד כי שוק העבודה נמצא באיזון, בעוד שהאינפלציה נמצאת במגמת עלייה - שילוב שמטה את הכף לעבר הידוק המדיניות. בהתאם, המשקיעים ממשיכים להעריך כי הריבית תעלה במהלך השנה הקרובה.

באירופה, הבנק המרכזי (ECB) הותיר את ריבית הפיקדונות ללא שינוי ברמה של 2.25%, לאחר שהעלה את הריבית בהחלטה הקודמת. בבנק ציינו כי ההחלטה להמתין עם העלאת ריבית נוספת נתמכה בנתוני האינפלציה האחרונים, שהצביעו על התמתנות מסוימת.

ביפן, נרשם אירוע חריג ומשמעותי בשוק המט"ח, כאשר ארה"ב ויפן ביצעו בסוף השבוע התערבות משותפת לרכישת ין, לאחר שהמטבע נחלש לשפל של כ-40 שנה מול הדולר. מדובר בהתערבות אמריקאית-יפנית משותפת ראשונה שמטרתה לחזק את הין מאז 1998.

בארה"ב, מדדי המניות המרכזיים רשמו עליות במהלך התקופה הנסקרת, בין היתר בתמיכת עונת דו"חות חיובית, שהצביעה על צמיחה מהירה במיוחד ברווחי החברות, מעבר לציפיות המוקדמות. בסיכום התקופה הנסקרת (30/06/2026-07/08/2026) מדד ה-S&P500 עלה ב-3.4% וקבע שיא חדש. בשוק האג"ח התשואות עלו לכל אורך העקום, כאשר התשואה ל-10 שנים עלתה ב-18 נ"ב לרמה של 4.64%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-2.9%, והאירו התחזק ב-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 2025 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2026. לפרטים בדבר הוראות רגולציה מהותיות נוספות שפורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025 וסעיף 3.1 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2026.

3.1.1 ביום 9.6.2026 פרסמה רשות שוק ההון **נוסח סופי לעקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח**. העקרונות נועדו לניהול סיכוני נזילות הנובעים מחשיפה של גופים מוסדיים לנגזרים נקובי מט"ח, על רקע העלייה בהיקף החשיפה לנגזרים בשנים האחרונות והצורך לעמוד בדרישות לביטחונות בזמן אמת ובתקופות של תנודתיות חריגה בשווקים. בהתאם לעקרונות, נקבע כי ראוי שגופים מוסדיים יחזיקו נכסים נזילים נקובי מט"ח בשיעור שלא יפחת מ 10% מהחשיפה הכוללת לנגזרים כאמור. כמו כן, תיקבע מסגרת ניהול נזילות הכוללת נהלים סדורים להערכת סיכונים, בחינה מחודשת של החשיפות לפחות אחת לשנה והתאמתן בעקבות שינויים מהותיים בפרופיל הסיכון. עוד נקבע כי ועדת השקעות תהיה אחראית לפיקוח ובקרה על מדיניות הנזילות.

3.1.2 ביום 7.7.2026 פרסם משרד האוצר את **הדוח המסכם של הצוות לבחינת הארביטראז' הרגולטורי והמיסויי במכשירי החיסכון וההשקעה** וזאת בהמשך לדוח הביניים אשר פורסם להערות הציבור ביום 13.2.2025. הצוות בחן את הפערים הקיימים בין פוליסות חיסכון, קופות גמל להשקעה וקרנות נאמנות ומצא כי קיימים הבדלים רגולטוריים, מיסויים ותפעוליים המשפיעים על התחרות ועל החלטות ההשקעה של הציבור. במסגרת הדוח הומלץ, בין היתר, לקדם הקמת "חשבון השקעה אחוד" אשר יאפשר החזקת מגוון מוצרי השקעה וחיסכון תחת מעטפת אחת, לצמצם פערים רגולטוריים ומיסויים בין המכשירים השונים, להגביר את השקיפות וההשוואתיות עבור הציבור ולחזק את רמת התחרות בין הגופים הפועלים בשוק. בנוסף, הדוח מתייחס לפערים במערך השיווק, הייעוץ והתיווך הפיננסי ולהשפעתם על בחירת המוצרים על ידי הלקוח. יישום הדוח דורש ומחייב תיקוני חקיקה מקיפים ויסודיים.

לצד המלצות הצוות נכללה בדוח התייחסות משלימה של רשות שוק ההון, אשר תמכה ברבים מעקרונות הדוח וברצון להגביר תחרות, שקיפות ונגישות לציבור החוסכים, אך הציגה הסתייגויות מהותיות ביחס לאופן יישום ההמלצות. הרשות סבורה כי המתווה המוצע אינו משיג ניטרליות מיסויית מלאה ועלול ליצור עיוותים תחרותיים חדשים בין המוצרים. הרשות הסתייגה מחיוב היצרנים להתחבר לחשבון ההשקעה, בטענה כי הדבר עלול להטיל עלויות משמעותיות וליצור חסמי כניסה, וכן הדגישה כי נותרו פערים מהותיים נוספים בין המוצרים שלא טופלו במלואם, לרבות מבנה המוצרים, מגוון מסלולי ההשקעה, דמי הניהול והיבטי הפיקוח.

3.1.3 ביום 15.7.2026 פרסמה רשות שוק ההון חוזר **שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון**. מטרת התיקון היא להתמודד עם תופעת שידול חוסכים למשיכת כספים מחיסכון פנסיוני שלא כדין, העלולה לפגוע בחיסכון הפנסיוני, בכיסויים הביטוחיים ובקצבאות העתידיות של החוסכים. בהתאם לחוזר, במקרים שנקבעו ידרש גוף מוסדי לבצע פנייה יזומה ללקוח טרם ביצוע משיכת כספים, באמצעות שיחת שירות או הודעה דיגיטלית, במסגרתה יוצג ללקוח מידע בדבר השלכות המשיכה על זכויותיו הפנסיוניות. בנוסף, נקבע כי המשיכה תבוצע רק לאחר קבלת אישור הלקוח, וזאת במטרה להבטיח כי החלטת המשיכה מתקבלת באופן מושכל ותוך מודעות מלאה להשלכותיה. חוזר זה מצטרף למכתב ההבהרה שפרסמה הרשות ביום 19.4.2026 בנושא עניין הליך משיכת כספים מקופת גמל.

3.1.4 ביום 22.7.2026 פורסם ברשומות **חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 74)**, התשפ"ו-2026. אף שהחוק אינו חל במישרין על גופים מוסדיים, הוא כולל תיקונים עקיפים למספר חוקי פיקוח פיננסיים, ובהם **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 46), חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים**

(שירותים פיננסיים מוסדרים) (תיקון מס' 18), חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 14) וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 29). בהתאם לתיקונים, נקבעו חובות חדשות החלות על מבטחים, סוכני ביטוח, משווקים ויועצים פנסיוניים, חברות מנהלות ונותני שירותים פיננסיים בעלי רישיון מורחב, ביחס לשיחות שיווק ומכירה יזומות מול לקוחות יחידים. בין היתר, נקבעה חובה להקליט את השיחות, ליידע את הלקוח בתחילת השיחה כי היא מוקלטת וכי הוא זכאי לקבלה, לשמור את ההקלטות למשך שנתיים לפחות, ולהעמיד ללקוח ללא עלות עותק מההקלטה או פירוט מועדי השיחות בתוך עשרה ימי עסקים ממועד בקשתו.

3.2 טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2025 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2026. לפרטים בדבר טיוטות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025 וסעיף 3.1 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2026.

3.2.1 ביום 22.6.2026 פרסמה רשות שוק ההון **טיוטת מסמך "נספח ו' – תקן טכנולוגי להעברת מידע בטכנולוגיית API"**. הטיוטה קובעת תקן טכנולוגי אחיד להעברת מידע בין גופים מוסדיים, מסלקות וגורמים מורשים באמצעות ממשקים, תוך קביעת דרישות אבטחת מידע, סייבר, ניטור ובקרה. בנוסף, ביום 28.6.2026 הודיעה הרשות על הקמת אתר ייעודי לריכוז כלל המסמכים והעדכונים הנוגעים לאסדרה המתגבשת בתחום זה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	30.06.2026										
		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	1,109	347,027	56,125	39,573	218,977	80,075	280,506	-	3	-	1,023,395
לא פעילים	600	194,728	44,928	417,675	404,410	51,868	50,554	10,036	-	15	1,174,814
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
שארים	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	8
נכות	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,452	483	166	-	-	-	-	-	-	-	3,101
שארים	228	635	4	-	-	-	-	-	-	-	867
נכות	3	317	1	-	-	-	-	-	-	-	321
פנסיונרים:											
זקנה	-	17,981	670	-	-	-	-	-	868	-	19,519
שארים	-	2,051	137	-	-	-	-	-	774	-	2,962
נכות	-	2,631	119	-	-	-	-	-	-	-	2,750
סה"כ	4,392	565,863	102,150	457,248	623,387	131,943	331,060	10,036	1,645	15	2,227,739

* 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	30.06.2026										
	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
		משלימה	מקיפה								
פעילים	2,031,154	9,758,551	118,946,660	7,399,405	27,713,647	4,249,597	2,104,098	-	329,388	-	172,532,500
לא פעילים	191,650	713,086	12,156,214	39,879,200	21,127,443	5,349,403	388,792	1,744,390	-	4,020	81,554,198
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	-	94	-	-	-	-	-	-	-	94
שארים	-	-	3,258	-	-	-	-	-	-	-	3,258
נכות	-	-	355	-	-	-	-	-	-	-	355
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	1,147,564	31,651	86,041	-	-	-	-	-	-	-	1,265,256
שארים	-	880	319,717	-	-	-	-	-	-	-	320,597
נכות	-	863	151,158	-	-	-	-	-	-	-	152,021
פנסיונרים:											
זקנה	-	248,662	11,142,666	-	-	-	-	-	3,222,717	-	14,614,045
שארים	-	119,858	1,770,646	-	-	-	-	-	-	-	1,890,504
נכות	-	125,565	2,810,054	-	-	-	-	-	-	-	2,935,619
סה"כ מקבלי קצבה	1,147,564	527,479	16,283,989	-	-	-	-	-	3,222,717	-	21,181,749
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,370,368	10,999,116	147,386,863	47,278,605	48,841,090	9,599,000	2,492,890	1,744,390	3,552,105	4,020	275,268,447
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	182,439	915,136	11,342	165,853	57,825	4,705	-	-	-	1,337,300
תקבולים מדמי גמולים	7,627	807,389	5,813,260	769,753	2,088,784	1,094,556	142,127	-	1,779	-	10,725,275
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	29,123	34,577	276,332	149,685	262,889	4,358	-	-	-	756,964
העברות צבירה לקרן *****)	-	1,037,013	9,432,098	4,856,906	3,237,214	298,765	4,113	1,565	-	-	18,867,674
העברות צבירה מהקרן	-	527,857	7,100,285	1,671,363	2,073,068	576,331	6,708	15,899	-	-	11,971,511
תשלומים:											
פדיונות	2,776	48,271	805,205	557,264	911,989	354,387	57,839	16,805	-	-	2,754,536
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
פנסיית נכות	-	-	11	-	-	-	-	-	-	-	11
פנסיית שארים	-	-	126	-	-	-	-	-	-	-	126

	30.06.2026										
	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								
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	-	3,811	1,560	-	-	-	-	-	-	-	5,371
פנסיית נכות	-	9,302	34	-	-	-	-	-	-	-	9,336
פנסיית שארים	-	10,485	246	-	-	-	-	-	-	-	10,731
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	71,000	338,766	8,474	-	-	-	-	-	89,509	-	507,749
פנסיית נכות	-	143,252	6,855	-	-	-	-	-	-	-	150,107
פנסיית שארים	-	57,449	2,564	-	-	-	-	-	35,791	-	95,804
עודף הוצאות על הכנסות לתקופה	108,602	6,950,966	494,305	1,814,529	1,923,924	344,194	96,697	68,312	64,257	160	11,865,946
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	4,746	86,215	6,098	131,167	143,324	28,175	2,762	3,928	1,606	15	408,036
מקבלי קצבה (**)	1,750	26,048	1,010	-	-	-	-	-	-	-	28,808
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	271	87,401	10,484	735	-	72	-	-	-	-	98,963
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03	0.12	0.11	0.59	0.61	0.60	0.01		-	-	
לא פעילים	0.80	0.23	0.22	0.59	0.61	0.60	0.01	0.55	-	0.80	
מקבלי קצבה (**)		0.36	0.44	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.63	1.50	1.30	0.10	-	0.02	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	(0.09)	(0.01)	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	ל.ר	0.16	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	(0.09)	ל.ר	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	(0.09)	(0.01)	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	(0.09)	(0.01)	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	144	17,147	811	23,915	22,802	422	1,351	5,634	-	-	72,226
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	41,854	371,835	8,899	522,088	300,449	33,516	6,733	192,007	-	-	1,477,381
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	129	635	21	1,263	809	89	3	481	-	-	3,430
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (***)	0.63	0.35	0.48	0.51	0.54	0.53	0.08	0.50	-	-	

	30.06.2026									
	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								
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	51	120,601	27,518	70,884	104,919	4,493	30,949	5,508		5	364,928
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	182	215,946	59,812	120,702	177,827	11,779	142,374	9,897		23	738,542
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	397	85	409	557	49	66	33		0	1,597
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	0.97	0.31	0.28	0.66	0.63	0.63	0.09	0.66	-	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).

	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
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	2,365	493	170	-	-	-	-	-	-	-	3,028
שארים	235	661	4	-	-	-	-	-	-	-	900
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	5,086	543,339	93,259	415,847	575,335	113,590	326,600	10,075	1,745	15	2,084,891

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

	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
		משלימה	מקיפה								
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	2,003,662	6,588,445	97,054,598	6,065,837	23,090,673	3,172,080	1,811,969	-	442,795	-	140,230,059
לא פעילים	204,919	605,673	9,850,924	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	35,045	89,312	-	-	-	-	-			1,135,840
שארים	-	909	325,012	-	-	-	-	-			325,921
נכות	-	879	165,766	-	-	-	-	-			166,645
פנסיונרים:											
זקנה	-	194,903	6,382,353	-	-	-	-	-	3,257,352		9,834,608
שארים	-	70,512	1,399,340	-	-	-	-	-			1,469,852
נכות	-	74,833	2,094,726	-	-	-	-	-			2,169,559
סה"כ מקבלי קצבה	1,011,483	377,081	10,460,760						3,257,352		15,106,676
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,220,064	7,571,199	117,366,282	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	-	144,796	737,480	10,087	198,891	58,527	4,332	-	-	-	1,154,113
תקבולים מדמי גמולים	8,364	653,856	5,274,692	552,532	1,893,159	977,203	125,018		11,364		9,496,188
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	25,759	34,459	213,124	132,741	214,216	4,322	-	-	-	624,621
העברות צבירה לקרן *****)	-	627,661	6,265,450	2,541,099	1,787,435	279,991	1,841	12,573	-	2	11,516,052
העברות צבירה מהקרן	-	445,481	6,252,003	1,191,864	1,632,252	245,145	12,663	2,442	-	-	9,781,850
תשלומים:											
פדיונות	5,371	35,052	716,711	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
פנסיית שארים	-	-	125	-	-	-	-	-	-	-	125

	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
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
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (***)	0.8	0.48	0.62	0.52	0.58	0.50	0.02	0.43	-	-	

	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								
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	54	119,822	28,663	73,691	104,196	3,342	38,829	5,629	-	4	374,230
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)	0.93	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).

****) 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**

	31.12.2025										
	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
מספר עמיתים*:											
פעילים	1,176	341,035	50,859	40,712	222,230	77,814	278,434	-	3	-	1,012,263
לא פעילים	622	192,722	45,002	394,908	341,348	47,394	49,364	10,067	-	15	1,081,442
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שארים	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
נכות	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,414	481	167	-	-	-	-	-	-	-	3,062
שארים	230	649	4	-	-	-	-	-	-	-	883
נכות	2	330	1	-	-	-	-	-	-	-	333
פנסיונרים:											
זקנה	-	14,254	596	-	-	-	-	-	953	-	15,803
שארים	-	1,857	113	-	-	-	-	-	779	-	2,749
נכות	-	2,400	102	-	-	-	-	-	-	-	2,502
סה"כ	4,444	553,738	96,844	435,620	563,578	125,208	327,798	10,067	1,735	15	2,119,047

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

	31.12.2025										
	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								
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	2,020,379	109,390,686	8,131,193	7,244,808	26,802,179	4,150,403	1,964,895	-	333,845	-	160,038,388
לא פעילים	198,587	11,268,659	672,352	34,821,236	17,774,047	4,641,800	349,605	1,707,216	-	3,861	71,437,363
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שארים	-	3,522	-	-	-	-	-	-	-	-	3,522
נכות	-	352	-	-	-	-	-	-	-	-	352
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	1,108,952	87,265	33,200	-	-	-	-	-	-	-	1,229,417
שארים	-	323,564	903	-	-	-	-	-	-	-	324,467
נכות	-	153,036	883	-	-	-	-	-	-	-	153,919
פנסיונרים:											
זקנה	-	8,421,192	226,866	-	-	-	-	-	3,277,524	-	11,925,582
שארים	-	1,571,235	86,889	-	-	-	-	-	-	-	1,658,124
נכות	-	2,434,755	98,933	-	-	-	-	-	-	-	2,533,688
סה"כ מקבלי קצבה	1,108,952	12,994,921	447,674	-	-	-	-	-	3,277,524	-	17,829,071
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,327,918	133,654,266	9,251,219	42,066,044	44,576,226	8,792,203	2,314,500	1,707,216	3,611,369	3,861	249,304,822

נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :	31.12.2025										
	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								
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	1,946,209	352,724	22,904	357,489	84,222	4,945	-	-	-	2,768,493
תקבולים מדמי גמולים	16,472	10,895,328	1,378,454	1,291,153	4,041,158	2,136,870	264,036	-	13,601	-	20,037,072
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	77,576	56,156	397,704	262,951	468,924	4,717	-	-	-	1,268,028
העברות צבירה לקרן ******)	-	14,701,348	1,420,346	6,574,097	4,268,718	593,145	3,977	18,577	4,098	-	27,584,306
העברות צבירה מהקרן	-	12,126,613	865,844	2,788,264	3,349,305	585,384	21,248	4,658	4,098	-	19,745,414
תשלומים:											
פדיונות	12,200	1,541,195	75,653	1,110,004	1,833,703	707,042	129,232	42,574	-	40	5,451,643
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	**103,391	-	103,391
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	13
פנסיית נכות	-	40	-	-	-	-	-	-	-	-	40
פנסיית שארים	-	254	-	-	-	-	-	-	-	-	254
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	134,593	7,694	3,361	-	-	-	-	-	-	-	145,648
פנסיית נכות	-	20,212	96	-	-	-	-	-	-	-	20,308
פנסיית שארים	-	20,962	360	-	-	-	-	-	-	-	21,322
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	443,980	13,808	-	-	-	-	-	184,480	-	642,268
פנסיית נכות	-	238,105	7,609	-	-	-	-	-	0	-	245,714
פנסיית שארים	-	89,814	3,693	-	-	-	-	-	71,195	-	164,702
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	304,854	15,779,717	960,502	4,173,667	4,232,795	640,901	192,173	199,187	274,013	382	26,758,191

**) בגין החזר עודף אקטוארי לעמית.

	31.12.2025										
	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
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	9,256	151,513	9,527	231,258	245,281	46,050	4,970	7,676	3,261	30	708,822
מקבלי קצבה (***)	3,252	38,946	1,721	-	-	-	-	-	-	-	43,919
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	577	167,507	17,716	712	-	9	-	-	-	-	186,521
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03%	0.13%	0.11%	0.60%	0.62%	0.60%	נמוך מ - 0.01%	-	-	-	-
לא פעילים	0.80%	0.23%	0.22%	0.60%	0.62%	0.60%	0.01%	0.57%	-	0.82%	-
מקבלי קצבה (***)	-	0.37%	0.45%	-	-	-	-	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.70%	1.54%	1.29%	0.09%	-	נמוך מ - 0.01%	-	-	-	-	-
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :											
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.03%	0.06%	0.02%	0.02%	
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%	0.05%	0.08%	0.07%	0.05%	0.02%	0.04%	0.00%	0.00%	
עמלות אחרות ****)	0.01%	0.03%	0.04%	0.03%	0.03%	0.02%	0.00%	0.02%	0.00%	0.03%	
הוצאות מוגבלות	0.04%	0.07%	0.06%	0.09%	0.08%	0.06%	0.02%	0.01%	0.00%	0.02%	

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

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

	31.12.2025										
	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 עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.01	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
מקבלי קצבה קיימים	-	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
פנסיונרים	-	2.99	2.46	-	-	-	-	-	-	-	-
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	122	17,805	781	25,512	25,427	318	3,597	5,088	-	-	78,650
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	20,230	366,303	10,631	514,809	300,523	26,148	23,081	109,134	-	-	1,370,859
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	154	1,121	42	2,546	1,688	140	5	474	-	-	6,170
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (*****)	0.76%	0.40%	0.51%	0.52%	0.56%	0.54%	0.02%	0.43%	-	-	
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪											
מספר חשבונות	54	114,252	25,306	72,109	106,710	3,894	34,441	5,551	-	5	362,322
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	199	211,185	54,765	122,103	180,080	10,556	163,666	9,901	-	22	752,477
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	751	162	1,127	1,806	137	105	71	-	1	4,162
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.96%	0.29%	0.30%	0.65%	0.63%	0.62%	0.07%	0.69%	-	1.99%	

*****) 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).

******) 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**

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

<u>הפניקס פנסיה מקיפה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 10.27% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-133,654 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, לסך של כ-147,387 ש"ח ליום 30 ביוני 2026.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 10.21% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 5,813 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-5,275 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-12.35% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ- 805 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ- 717 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 2,332 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-13 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-7,340 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת צבירה נטו חיובית של 4,571 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 גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.09%.

<u>הפניקס פנסיה משלימה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 18.9% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-9,251 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, לסך של כ- 10,999 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2026.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-23.4% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 807 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-654 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו ל עמיתים בשיעור של כ-37.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-48.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 509 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 182 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-1,268 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 801 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 הכולל כיסוי ביטוחי לנכות ושאירים בשיעור של 0.16%, ועבור עמיתים במסלול יסוד ללא כיסוי ביטוח נרשם גירעון בשיעור של 0.01%.

קרנות פנסיה ותיקות

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-1% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-3,328 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, לסך של כ- 3,370 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2026.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-8.8% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 7.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-8.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ- 48% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-5.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 4.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-10% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-103,071 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, לסך של כ- 113,512מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2026.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-15.1% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-4,097 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-3,559 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-3.2% בפדיונות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-1,898 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,839 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-4,055 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-1,538 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-6,254 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת צבירה נטו חיובית של כ-3,258 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. היקף נכסים מנוהלים

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	147,386,863	117,366,282	133,654,266
הפניקס קרן פנסיה משלימה	10,999,116	7,571,199	9,251,219
הפניקס קרן פנסיה יסוד	2,012,496	1,905,002	1,980,986
קרן פנסיה ותיקה מגן	564,715	555,704	564,457
קרן פנסיה עורכי דין	793,157	759,358	782,475
קופות מרכזיות לקצבה:			
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	3,165,009	3,227,952	3,230,106
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	347,461	395,371	342,333
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	39,635	76,824	38,930
קופות הגמל:			
הפניקס תגמולים ופיצויים	44,479,530	34,101,710	39,231,543
הפניקס השתלמות	47,564,260	38,693,560	43,450,715
הפניקס גמל להשקעה	9,599,000	7,513,380	8,792,203
הפניקס חסכון לכל ילד	2,492,890	2,132,900	2,314,500
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,391,020	1,297,520	1,369,960
הפניקס מסלולית לפיצויים	353,370	313,527	337,256
הפניקס גמולה	1,138,235	1,116,732	1,128,936
הפניקס גמל בניהול אישי	1,660,840	1,595,727	1,705,565
הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,276,830	1,002,714	1,125,511
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	4,020	3,714	3,861
סך כל הנכסים	275,268,447	219,629,176	249,304,822

6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת

6.1 מצב כספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,640,751	1,342,428	1,480,019
רכוש קבוע	121	605	153
קרנות פנסיה וקופות גמל	27,839	26,158	26,374
נכסים בלתי מוחשיים	476,376	486,053	486,168
נכסי מיסים שוטפים	-	6,721	-
חייבים ויתרות חובה	49,446	62,105	52,877
השקעות פיננסיות	1,386,971	1,293,242	1,396,834
מזומנים	118,410	124,783	71,315
סך כל הנכסים	3,699,914	3,342,095	3,513,740
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	1,023,770	912,326	971,556
זכויות שאינן מקנות שליטה	4,157	4,552	4,355
סך הכל הון	1,027,927	916,878	975,911
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,138,235	1,118,839	1,128,935
התחייבויות בגין מסים נדחים	118,294	109,778	113,618
התחייבויות בגין מסים שוטפים	9,329	-	15,780
התחייבויות פיננסיות	1,083,284	895,290	975,761
זכאים ויתרות זכות	322,845	301,310	303,735
סך כל ההתחייבויות	2,671,987	2,425,217	2,537,829
סך כל ההון וההתחייבויות	3,699,914	3,342,095	3,513,740

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- הוצאות הרכישה הנדחות ליום 30 ביוני 2026 גדלו בסך של כ-161 מיליון ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2025.
- השקעות הפיננסיות ליום 30 ביוני 2026 קטנו בסך של כ- 9.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025.
- ההתחייבויות בגין מיסים נדחים ליום 30 ביוני 2026 גדלו בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025.

6.2 רווח והפסד

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות			
פנסיה וקופות גמל, נטו	535,808	438,407	939,262
רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והכנסות אחרות	52,765	73,383	134,345
סך כל ההכנסות	588,573	511,790	1,073,607
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	293,412	230,319	485,421
הוצאות הנהלה וכלליות	138,738	117,585	241,820
הוצאות אחרות	15,135	14,631	33,877
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	40,710	46,247	97,827
הוצאות מימון	20,839	20,672	40,860
סך כל ההוצאות	508,834	429,454	899,805
רווח לפני מסים על הכנסה	79,739	82,336	173,802
מסים על הכנסה	27,047	30,420	62,022
רווח לתקופה	52,692	51,916	111,780
מיוחס ל:			
בעלי מניות של החברה	52,197	51,398	110,609
זכויות שאינן מקנות שליטה	495	518	1,171
סך כל הרווח הכולל לתקופה	52,692	51,916	111,780

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל הסתכמו בתקופת הדוח בכ-536 מיליון ש"ח, לעומת כ-438 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומשקפות גידול של כ-22%. העלייה בהכנסות נבעה מגידול בפעילות השוטפת לצד עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים
- סך ההוצאות בתקופת הדוח עלה לכ-509 מיליון ש"ח, לעומת כ-429 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ-80 מיליון ש"ח
- הרווח לתקופת הדוח עלה לכ- 52.7 מיליון ש"ח, לעומת כ- 51.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- **EBITDA מתואמת[1]**

ה- EBITDA המתואמת הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ-98 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-88 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
	2026	2025
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	284,945	258,275
הון קיים	1,023,770	971,556
עודף ליום המאזן	738,825	713,281
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	143,358	130,347
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	142,264	128,596
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(677)	(668)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון	284,945	258,275

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2026, 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 שורץ**	_____
מנהל כללי:	**שני בלו הרפניסט**	_____
מנהלת כספים:	**לילך סלמה**	_____

תאריך אישור הדוח: 23 באוגוסט, 2026

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 30.06.2026 (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

23 באוגוסט, 2026

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

<u>הצהרה (certification)</u>

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2026 (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

23 באוגוסט, 2026

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

הפניקס

חלק 2
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים



לאה ניקל, ללא כותרת, 1971, אקיליק על בד, אוסף הפניקס

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2026

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2026

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים 2

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי 3

דוחות ביניים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר 4

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון 5

דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים 6

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים 7

באור 1 - כללי 7

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית 11

באור 3 - מגזרי פעילות 12

באור 4 - מכשירים פיננסיים 15

באור 5 - הון ודרישות הון 20

באור 6 - התחייבויות תלויות 21

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה 27

דוח מיוחד של רואה חשבון המבקר על מידע כספי נפרד 28

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ("סולו") 29

דוחות על המצב הכספי 29

דוחות על הרווח הכולל 30

דוח על השינויים בהון העצמי 31

מגזרי פעילות 32

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, 2026 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 6 לדוחות כספיים ביניים באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

תל-אביב,
23 באוגוסט, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ביאור	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
		2026	2025	2025
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
נכסים:				
הוצאות רכישה נדחות		1,640,751	1,342,428	1,480,019
רכוש קבוע		121	605	153
קרנות פנסיה וקופות גמל		27,839	26,158	26,374
נכסים בלתי מוחשיים		476,376	486,053	486,168
נכסי מסים שוטפים		-	6,721	-
חייבים ויתרות חובה		49,446	62,105	52,877
השקעות פיננסיות:	4א'			
נכסי חוב סחירים		251,014	206,000	282,444
נכסי חוב שאינם סחירים		1,003,877	995,352	988,156
מניות		81,864	42,961	75,427
אחרות		50,216	48,929	50,807
סך כל השקעות פיננסיות		1,386,971	1,293,242	1,396,834
מזומנים ושווי מזומנים		118,410	124,783	71,315
סך כל הנכסים		3,699,914	3,342,095	3,513,740
הון:				
הון מניות		7,746	7,746	7,746
קרנות הון		487,264	487,228	487,247
עודפים		528,760	417,352	476,563
סך כל ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה		1,023,770	912,326	971,556
זכויות שאינן מקנות שליטה		4,157	4,552	4,355
סך הכל הון		1,027,927	916,878	975,911
התחייבויות:				
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה		1,138,235	1,118,839	1,128,935
התחייבויות בגין מסים נדחים		118,294	109,778	113,618
התחייבויות בגין מסים שוטפים		9,329	-	15,780
התחייבויות פיננסיות	4ב'	1,083,284	895,290	975,761
זכאים ויתרות זכות		322,845	301,310	303,735
סך כל ההתחייבויות		2,671,987	2,425,217	2,537,829
סך כל ההון וההתחייבויות		3,699,914	3,342,095	3,513,740
סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה		1,143,728	1,130,874	1,153,330

23 באוגוסט, 2026

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	224,024	193,010	113,909	96,385	400,015
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	311,784	245,397	161,155	124,757	539,247
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	51,803	72,387	36,355	49,168	132,598
הכנסות אחרות	962	996	537	501	1,747
סך כל ההכנסות	588,573	511,790	311,956	270,811	1,073,607
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	293,412	230,319	151,772	118,217	485,421
הוצאות הנהלה וכלליות	138,738	117,585	66,814	62,981	241,820
הוצאות אחרות	15,135	14,631	7,877	7,424	33,877
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	40,710	46,247	28,084	29,720	97,827
הוצאות מימון	20,839	20,672	12,042	11,254	40,860
סך כל ההוצאות	508,834	429,454	266,589	229,596	899,805
רווח לפני מסים על הכנסה	79,739	82,336	45,367	41,215	173,802
מסים על הכנסה	27,047	30,420	15,419	13,564	62,022
רווח לתקופה	52,692	51,916	29,948	27,651	111,780
מיוחס ל:					
בעלי מניות של החברה	52,197	51,398	29,706	27,447	110,609
זכויות שאינן מקנות שליטה	495	518	242	204	1,171
סך כל הרווח הכולל לתקופה	52,692	51,916	29,948	27,651	111,780

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים 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, 2026 (מבוקר)	7,746	487,247	476,563	971,556	4,355	975,911
רווח כולל	-	-	52,197	52,197	495	52,692
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(693)	(693)
תשלום מבוסס מניות	-	17	-	17	-	17
יתרה ליום 30 ביוני,2026 (בלתי מבוקר)	7,746	487,264	528,760	1,023,770	4,157	1,027,927
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 באפריל, 2026 (בלתי מבוקר)	7,746	487,256	499,054	994,056	4,256	998,312
רווח כולל	-	-	29,706	29,706	242	29,948
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(341)	(341)
תשלום מבוסס מניות	-	8	-	8	-	8
יתרה ליום 30 ביוני,2026 (בלתי מבוקר)	7,746	487,264	528,760	1,023,770	4,157	1,027,927
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 בינואר, 2025 (מבוקר)	7,746	487,258	365,954	860,958	4,750	865,708
רווח כולל	-	-	110,609	110,609	1,171	111,780
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(1,566)	(1,566)
תשלום מבוסס מניות	-	(11)	-	(11)	-	(11)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)	7,746	487,247	476,563	971,556	4,355	975,911

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	52,692	51,916	29,948	27,651	111,780
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	9,824	9,258	4,913	4,712	19,200
הכנסות מהשקעות ואחרות	(51,803)	(72,387)	(36,355)	(49,168)	(132,598)
שינוי בהתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה	7,765	16,830	9,957	15,153	28,765
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(160,732)	(83,230)	(68,699)	(34,841)	(220,821)
הוצאות מימון	20,839	19,434	12,203	10,058	40,860
מסים על הכנסה	27,047	30,420	15,419	13,564	62,022
	(147,060)	(79,675)	(62,562)	(40,522)	(202,572)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
ירידה(עלייה) בחייבים ויתרות חובה	1,966	60,510	(2,910)	40,559	69,522
עלייה(ירידה) בזכאים ויתרות זכות	18,399	38,857	(23,008)	38,771	40,451
	20,365	99,367	(25,918)	79,330	109,973
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
ריבית ודיבידנד שהתקבלו	2,741	13,804	2,433	13,712	15,652
מסים ששולמו	(28,824)	(16,382)	(5,295)	(6,602)	(23,065)
מסים שהתקבלו	-	-	-	-	1,203
	(26,083)	(2,578)	(2,862)	7,110	(6,210)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(100,086)	69,030	(61,394)	73,569	12,971
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
מימוש השקעות פיננסיות, נטו	58,925	48,790	49,069	22,022	3,561
רכישה והיוון עלויות נכסים בלתי מוחשיים	-	(4,692)	-	(1,192)	(14,297)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	58,925	44,098	49,069	20,830	(10,736)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת הלוואה וגידול באשראי בנקאי	-	-	-	-	79,252
פרעון הלוואה וקיטון באשראי בנקאי	-	(14,185)	-	(11,483)	(218,298)
ריבית ששולמה	(13,886)	(16,755)	(7,639)	(9,513)	(34,234)
תקבולים מהנפקת חוב	102,142	-	102,142		199,765
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	88,256	(30,940)	94,503	(20,996)	26,485
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	47,095	82,188	82,178	73,403	28,720
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	71,315	42,595	36,232	51,380	42,595
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	118,410	124,783	118,410	124,783	71,315

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1 - כללי

א. החברה היא תושבת ישראל, התאגדה בישראל 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. החברה היא בעלת רישיון מבטח בענף הפנסיה, אשר בהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

החברה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ. הפניקס פיננסים בע"מ (להלן: "**הפניקס פיננסים**") היא חברה ציבורית ללא גרעין שליטה.

ב. 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 למעט של קופת גמל מבטיחת תשואה.

ג. ביום 30 באוקטובר 2025 סוכנות הדירוג מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") קבעה דירוג מנפיק Aa3.il באופק יציב לחברה. כמו כן, מידרוג קבעה דירוג P-1.il לניירות ערך מסחריים שהנפיקה החברה.

ביום 4 במאי 2026 פרסמה מידרוג דוח דירוג נוסף בקשר להרחבת סדרה 1 של ניירות ערך מסחריים (נע"מ) של החברה, במסגרתו נותר הדירוג ללא שינוי בהשוואה לדירוג שנקבע בדוח מיום 30 באוקטובר 2025.

ד. ביום 5 במאי 2026 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) שאינם רשומים למסחר (נע"מ), בדרך של הרחבה, בהיקף של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב הנושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת 0.15%. תמורת ההנפקה תשמש את החברה למימון פעילותה השוטפת. תנאי ההנפקה זהים לתנאי ההנפקה מיום 3 בנובמבר 2025, לפרטים נוספים ראה באור 4ב.

באור 1 - כללי (המשך)

ה. ביום 30 בינואר 2026 הודיעה חברת הדירוג Moody's על העלאת אופק דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"שלילי" ל"יציב", לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי ובשים לב לעמידות שהפגינה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הביטחוניות. ביום 14 ביולי 2026 אישרה חברת הדירוג Moody's מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב".

ביום 27 במרס 2026 אישרה חברת הדירוג Fitch מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל והותירה את אופק הדירוג ברמה "שלילי".

התפתחויות ביטחוניות - לקראת סוף שנת 2025 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל לארגון חמאס לסיום מלחמת "חרבות ברזל" אשר הובילה להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של מדינת ישראל.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי", במסגרתו הותקפו מטרות של המשטר האיראני ברחבי איראן. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים וכטב"מים מצד איראן לעבר ישראל ומדינות נוספות במזרח התיכון, ובהמשך להסלמה בגבול הצפון בעקבות הצטרפות חיזבאללה ללחימה. במקביל, חלו שיבושים בנתיבי הסחר הימי, ובפרט במעבר אנרגיה דרך מצרי הורמוז, אשר הובילו לפגיעה בזרימת נפט וגז ולעלייה בתנודתיות ובמחירי האנרגיה בשווקים הגלובליים.

ביום 8 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש עם איראן על ידי ארצות הברית וביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש עם לבנון. בחודש יוני 2026 נחתם בין ישראל ללבנון על הסכם מסגרת, הכולל עקרונות להשגת יציבות ביטחונית באזור. נכון למועד פרסום הדוח, לא הושג הסכם כולל לסיום הלחימה בזירות אלה, והפסקות האש מלוות בהפרות נקודתיות ובהמשך מתיחות ביטחונית באזור.

ביום 9 במאי 2026 אישרה חברת הדירוג S&P מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב" לאחר שהועלה על ידה בחודש נובמבר 2025 על רקע סיום הלחימה.

נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך באופן מלא את ההשלכות האפשריות של ההתפתחויות הביטחוניות באזור, לרבות האפשרות להסלמה מחודשת במספר חזיתות, ולפיכך לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה המלא של חידוש הלחימה, ככל שתחודש, על פעילותה של החברה ותוצאותיה בטווח הבינוני. עם זאת, להערכת החברה בהתבסס על המידע הקיים נכון למועד פרסום הדוח, השפעה כאמור אינה צפויה להיות מהותית.

באור 1 - כללי (המשך)

ו. נכון ליום 30 ביוני 2026 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 מבטיחת תשואה
הפניקס גמולה 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)

ז. <u>הגדרות</u>

בדוחות כספיים אלה:

החברה	- הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
החברה האם	- הפניקס פיננסים 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו מועד, נערכו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכן בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים". דוחות אלה יש לקרוא יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו מועד, והביאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ב. <u>להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר</u>

	מדד בגין	מדד ידוע	שינוי בשער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	%		
ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)	1.16%	1.16%	(6.65%)
ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	2.15%	1.57%	(7.54%)
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)	0.87%	1.26%	(5.91%)
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	1.08%	1.28%	(9.31%)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	2.64%	2.36%	(12.53%)

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 2026		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	224,024	-	224,024
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	311,784	311,784
רווחים מהשקעות, נטו	9,078	42,725	51,803
הכנסות אחרות	923	39	962
סך כל ההכנסות	234,025	354,548	588,573
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	119,941	173,471	293,412
הוצאות הנהלה וכלליות	68,516	70,222	138,738
הוצאות אחרות	7,859	7,276	15,135
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	40,710	40,710
הוצאות מימון	13,600	7,239	20,839
סך כל ההוצאות	209,916	298,918	508,834
רווח לפני מסים על ההכנסה	24,109	55,630	79,739
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	24,109	55,630	79,739

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	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

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	113,909	-	113,909
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	161,155	161,155
רווחים מהשקעות, נטו	6,734	29,621	36,355
הכנסות אחרות	537	-	537
סך כל ההכנסות	121,180	190,776	311,956
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	61,024	90,748	151,772
הוצאות הנהלה וכלליות	32,710	34,104	66,814
הוצאות אחרות	4,354	3,523	7,877
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	28,084	28,084
הוצאות מימון	7,095	4,947	12,042
סך כל ההוצאות	105,183	161,406	266,589
רווח לפני מסים על ההכנסה	15,997	29,370	45,367
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	15,997	29,370	45,367

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	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
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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	400,015	-	400,015
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	539,247	539,247
רווחים מהשקעות, נטו	32,207	100,391	132,598
הכנסות אחרות	2,021	(274)	1,747
סך כל ההכנסות	434,243	639,364	1,073,607
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	213,585	271,836	485,421
הוצאות הנהלה וכלליות	118,991	122,829	241,820
הוצאות אחרות	16,441	17,436	33,877
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	97,827	97,827
הוצאות מימון	25,098	15,762	40,860
סך כל ההוצאות	374,115	525,690	899,805
רווח לפני מסים על ההכנסה	60,128	113,674	173,802
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	60,128	113,674	173,802

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 הנמדדים בעלות מופחתת:

	ליום 30 ביוני				ליום 31 בדצמבר	
	2026		2025		2025	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח					
פקדונות באוצר	980,716	1,539,749	961,725	1,569,171	962,952	1,578,166
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	11,519	11,702	13,583	13,967	12,441	12,300
הלוואות	11,642	11,495	20,044	20,034	12,763	12,334
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	1,003,877	1,562,946	995,352	1,603,172	988,156	1,602,800

(*) 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 2026			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	237,190	13,824	-	251,014
מניות	74,007	-	7,857	81,864
אחרות	42,622	3,169	4,425	50,216
סך הכל השקעות פיננסיות	353,819	16,993	12,282	383,094

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

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

	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

	ליום 31 בדצמבר 2025			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	262,766	19,678	-	282,444
מניות	64,939	-	10,488	75,427
אחרות	40,853	4,090	5,864	50,807
סך הכל השקעות פיננסיות	368,558	23,768	16,352	408,678

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, 2026 (מבוקר)	10,488	5,864	16,352
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	787	82	869
תקבולי ריבית ודיבידנד	(1,637)	(1,392)	(3,029)
פדיונות/מכירות	(1,781)	(129)	(1,910)
יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)	7,857	4,425	12,282
(*) מתוכם:			
סך הפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2026	(701)	(1,219)	(1,920)

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, 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)

	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, 2026 (בלתי מבוקר)	10,061	6,166	16,227
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	523	(268)	255
רכישות	-	-	-
תקבולי ריבית ודיבידנד	(946)	(1,392)	(2,338)
פדיונות/מכירות	(1,781)	(81)	(1,862)
יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)	7,857	4,425	12,282
(*) מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2026	(275)	(1,570)	(1,845)

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, 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)

	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 (*)	1,263	403	1,666
רכישות	-	-	-
תקבולי ריבית ודיבידנד	(672)	-	(672)
פדיונות/מכירות	-	(2,731)	(2,731)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)	10,488	5,864	16,352
(*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2025	590	432	1,022

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

	ליום 30 ביוני				ליום 31 בדצמבר	
	2026		2025		2025	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח					
הלוואות מתאגידים בנקאיים (*) (**)	502,042	502,042	613,785	613,785	502,260	502,260
הלוואות מבעלי עניין	272,693	270,298	281,505	264,052	270,419	264,164
התחייבות בגין נע"מ	308,245	308,245		-	201,243	201,243
התחייבויות אחרות (**)	304	304	-	-	1,839	1,839
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת	1,083,284	1,080,889	895,290	877,837	975,761	969,506

(*) ביום 29 באוגוסט 2024 נטלה החברה הלוואה בסך של 500 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ובנוסף קיבלה מסגרת אשראי מתחדשת לשנה בסך של 150 מיליון ש"ח.

ההלוואה נושאת ריבית פריים מינוס 0.55%, הריבית משולמת מידי רבעון והקרן נפרעת בסוף התקופה. מסגרת האשראי המנוצלת היא בתנאי פריים מינוס 0.8%, בעבור מסגרת האשראי הלא מנוצלת משולמת עמלה של 0.16%.

ביום 23 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה הגדלת מסגרת האשראי לסך של 200 מיליון ש"ח.

ההלוואה ומסגרת האשראי מגובות בערבות של הפניקס פיננסים. כמו כן, כוללת ההלוואה התניות פיננסיות. למידע נוסף, ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.

נכון למועד הדוחות הכספיים, לחברה מסגרת אשראי בנקאית מאושרת בסך של 200 מיליון ש"ח, אשר לא נוצלה.

(**) הערך בספרים זהה בקירוב לשווי ההוגן, מאחר שההתחייבויות נושאות ריבית משתנה המבוססת על ריבית בנק ישראל/פריים, וכן לגבי התחייבויות פיננסיות אחרות, לרבות התחייבויות בגין ניירות ערך.

(***) ביום 3 בנובמבר 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) שאינם רשומים למסחר (להלן: "הנע"מ") בהיקף של 200 מיליון ש"ח ערך נקוב. עלויות ההנפקה הסתכמו בכ-235 אלפי ש"ח, כך שסכום התמורה נטו מההנפקה עמד על כ-199,765 אלפי ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה את החברה, בין היתר, לפירעון אשראי בנקאי בהיקף של כ-150 מיליון ש"ח ולמימון פעילותה השוטפת.

ביום 5 במאי 2026 ביצעה החברה הרחבה של סדרת הנע"מ בדרך של הנפקה פרטית נוספת בהיקף של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב. התמורה ברוטו שהתקבלה בגין ההרחבה הסתכמה בכ-102,142 אלפי ש"ח, המשקפת מחיר הנפקה של 102.142 אגורות לכל 1 ש"ח ערך נקוב. עלויות ההנפקה הסתכמו בכ-27 אלפי ש"ח, כך שסכום התמורה נטו מההנפקה עמד על כ-102,115 אלפי ש"ח.

לאחר ההרחבה, היקף הנע"מ שהונפק והינו במחזור הסתכם ב-300 מיליון ש"ח ערך נקוב (לפני השפעת הפחתת עלויות הנפקה וניכיון).

קרן הנע"מ צפויה להיפרע בתום התקופה הראשונה, ביום 2 בנובמבר 2026 (להלן: "התקופה הראשונה"). התקופה הראשונה ניתנת להארכה, בהסכמת החברה והרוכש, לתקופות נוספות של 364 ימים כל אחת, ועד לתקופה כוללת של עד כ-5 שנים ממועד ההנפקה הראשוני, קרי עד ליום 28 באוקטובר 2030 (להלן: "תום התקופה המרבית").

מחזיק בנע"מ רשאי לקצר את תקופת הנע"מ בהודעה מוקדמת של שבעה ימי עסקים. כמו כן, החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם של הנע"מ, מלא או חלקי, בהודעה מוקדמת של שבעה ימי עסקים.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן הנע"מ נושאת ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת 0.15%. הריבית תשולם בתום התקופה הראשונה, ביום 2 בנובמבר 2026, ולאחר מכן בכל 364 ימים, ככל שתוארך תקופת הנע"מ, ועד לתום התקופה המרבית.

באור 5 - הון ודרישות הון

א. 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 כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

ב. בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון חברת האם קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות ההון.

ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה:

	ליום 30 ביוני 2026	ליום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	284,945	258,275
הון קיים	1,023,770	971,556
עודף ליום המאזן	738,825	713,281
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	143,358	130,347
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	142,264	128,596
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(677)	(668)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון	284,945	258,275

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

באור 6 - התחייבויות תלויות

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, הן כנגד החברה והן כנגד חברות העוסקות בתחומי פעילות דומים, והגשתן הפכה לעניין שבשגרה. זאת ועוד, קיים קושי להעריך את סיכויי קבלת התביעה כדבעי. לפיכך, בהתאם למדיניות הגילוי,[1] תביעה אשר תיחשב במועד קבלתה אצל החברה כמהותית - בהתאם לספים הכמותיים והאיכותיים שנקבעו במדיניות הדיווח והגילוי, המידע אודותיה יפורט במלל בביאורים לדוחות הכספיים ויעודכן בהתאם להתפתחויות. תביעה אשר לא תיחשב כמהותית במועד קבלתה אצל החברה, תיכלל במסגרת הטבלה המסכמת בסעיף 6 להלן. במקרים מסוימים, החברה תפרט אודותיה גם במלל בביאורים לדוחות הכספיים.

2. <u>תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות</u>

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "**חוק תובענות ייצוגיות**"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הוא 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 3 לביאור זה להלן כולל גילוי אודות תביעות העולות כדי תביעות מהותיות, בהתאם לפרמטרים הכמותיים והאיכותיים על פי מדיניות הדיווח והגילוי (להלן: "**תביעות מהותיות**").

בתביעות המהותיות המפורטות בתתי סעיפים 2,1 ו- 4 בסעיף 3 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.

[1] מדיניות הדיווח והגילוי אושרה על ידי דירקטוריון החברה ונכנסה לתוקפה ביום 21 באוגוסט 2025 והגילוי המלא אודותיה נכלל בביאור 28א1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

2. <u>תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות</u> (המשך)

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 3 להלן לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

בנוסף לתביעות המהותיות המתוארות בסעיף 3 להלן, תלויות ועומדות כנגד החברה 8 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 12 התביעות הסכום הנתבע הכולל המצוין על ידי התובעים הוא כ-544.95 מיליוני ש"ח (כמו גם של כ-544.95 מיליוני ש"ח בגין 12 תביעות נכון ליום 31 בדצמבר 2025). יצוין, כי בגין 7 תביעות מתוך 8 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), התשמ"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 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

3. <u>תובענות ייצוגיות מהותיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות</u>

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 קיימו הליך גישור ובחודש ינואר 2026 הגישו הסדר פשרה לאישור בית המשפט. לפי הסדר הפשרה שהוגש, החברה תפצה את חברי הקבוצה (כהגדרתם בהסדר הפשרה) בסכום כולל של כ-983,752 ש"ח 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 קיימת לחברה הפרשה נאותה. הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית הדין.
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. ביום 19 באוגוסט 2026 הוגשה התנגדות היועצת המשפטית לממשלה להסדר הפשרה, ממספר טעמים, בין היתר, בעניין אופן הגדרת חברי הקבוצה, שיעור הפיצוי בגין "עילת ההכרעה העקרונית" ובעניין ההטבה העתידית (לפרטים נוספים, ראו הדיווח המיידי מיום 20 באוגוסט 2026, אסמכתא מספר: 2026-01-078320). אישור הסדר הפשרה והעמדה נתונות להכרעת 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 6 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

3. <u>תובענות ייצוגיות מהותיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות</u> (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.
4	פברואר 2024 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב יפו הפניקס פנסיה וגמל 182 מיליון ש"ח.	עניינה של התביעה בטענה, כי הפניקס פנסיה וגמל פעלה בניגוד לדין ובניגוד להסכם עת העבירה בשנת 2018 עמיתי קרן השתלמות שהצטרפו למסלול הכללי למסלול השקעות טווח קצר וזאת מבלי לקבל מהם הסכמה מפורשת ובכתב לשינוי זה.	בחודש אוקטובר 2025, אישר בית הדין האזורי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "החלטת האישור"). בחודש ינואר 2026, הגישה הפניקס פנסיה וגמל לבית הדין הארצי לעבודה בקשת רשות ערעור על החלטת האישור. ביום 19 ביולי 2026 ניתן על ידי בית הדין הארצי לעבודה פסק דין אשר קיבל את הערעור של הפניקס פנסיה וגמל, ביטל את החלטת האישור ודחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית שהוגשה נגדה (להלן: "**פסק הדין**") (לפרטים נוספים, ראו הדיווח המיידי מיום 20 ביולי 2026, אסמכתא מספר: 2026-01-068821). ביום 19 באוגוסט 2026 הוגשה על ידי התובעים עתירה לבג"ץ על פסק הדין (לפרטים נוספים, ראו הדיווח המיידי מיום 20 באוגוסט 2026, אסמכתא מספר: 2026-01-078240).

[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 6 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

4. <u>הליכים משפטיים והליכים אחרים</u>

בהליכים משפטיים והליכים אחרים 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 היא צד להליכים משפטיים ולהליכים אחרים נוספים, שאינם תביעות על פי תקנון קופת הגמל או קרן הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, בסכומים לא מהותיים. עילות התביעה כנגד החברה במסגרת הליכים אלה שונות.

5. <u>תלונות ציבור והליכים רגולטוריים</u>

כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות ציבור, כאשר חלקן הן תלונות ציבור המוגשות לרשות שוק ההון, בנושאים שונים לרבות ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנון ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף, בין היתר על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הרשות בתלונות אלו, אם וככל שהועברו לבירור הרשות וניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים. לפני הוצאת נוסח סופי של הכרעות, מוציאה הרשות בדרך כלל טיוטת הכרעה להתייחסות.

כמו כן, במסגרת פניות הרשות לחברה, בעקבות תלונות ו/או ביקורות מטעמה, מתקבלות מעת לעת הודעות על כוונה להטלת עיצום כספי ו/או דרישות לקבלת נתונים שונים ביחס למגוון תחומי הפעילות ובכלל זאת ביחס לטיפול החברה בקופות הגמל בעבר ו/או דרישה להשבת כספים לקבוצות עמיתים ו/או הנחיות אחרות (להלן: "הליכים רגולטוריים"). בעקבות ההליכים הרגולטוריים, בסמכותה של הרשות לחייב את החברה בעיצומים כספיים, בין היתר בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליה וכן בסמכותה, בכפוף להוראות הדין, ליתן הוראות לביצוע שינויים ביחס לפעולות שנעשו, הן לגבי העבר הן לגבי העתיד.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וההליכים המשפטיים, תלונות הציבור וההליכים הרגולטוריים, 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 והגשת תביעות כנגד מעסיקים בהתאם להוראות החוק.

באור 6 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

6. <u>טבלה מסכמת</u>

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
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות</u>:		
צוין סכום המתייחס לחברה	1	182,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	48,000
לא צוין סכום התביעה	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</u>:		
צוין סכום המתייחס לחברה	-	
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	2	314,950
לא צוין סכום התביעה	7	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>:		
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	-	-
<u>תביעות ודרישות אחרות</u>:	-	-

סך ההפרשות הכולל של התובענות הייצוגיות, ההליכים המשפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל ליום 30 ביוני 2026 הסתכם לכ- 60,080 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2025 לכ- 59,760 אלפי ש"ח .

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

א. <u>החלפת ספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים</u>

ביום 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות במסגרתה הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר וליו בע"מ" (להלן "חברת נס") כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. חברת נס תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת UP-TASE) חברת נס תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת נס הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026, ומאותו מועד החלה החברה לספק את שירותיה.
בהתבסס על מודל השערוך של חברת נס, לרבות הנתונים שמשמשים במודל, החברה מסווגת את נכסי החוב הלא סחירים שמשוערכים על ידי חברת נס ברמה 3 במדרג השווי ההוגן. השפעת החלפת הספק על החברה הינה על אופן ההצגה בלבד, ולא על המדידה, מאחר ונכסי חוב שאינם סחירים נמדדים לפי מודל העלות המופחתת.

ב. ביום 25 במרס 2026, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים, הקצאת יחידות מניה חסומות (RSU) לעובדי החברה, שחלקם נושאי משרה בחברה (להלן: "הניצעים") סך של עד כ-1,514 יחידות מניה חסומות (RSU) לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה כספית במזומן (מוצעות תמורת עבודה או שירות של הניצעים לחברה). המניות החסומות תבשלנה בשלוש מנות שוות, בכפוף לעמידה בתנאי ביצוע (כמפורט בעדכון תוכנית 2018) ולהמשך העסקתו של העובד בחברה או להתקשרותו של הספק עם החברה. השווי ההוגן למועד ההענקה חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני אשר התבסס על שער הנעילה של מניית החברה נכון למועד אישור הדירקטוריון, ועל התאמת דיבידנדים הצפויים בתקופת ההבשלה המשקף שיעור תשואת דיבידנד ממוצע של כ-3.5% בשנה. השווי הממוצע ליחידת מניה חסומה אחת הוערך בכ-154.84 ש"ח וסה"כ שווי יחידות המניה החסומות הכולל נאמד בסך של כ- 235 אלף ש"ח.

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

לכבוד
בעלי המניות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

<u>הנדון: דוח מיוחד של רואה חשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל), התשס"ה-2005</u>

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל), התשס"ה-2005 של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ – חברה מנהלת (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי נפרד 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 הנפרד אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם דרישות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

תל-אביב,
23 באוגוסט, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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 על בסיס שיטת השווי המאזני.

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

דוחות על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,640,751	1,342,428	1,480,019
רכוש קבוע	121	605	153
השקעה בשותפות מוחזקת	14,640	15,052	14,846
קרנות פנסיה וקופות גמל	27,839	26,158	45,289
נכסים בלתי מוחשיים	453,070	461,511	462,244
נכסי מסים שוטפים	-	6,721	-
חייבים ויתרות חובה	52,359	63,906	55,305
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	211,166	159,893	226,738
מניות	31,385	27,096	32,847
אחרות	17,363	11,147	16,239
סך כל השקעות פיננסיות	259,914	198,136	275,824
מזומנים ושווי מזומנים	103,129	90,088	39,668
סך כל הנכסים	2,551,823	2,204,605	2,373,348
הון:			
הון מניות	7,746	7,746	7,746
קרנות הון	487,264	487,228	487,247
עודפים	528,760	417,352	476,563
סך הכל הון	1,023,770	912,326	971,556
התחייבויות:			
התחייבויות בגין מסים נדחים	113,785	104,840	108,895
התחייבויות בגין מסים שוטפים	9,329	-	15,780
התחייבויות פיננסיות	1,082,980	895,290	973,922
זכאים ויתרות זכות	321,959	292,149	303,195
סך כל ההתחייבויות	1,528,053	1,292,279	1,401,792
סך כל ההון וההתחייבויות	2,551,823	2,204,605	2,373,348

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אלי שורץ דירקטור	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת הכספים
23 באוגוסט, 2026			

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
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	224,024	193,010	113,909	96,385	400,015
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	311,784	245,397	161,155	124,757	539,247
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	9,758	17,513	6,877	12,715	34,072
הכנסות אחרות	962	996	537	501	2,701
סך כל ההכנסות	546,528	456,916	282,478	234,358	976,035
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	293,412	230,319	151,772	118,217	485,421
הוצאות הנהלה וכלליות	140,152	119,044	67,510	63,599	245,014
הוצאות אחרות	14,517	14,013	7,568	7,115	32,641
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	(1,335)	(8,625)	(1,394)	(6,733)	259
הוצאות מימון	20,839	20,672	12,042	11,254	40,860
סך כל ההוצאות	467,585	375,423	237,498	193,452	804,195
חלק ברווח שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	516	540	253	213	1,220
רווח לפני מסים על הכנסה	79,459	82,033	45,233	41,119	173,060
מסים על הכנסה	27,262	30,635	15,527	13,672	62,451
רווח נקי לתקופה	52,197	51,398	29,706	27,447	110,609
סך כל הרווח הכולל לתקופה	52,197	51,398	29,706	27,447	110,609

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, 2026 (מבוקר)	7,746	487,247	476,563	971,556
רווח כולל	-	-	52,197	52,197
תשלום מבוסס מניות	-	17	-	17
יתרה ליום 30 ביוני,2026 (בלתי מבוקר)	7,746	487,264	528,760	1,023,770
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	7,746	487,258	365,954	860,958
רווח כולל	-	-	51,398	51,398
חלוקת דיבידנד	-	(30)	-	(30)
יתרה ליום 30 ביוני,2025 (בלתי מבוקר)	7,746	487,228	417,352	912,326
יתרה ליום 1 באפריל, 2026 (בלתי מבוקר)	7,746	487,256	499,054	994,056
רווח כולל	-	-	29,706	29,706
תשלום מבוסס מניות	-	8	-	8
יתרה ליום 30 ביוני,2026 (בלתי מבוקר)	7,746	487,264	528,760	1,023,770
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
יתרה ליום 30 ביוני,2025 (בלתי מבוקר)	7,746	487,228	417,352	912,326
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	7,746	487,258	365,954	860,958
רווח כולל	-	-	110,609	110,609
תשלום מבוסס מניות	-	(11)	-	(11)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)	7,746	487,247	476,563	971,556

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 2026		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	224,024	-	224,024
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	311,784	311,784
רווחים מהשקעות, נטו	9,078	680	9,758
הכנסות אחרות	923	39	962
סך כל ההכנסות	234,025	312,503	546,528
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	119,941	173,471	293,412
הוצאות הנהלה וכלליות	68,516	71,636	140,152
הוצאות אחרות	7,859	6,658	14,517
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(1,335)	(1,335)
הוצאות מימון	13,600	7,239	20,839
סך כל ההוצאות	209,916	257,669	467,585
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	516	516
רווח לפני מסים על ההכנסה	24,109	55,350	79,459
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	24,109	55,350	79,459

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 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 - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	113,909	-	113,909
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	161,155	161,155
רווחים מהשקעות, נטו	6,734	143	6,877
הכנסות אחרות	537	-	537
סך כל ההכנסות	121,180	161,298	282,478
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	61,024	90,748	151,772
הוצאות הנהלה וכלליות	32,710	34,800	67,510
הוצאות אחרות	4,354	3,214	7,568
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(1,394)	(1,394)
הוצאות מימון	7,095	4,947	12,042
סך כל ההוצאות	105,183	132,315	237,498
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	253	253
רווח לפני מסים על ההכנסה	15,997	29,236	45,233
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	15,997	29,236	45,233

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	400,015	-	400,015
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	539,247	539,247
רווחים מהשקעות, נטו	32,207	1,865	34,072
הכנסות אחרות	2,021	680	2,701
סך כל ההכנסות	434,243	541,792	976,035
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	213,585	271,836	485,421
הוצאות הנהלה וכלליות	118,991	126,023	245,014
הוצאות אחרות	16,441	16,200	32,641
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	259	259
הוצאות מימון	25,098	15,762	40,860
סך כל ההוצאות	374,115	430,080	804,195
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	1,220	1,220
רווח לפני מסים על ההכנסה	60,128	112,932	173,060
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	60,128	112,932	173,060
