הפניקס
פנסיה וגמל

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2026

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ



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

הפניקס
פנסיה וגמל



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
פנסיה וגמל

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



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

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 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. המצב 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**"). הארכת הסכם זה לתקופה נוספת אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 23.11.2026. 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. **התפתחות ביטחונית** - 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.
12. 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".
13. 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.
14. 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.
15. ביום 9 במאי 2026 ו- 7 בנובמבר 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.
16. בתאריכים 27 במרס 2026 ו-13 באוקטובר 2026 אישרה חברת הדירוג Fitch מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל והותירה את אופק הדירוג ברמה "שלילי".
17. 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.

18. 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.

19. 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 14 ד' בדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

20. 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.

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

22. 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.

23. ביום 22 באוקטובר 2026 אשררה מידרוג את דירוג החברה בדירוג מנפיק Aa3.il באופק יציב. כמו כן, מידרוג הותירה על כנו את דירוג P-1.il לניירות ערך מסחריים (סדרה 1) שהנפיקה החברה.

24. 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.

25. קרנות הפנסיה בניהול החברה

25.1 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**

25.2 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 (שקלי)		**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**

25.3	**הפניקס קרן ותיקה – עמית**	**קרן פנסיה ותיקה**	**347**
25.4	**מגן קרן פנסיה ותיקה**	**קרן פנסיה ותיקה**	**325**
25.5	**קרן גמלאות של עורכי דין בישראל**	**קרן פנסיה ותיקה**	**389**

26. קופות הגמל שבניהול החברה

26.1 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

26.2 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 להשקעה משולב סחיר	15214
הפניקס גמל להשקעה אג"ח סחיר	15215
הפניקס גמל להשקעה מניות סחיר	15233

26.3 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

26. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

26.4 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

26.5 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 שקלי קצר	9475
הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית-סנונית	682

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

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	528

26.7 קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA)

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

26.8 קופה לתשלום דמי מחלה – מספר אישור מס הכנסה 1008

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	1008

26.9 קופת פיצויים מסלולית לפיצויים - מספר אישור מס הכנסה – 9417

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418

26.10 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 המאקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.

2.1 שווקי הכספים בישראל

הרבעון השלישי של 2026 התאפיין בהמשך ההתאוששות בפעילות הכלכלית במשק הישראלי, לאחר הפגיעה שנרשמה בעקבות המערכה מול איראן ("שאגת הארי") ברבעון הראשון. אי הוודאות נותרה גבוהה על רקע המתיחות הגיאופוליטית, אך פרמיית הסיכון של ישראל נותרה ברמות הדומות לאלו ששררו טרם ה-7 באוקטובר, ברמה של כ-60 נ"ב בסוף הרבעון השלישי.

נתוני הצמיחה לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך האינדיקטורים השוטפים לפעילות הכלכלית מצביעים על המשך צמיחה לאחר ההתאוששות המהירה ברביע השני, וזאת לצד התמשכות מגבלות היצע. ההוצאות בכרטיסי אשראי מצויות סביב קו המגמה ארוך הטווח, המאזן המצרפי בסקר המגמות בעסקים של הלמ"ס לחודש ספטמבר עלה וחזר לרמתו ערב "שאגת הארי", כאשר השיפור התבטא בעיקר בענפי המלונאות והשירותים, בעוד שבענף הבינוי ובמרבית ענפי התעשייה נרשמה ירידה קלה. כמו כן, גיוסי ההון במגזר ההייטק ברביע השלישי של השנה הסתכמו בכ-4.7 מיליארד דולר, רמה דומה לרביעים הקודמים של השנה. שוק העבודה מוסיף להיות הדוק, כאשר על פי נתוני חודש אוגוסט, שיעור האבטלה עמד על 2.8% (מנוכה עונתיות בקרב בני 15 ומעלה), במקביל לכ-143 אלף משרות פנויות. בגזרת המחירים, האינפלציה המשיכה להתמתן, כאשר בחודש אוגוסט האינפלציה השנתית עמדה על 1.5%, הקצב הנמוך ביותר מאז 2021. ההתמתנות בסביבת האינפלציה אפשרה לבנק ישראל להמשיך בתהליך הפחתת הריבית, שירדה במהלך הרבעון לרמה של 3.25%. בחודש יולי חטיבת המחקר עדכנה את סט התחזיות הכלכליות, שהצביעו על סביבת ריבית צפויה של 3.0% במבט שנה קדימה. בגזרה הפיסקלית, על פי נתוני משרד האוצר לחודש אוגוסט, הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים ירד ל-3.2% מהתוצר בהשוואה ליעד גירעון של 4.9% מהתוצר לשנת 2026.

בשוק ההון המקומי נרשמה מגמה מעורבת ברבעון השלישי, אך בסך הכל, במהלך התקופה הנסקרת, מדד ת"א 125 עלה ב-1.6%. בשוק אגרות החוב, התשואות באפיק הממשלתי רשמו עלייה חדה במהלך התקופה הנסקרת לכל אורך העקום, בהתאם למגמה העולמית, כאשר התשואה ל-10 שנים עלתה ב-40 נ"ב לרמה של 4.09%. בשוק הקונצרני, מדד תל בונד 60 עלה ב-0.4% בלבד. בשוק המט"ח, במהלך התקופה הנסקרת, השקל נחלש ב-3.3% מול הדולר לרמה של 3.07 שקלים לדולר, ומול האירו נחלש ב-2.3% לרמה של 3.48 שקלים לאירו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

הרבעון האחרון של השנה נפתח עם אי וודאות שנותרה גבוהה על רקע המשך המתיחות הגיאופוליטית, אם כי פרמיית הסיכון המשיכה לשהות ברמות הדומות לאלו ששררו טרם ה-7 באוקטובר, בעוד שהשקל נחלש מול סל המטבעות. האינפלציה המשיכה להפתיע כלפי מטה, כאשר מדד המחירים לצרכן רשם ירידה של 0.5% בחודש ספטמבר, כך שהאינפלציה השנתית עלתה רק במעט מ-1.5% ל-1.6%, ולמרות זאת בנק ישראל בחר שלא להפחית את הריבית פעם נוספת והיא נשארה ברמה של 3.25%, לאחר שלוש הפחתות ריבית רצופות. תחזיות הצמיחה של חטיבת המחקר בבנק ישראל הציגו צפי לצמיחה מהירה של 5.6% השנה ו-7.5% ב-2027, אך בניכוי הייצור בחו"ל (שמיוחס בעיקר למכירות של אנבידיה בעולם) - תחזיות הצמיחה עודכנו דווקא כלפי מטה ב-0.6 נ"א השנה (ל-3.4%) וב-0.4 נ"א ב-2027 (ל-5.1%). בחטיבת המחקר צופים כי האינפלציה תעלה בשנה הקרובה ב-2.0% וכי ריבית בנק ישראל תעמוד על 3.0%. עם זאת, בבנק מציינים כי התחזית מאופיינת באי וודאות באשר לסביבה הגיאופוליטית וההתפתחויות הביטחוניות, הן בישראל והן ברחבי המזרח התיכון. בנוסף, בבנק מציינים כי התחזית אינה כוללת התייחסות להשפעות אפשריות של תוצאות הבחירות בישראל על המשק. הנתונים השוטפים המשיכו לאותת על המשך צמיחה בפעילות הכלכלית, כאשר ההוצאות בכרטיסי האשראי המשיכו לעלות בהתאם למגמה ארוכת הטווח, לצד שוק העבודה שמוסיף להיות הדוק עם שיעור אבטלה של 3.0% בחודש ספטמבר, ומספר משרות פנויות שהגיע לכ-148 אלף. בנוסף, נתוני הצמיחה לרבעון השלישי של השנה הצביעו על צמיחה רבעונית של 8.0%

(במונחים שנתיים), אם כי בניכוי ייצור בחו"ל הצמיחה הסתכמה ב-4.0%. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים נכון לסוף אוקטובר 2026 עומד על 3.3% מהתוצר (כ-74.8 מיליארד שקל), עלייה של 0.1 נ"א לעומת החודש הקודם (שבו עמד הגירעון על 3.2%). במהלך התקופה התקיימו הבחירות לכנסת ה-26 (ב-27 באוקטובר 2026). ב-8 בנובמבר הטיל נשיא המדינה את מלאכת הרכבת הממשלה על ח"כ גדי איזנקוט. בהתאם לחוק, מוקצים להליך 28 ימים (עד 6 בדצמבר, עם אפשרות להארכה של 14 ימים נוספים), שבמהלכם ממשיכה לכהן ממשלת מעבר.

בשוק ההון, במהלך התקופה הנסקרת (30/09/2026-20/11/2026) מדד ת"א 125 ירד ב-7.9%, ותשואת אג"ח ממשלתית ל-10 שנים עלתה ב-12 נ"ב לרמה של 4.21%. השקל נחלש ב-9.1% מול הדולר לרמה של 3.35 שקלים לדולר, ומול האירו נחלש ב-5.7% לרמה של 3.68 שקלים לאירו.

2.2 שווקי הכספים בחו"ל

הרבעון השלישי של 2026 התאפיין בחזרה של מחירי האנרגיה למרכז הבמה, על רקע המתיחות המתמשכת במזרח התיכון והחשש מפגיעה באספקת הנפט. לאחר הירידה החדה במחירי הנפט בסוף הרבעון השני, נרשמה במהלך הרבעון השלישי עלייה מחודשת, שהגבירה את החששות מהתמשכות הלחצים האינפלציוניים והובילה להקשחת המדיניות המוניטרית בבנקים המרכזיים המובילים. התפתחויות אלו, לצד עמידותה היחסית של הפעילות הכלכלית, הובילו לעלייה חדה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות, בעיקר בארה"ב. עם זאת, שוקי המניות הפגינו עמידות יחסית וסיימו את הרבעון בעליות, בתמיכת המשך הצמיחה ברווחי החברות, חרף סביבת הריבית הגבוהה ואי הוודאות הגיאופוליטית.

נתוני הצמיחה בארה"ב לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך האינדיקטורים השוטפים הצביעו על המשך התרחבות בפעילות, כאשר מדדי מנהלי הרכש בתעשייה ובשירותים נותרו ברמות המצביעות על צמיחה מהירה, במקביל לעלייה מהירה במכירות הקמעונאיות. שוק העבודה הפתיע בחודש אוגוסט כלפי מעלה עם תוספת משרות של 162 אלף (צפי 55 אלף), במקביל לעדכון כלפי מעלה לחודשיים הקודמים. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 4.1%, ושיעור ההשתתפות עלה ב-0.2 נ"א לרמה של 61.6%. מדד המחירים לצרכן בחודש אוגוסט עלה ב-0.4% והקצב השנתי נותר יציב בשיעור של 3.4%.

בגזרה המוניטרית, לראשונה מזה שלוש שנים, הפד העלה את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 3.75%-4.00%, בהחלטה שהתקבלה פה אחד (12-0). לפי התחזיות הכלכליות המעודכנות של הפד, תחזית הצמיחה ל-2026 ו-2027 עודכנה כלפי מעלה, במקביל לעדכון כלפי מעלה באינפלציה לשנת 2026. כמו כן, תחזית הריבית מצביעה על עליית ריבית נוספת עוד השנה, ויציבות בשנת 2027. לעומת זאת, לפי התמחור בשוק הריביות, המשקיעים מצפים לכ-3 העלאות ריבית במהלך השנה הקרובה.

באירופה, הבנק המרכזי (ה-ECB) העלה את הריבית בחודש ספטמבר ב-25 נ"ב לרמה של 2.50%, העלאת ריבית שנייה מאז המלחמה במזרח התיכון. בבנק המרכזי מציינים כי המלחמה במזרח התיכון ממשיכה לייצר לחצים אינפלציוניים וכי האינפלציה צפויה להיוותר משמעותית מעל היעד למשך פרק זמן ארוך – כפי שגם משתקף מסט התחזיות הכלכליות של ה-ECB. המשקיעים מתמחרים כ-3 העלאות ריבית במהלך השנה הקרובה באירופה.

ביפן, הבנק המרכזי (ה-BoJ) העלה את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 1.25%, הרמה הגבוהה ביותר מזה 31 שנים, והעלאה שנייה בתוך שלושה חודשים – פרק הזמן הקצר ביותר בין העלאות ריבית מאז מרץ 1990.

במהלך הרבעון השלישי של 2026, מדדי המניות בוול סטריט רשמו עליות, זאת על אף המתיחות הגיאופוליטית, העלייה בלחצים האינפלציוניים והעלייה בתשואות האג"ח, כאשר עונת הדו"חות לרבעון השני של השנה תמכה בביצועים. בסיכום התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-2.0%. בשוק האג"ח האמריקאי, התשואה ל-10 שנים זינקה ב-80 נ"ב לרמה של 5.29%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 ירד ב-1.1%. האירו נחלש מול הדולר בכ-0.8% לשער של 1.13.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

הרבעון האחרון של השנה נפתח עם שינוי בסנטימנט בוול סטריט - מחששות הריבית לחששות סביב ה-AI על רקע אי וודאות לגבי ההשקעות בתשתיות, דבר שהכביד על מדדי המניות בארה"ב. במקביל, הצטברות הסיכונים הגיאופוליטיים שמרה על מחיר הנפט ברמות גבוהות סביב ה-$100 לחבית. האינפלציה בארה"ב המשיכה להתחמם, כאשר בחודש אוקטובר מדד המחירים לצרכן רשם עלייה חודשית של 0.4% ומדד הליבה עלה ב-0.3%. מבחינת הקצב השנתי, מאחר שנתוני אוקטובר 2025 לא נאספו על רקע השבתת הממשל, אין פרסום רשמי של קצב שנתי, אך לפי הערכות האינפלציה השנתית האיצה לאזורים של 3.8%-4.0%. למרות המשך התחממות האינפלציה, הפד הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 3.75%-4.00%, בהחלטה שהתקבלה ברוב של 10-2. עם זאת, המסרים של יו"ר הפד במסיבת העיתונאים נותרו עקביים, כשהוא מציין כי הכלכלה יכולה לספוג ריבית גבוהה יותר, והאינפלציה לא מאפשרת לפד להכריז על ניצחון. מבחינת התמחור בשווקים, המשקיעים מתמחרים העלאת ריבית בדצמבר בהסתברות של כמעט 90%. בגזרת הפעילות הכלכלית, הצמיחה ברבעון השלישי של השנה הסתכמה ב-3.4%, כאשר הביקושים המקומיים רשמו עלייה מהירה של 4.9% כפי שהשתקף מנתון המכירות הסופיות לשוק המקומי הפרטי – הקצב הגבוה ביותר מאז 2021. שוק העבודה הפתיע גם הוא לטובה בחודש אוקטובר, עם תוספת משרות של 165 אלף, לצד ירידה בשיעור האבטלה מ-4.2% ל-4.1%, כשברקע, גם לחצי השכר מתגברים עם עלייה בקצב השנתי ל-3.1%. בבחירות האמצע שהתקיימו ב-3 בנובמבר, הדמוקרטים השיגו שליטה בשני בתי הקונגרס. מבחינת תגובת השווקים לתוצאות הבחירות, ביום הראשון נרשמו עליות על רקע התבהרות התמונה הפוליטית, כשבמקביל, מחיר הנפט רשם ירידה על רקע ציפייה לשינוי הגישה למלחמה מול איראן. ביום שלאחר מכן, האופטימיות התחלפה בחששות מהחמרת הרגולציה והקשיים האפשריים באישור ובהקמה של מרכזי נתונים (Data Center), דבר שהכביד על סקטור הטכנולוגיה ומניות ה-AI.

באירופה נמשכה עליית התשואות בשוק האג"ח על רקע אי שקט פוליטי וחברתי. בגזרת המדיניות המוניטרית, הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 2.50% (ריבית פיקדונות). יו"ר הבנק המרכזי, כריסטין לגארד, ציינה כי האפשרות להעלאת ריבית נדונה, אך בינתיים נדחתה. לגארד הודיעה על פרישה מוקדמת מהבנק המרכזי האירופי.

בסיכום התקופה הנסקרת (30/09/2026-20/11/2026) נרשמו ירידות חדות במדדי המניות – בין היתר על רקע השקעות ה-AI אשר מגבירות את החשש משחיקה בתזרים המזומנים החופשי של החברות הגדולות, ניצחון הדמוקרטים בבחירות האמצע, ציפיות להמשך העלאות ריבית מצד הפד על רקע הלחצים האינפלציוניים, והאירועים השונים בענף השבבים. מדד ה-S&P500 ירד ב-9.7%. בשוק האג"ח, בתחילת התקופה התשואות המשיכו לטפס, אך עם השינוי בסנטימנט בשווקי המניות והירידות במניות הטכנולוגיה, נרשמה בריחה לנכסים בטוחים ותשואות האג"ח החלו לרדת, כאשר התשואה ל-10 שנים ירדה ב-34 נ"ב לרמה של 4.94%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 ירד ב-1.5%, והאירו נחלש ב-3.2% מול הדולר לשער של 1.10.

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 ולרבעון השני 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 והרבעון השני לשנת 2026.

3.1.1 ביום 21.10.2026 פרסמה רשות שוק ההון חוזר בנושא **חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית, עדכון**. במסגרת העדכון צומצמה רשימת הפעולות שחובה לבצע באמצעות המסלקה בלבד. במקביל, נקבע כי המסלקה תשמש גורם מרכזי לניהול ולהנפקת תעודות דיגיטליות לצורך העברת מידע וביצוע פעולות ב-API. עוד הורחבו המקרים שבהם גוף מוסדי יידרש להמציא אישור מוכנות בעקבות שינוי משמעותי במערכותיו העלול להשפיע על העברת המידע למסלקה, לרבות הקמת קופה או קרן חדשה, מיזוגים, החלפת מערכות או מתפעל והעברת ניהול. ההוראות יחולו על גופים מוסדיים ובעלי רישיון וייכנסו לתוקף במועד שבו הספק שייבחר יקבל אחריות על מערכת המסלקה.

3.1.2 ביום 21.10.2026 פרסמה רשות שוק ההון חוזר בנושא **תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית, עדכון**. במסגרת החוזר נקבע מבנה חדש לתשלומים ולדמי השימוש במסלקה, במטרה להפחית את עלויות השימוש תוך שמירה על תפקודה ורמת השירות. נקבע מדרג שנתי אחיד של דמי שימוש לגופים מוסדיים בהתאם להיקף הנכסים הפנסיוניים המנוהלים על ידם, תשלום שנתי עבור סרטיפיקט למשתמש שאינו גוף מוסדי ותשלומים עבור פעולות ובקשות מידע, הנפקת טוקנים ושימוש בכספות. חלק מהפעולות יבוצעו ללא תשלום, והמחירים לא יעלו על המחירון המצורף לחוזר. החוזר ייכנס לתוקף ביום 1.1.2027, למעט הוראות המחירון עבור ביצוע פעולות ובקשות מידע אשר ייכנסו לתוקף במועד קבלת האחריות על המסלקה על ידי הספק שייבחר.

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 ולרבעון השני 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 והרבעון השני לשנת 2026.

3.2.1 ביום 15.10.2026 פרסמה רשות שוק ההון את **טיוטה שנייה של נספח ו' למבנה האחיד להעברת מידע בשוק החיסכון הפנסיוני, תקן טכנולוגי בטכנולוגיית API.** טיוטת התקן קובעת תשתית טכנולוגית אחידה להעברת מידע ולביצוע פעולות באמצעות ממשקי API בין גופים מוסדיים, המסלקה הפנסיונית, בעלי רישיון ותוכנות עזר.

3.2.2 ביום 4.11.2026 פרסמה רשות ניירות ערך טיוטת נוסח חדש **להוראה לבעלי רישיון בקשר למתן שירותים תוך שימוש באמצעים טכנולוגיים ובינה מלאכותית**. בהתאם לטיוטה, מוצע לאמץ גישה פרופורציונלית ומבוססת סיכון, שלפיה היקף החובות שיוטלו על בעל הרישיון ייגזר, בין היתר, ממידת ההסתמכות על האמצעי הטכנולוגי, היקף השימוש בו והשפעתו האפשרית על הלקוחות או על הנכסים שביחס אליהם ניתן השירות. הטיוטה קובעת עקרונות בנושאי ממשל תאגידי, הערכת וניהול סיכונים, בקרה וניטור, מיקור חוץ ואחריות מקצועית, ומבהירה כי השימוש בבינה מלאכותית אינו גורע מאחריותו של בעל הרישיון. בשימוש מוגבר מוצעות דרישות ממשל תאגידי מוגברות וכי שירות כאמור יינתן באמצעות תאגיד בעל רישיון בלבד. הטיוטה מתייחסת גם לסיכונים הייחודיים הנובעים מבינה מלאכותית, ובהם הסברתיות, הטיה ואפליה, פרטיות, מעורבות אנושית, סיכוני סייבר ודיסאינפורמציה, ואינה גורעת מתחולתן של הוראות דין אחרות.

3.2.3 בנובמבר 2026 פורסמה להערות הציבור **טיוטת אסטרטגיה לאומית להזדהות דיגיטלית**, אשר גובשה על ידי ועדת היגוי בהשתתפות מערך הסייבר הלאומי, מערך הדיגיטל הלאומי, רשות האוכלוסין וההגירה, משרד האוצר ובנק ישראל. האסטרטגיה מבקשת לבסס את מערכת ההזדהות הלאומית כתשתית אמון מרכזית לשירותים במגזר הציבורי והפרטי ופיתוח ארנק זהות דיגיטלי לאומי. במסגרת האסטרטגיה מוצע, בין היתר, להרחיב באופן וולונטרי את השימוש במערכת ההזדהות הלאומית גם לגופים פרטיים, מבלי להחליף את מלוא תהליך זיהוי הלקוח הנדרש מהגוף המפוקח. לצורך כך מוצע לקבוע קריטריונים לחיבור גופים פרטיים למערכת, לגבש מודל כלכלי ותמחירי ולהתאים את הוראות הרגולציה הרלוונטיות. הרחבת השימוש תיעשה בהתאם לעקרונות Privacy by Design, מזעור מידע וגילוי סלקטיבי, תוך הפרדה בין שירות אימות הזהות לבין תוכן השירות העסקי, שמירת זכויות נושאי המידע והגבלת חשיפת המדינה למידע המזערי הדרוש להפעלת השירות.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	30.09.2026										
		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	1,065	344,015	55,886	39,435	216,302	80,470	280,697	-	3	-	1,017,873
לא פעילים	595	197,758	45,967	418,444	401,966	52,773	51,130	10,029	-	15	1,178,677
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
שארים	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	8
נכות	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,480	482	164	-	-	-	-	-	-	-	3,126
שארים	224	626	4	-	-	-	-	-	-	-	854
נכות	2	305	1	-	-	-	-	-	-	-	308
פנסיונרים:											
זקנה	-	20,034	698	-	-	-	-	-	876	-	21,608
שארים	-	2,153	152	-	-	-	-	-	773	-	3,078
נכות	-	2,713	127	-	-	-	-	-	-	-	2,840
סה"כ	4,366	568,096	102,999	457,879	618,268	133,243	331,827	10,029	1,652	15	2,228,374

* 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	30.09.2026										
	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								
פעילים	2,013,635	121,606,165	10,417,280	7,428,916	28,225,021	4,445,250	2,147,903	-	315,841	-	176,600,011
לא פעילים	193,079	12,701,516	730,879	40,879,733	21,658,459	5,511,890	401,407	1,748,270	-	4,030	83,829,263
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	94	-	-	-	-	-	-	-	-	94
שארים	-	3,255	-	-	-	-	-	-	-	-	3,255
נכות	-	356	-	-	-	-	-	-	-	-	356
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	1,156,763	84,888	30,417	-	-	-	-	-	-	-	1,272,068
שארים	-	316,112	836	-	-	-	-	-	-	-	316,948
נכות	-	143,626	845	-	-	-	-	-	-	-	144,471
פנסיונרים:											
זקנה	-	12,600,961	256,138	-	-	-	-	-	3,168,055	-	16,025,154
שארים	-	1,841,289	132,320	-	-	-	-	-	-	-	1,973,609
נכות	-	2,921,669	137,064	-	-	-	-	-	-	-	3,058,733
סה"כ מקבלי קצבה	1,156,763	17,912,250	557,620	-	-	-	-	-	3,168,055	-	22,794,688
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,363,477	152,219,931	11,705,779	48,308,649	49,883,480	9,957,140	2,549,310	1,748,270	3,483,896	4,030	283,223,962
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	1,398,480	283,103	10,779	112,487	46,256	4,410	-	-	-	1,855,515
תקבולים מדמי גמולים	11,266	8,639,980	1,238,952	1,135,554	3,132,830	1,560,371	214,488	-	3,641	-	15,937,082
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	50,183	45,273	283,435	156,282	245,149	4,730	-	-	-	785,052
העברות צבירה לקרן	-	13,119,561	1,401,260	6,049,482	4,026,796	388,434	5,253	10,922	-	-	25,001,708
העברות צבירה מהקרן	-	11,363,164	888,727	2,637,996	3,400,147	842,579	10,070	19,440	-	-	19,162,123
תשלומים:											
פדיונות	6,625	1,211,726	73,396	827,314	1,331,684	544,393	92,050	28,858	-	-	4,116,046
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
פנסיית נכות	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-	16
פנסיית שארים	-	187	-	-	-	-	-	-	-	-	187

	30.09.2026										
	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	106,900	5,732	2,336	-	-	-	-	-	-	-	114,968
פנסיית נכות	-	13,889	51	-	-	-	-	-	-	-	13,940
פנסיית שארים	-	15,732	383	-	-	-	-	-	-	-	16,115
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	544,361	12,969	-	-	-	-	-	134,265	-	691,595
פנסיית נכות	-	223,427	10,984	-	-	-	-	-	-	-	234,411
פנסיית שארים	-	88,345	4,330	-	-	-	-	-	54,340	-	147,015
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	137,817	10,264,864	800,183	2,522,880	2,879,459	603,104	117,189	78,430	57,491	170	17,461,587
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	7,114	131,444	9,498	200,900	218,728	43,220	4,212	5,922	2,399	24	623,461
מקבלי קצבה (**)	2,652	41,004	1,541	-	-	-	-	-	-	-	45,197
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	399	129,597	16,048	937	-	72	-	-	-	-	147,053
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03	0.12	0.11	0.60	0.62	0.61	-		-	-	
לא פעילים	0.80	0.22	0.21	0.60	0.62	0.61	0.01	0.55	-	0.80	
מקבלי קצבה (**)		0.35	0.43	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.62	1.50	1.30	0.09	-	נמוך מ-0.01	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	(0.08)	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	ל.ר	0.25	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	(0.08)	ל.ר	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	(0.07)	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	(0.07)	0.01	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	133	19,133	981	22,762	22,887	351	1,384	5,587	-	-	73,218
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	46,459	491,161	16,625	513,372	310,759	27,274	7,120	189,957	-	-	1,602,727
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	165	1,185	59	1,834	1,256	107	4	695	-	-	5,305
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו	0.49	0.34	0.50	0.50	0.54	0.52	0.08	0.49	-	-	

	30.09.2026									
	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
מנכסים (***)											
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	51	119,427	26,255	70,137	101,514	4,712	30,334	5,512		5	357,947
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	184	208,513	56,600	119,274	175,445	12,466	136,512	9,948		23	718,965
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	602	129	639	849	88	99	51		0	2,458
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	0.96	0.30	0.29	0.66	0.63	0.63	0.10	0.65	-	1.99	

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

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

	30.09.2025										
	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	1,211	336,882	47,747	39,920	210,538	72,545	277,351	-	3	-	986,197
לא פעילים	638	191,314	44,624	383,080	374,823	46,110	49,423	10,067	-	15	1,100,094
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
שארים	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
נכות	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,388	488	166								3,042
שארים	235	656	4								895
נכות	2	327	1								330
פנסיונרים:											
זקנה	-	14,262	597						952		15,811
שארים	-	1,794	101						778		2,673
נכות	-	2,103	80								2,183
סה"כ	4,474	547,837	93,320	423,000	585,361	118,655	326,774	10,067	1,733	15	2,111,236

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

	30.09.2025										
	קרנות פנסיה חדשות										
	קרנות פנסיה ותיקות	מקיפה	משלימה	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	2,031,344	103,283,206	7,397,448	6,466,807	24,454,310	3,599,820	1,896,535	-	446,082	-	149,575,552
לא פעילים	195,468	10,604,014	642,276	32,693,133	17,588,690	4,564,560	335,865	1,660,860	-	3,760	68,288,626
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	136	-	-	-	-	-	-	-	-	136
שארים	-	3,555	-	-	-	-	-	-	-	-	3,555
נכות	-	569	-	-	-	-	-	-	-	-	569
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	1,054,013	88,673	33,850	-	-	-	-	-			1,176,536
שארים	-	326,304	907	-	-	-	-	-			327,211
נכות	-	159,442	879	-	-	-	-	-			160,321
פנסיונרים:											
זקנה	-	7,472,149	210,798	-	-	-	-	-	3,276,648		10,959,595
שארים	-	1,495,739	77,539	-	-	-	-	-			1,573,278
נכות	-	2,259,683	88,872	-	-	-	-	-			2,348,555
סה"כ מקבלי קצבה	1,054,013	11,806,250	412,845						3,276,648		16,549,756
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,280,825	125,693,470	8,452,569	39,159,940	42,043,000	8,164,380	2,232,400	1,660,860	3,722,730	3,760	234,413,934
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	1,315,692	241,479	12,985	211,501	72,659	4,322	-	-	-	1,858,638
תקבולים מדמי גמולים	12,476	8,043,585	1,009,054	874,309	2,883,041	1,450,748	194,325		13,441	-	14,480,979
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	49,438	41,629	287,791	159,660	279,402	4,648	-	-	-	822,568
העברות צבירה לקרן ****	-	9,849,298	964,518	3,925,087	2,674,558	405,963	2,742	13,501	-	-	17,835,667
העברות צבירה מהקרן		9,079,800	640,805	1,804,123	2,455,482	387,831	17,120	4,213	-	-	14,389,374
תשלומים:											
פדיונות	8,785	1,120,499	53,369	789,421	1,404,788	510,254	96,360	34,200	-	40	4,017,716
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	12
פנסיית נכות	-	34	-	-	-	-	-	-	-	-	34
פנסיית שארים	-	190	-	-	-	-	-	-	-	-	190

	30.09.2025										
	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	משלימה	מקיפה									
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	2,544	5,775	98,601	-	-	-	-	-	-	-	106,920
פנסיית נכות	80	15,410	-	-	-	-	-	-	-	-	15,490
פנסיית שארים	259	15,699	-	-	-	-	-	-	-	-	15,958
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	10,042	309,623	-	-	-	-	-	-	139,570	-	459,235
פנסיית נכות	5,063	172,753	-	-	-	-	-	-	-	-	177,816
פנסיית שארים	2,668	66,255	-	-	-	-	-	-	53,427	-	122,350
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	727,008	11,822,669	222,350	3,032,120	3,129,459	492,041	144,119	149,516	219,464	282	19,939,028
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	7,105	114,689	6,915	154,154	178,861	33,185	3,658	5,578	2,445	22	506,612
מקבלי קצבה (**)	1,259	27,760	2,393	-	-	-	-	-	-	-	31,412
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	12,925	123,991	434	641	-	31	-	-	-	-	138,022
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.12	0.13	0.03	0.59	0.62	0.59	0.00	-	-	-	
לא פעילים	0.23	0.24	0.80	0.59	0.62	0.59	0.01	0.56	-	0.81	
מקבלי קצבה (**)	0.45	0.37	-	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	1.28	1.54	6.60	0.10	-	**	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	0.03	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	0.43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	0.03	0.04	-	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	0.03	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	791	18,086	116	25,152	25,241	269	3,630	5,067	-	-	78,352
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	10,064	367,686	18,267	445,528	276,284	19,076	22,836	104,612	-	-	1,264,353
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	34	996	105	1,616	1,161	74	3	331	-	-	4,320
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (***)	0.49	0.39	0.80	0.50	0.56	0.51	0.02	0.42	-	-	

	30.09.2025									
	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
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	54	116,448	26,585	72,842	104,648	3,492	36,906	5,582		5	366,562
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	197	219,890	57,791	122,261	180,488	9,689	178,768	9,874		21	778,979
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	635	138	613	914	74	79	52		1	2,507
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	0.96	0.32	0.32	0.65	0.63	0.62	0.07	0.69		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).

****) 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 ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
מספר עמיתים*:											
פעילים	1,176	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 חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	משלימה	מקיפה									
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	8,131,193	109,390,686	2,020,379	7,244,808	26,802,179	4,150,403	1,964,895	-	333,845	-	160,038,388
לא פעילים	672,352	11,268,659	198,587	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	33,200	87,265	1,108,952	-	-	-	-	-	-	-	1,229,417
שארים	903	323,564	-	-	-	-	-	-	-	-	324,467
נכות	883	153,036	-	-	-	-	-	-	-	-	153,919
פנסיונרים:											
זקנה	226,865	8,421,192	-	-	-	-	-	-	3,277,524	-	11,925,581
שארים	86,889	1,571,235	-	-	-	-	-	-	-	-	1,658,124
נכות	98,933	2,434,755	-	-	-	-	-	-	-	-	2,533,688
סה"כ מקבלי קצבה	447,673	12,994,921	1,108,952	-	-	-	-	-	3,277,524	-	17,829,070
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	9,251,218	133,654,266	3,327,918	42,066,044	44,576,226	8,792,203	2,314,500	1,707,216	3,611,369	3,861	249,304,821

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	-	-	-	-	-	-	-	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 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- 13.9% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-133,654 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, לסך של כ-152,220 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 7.41% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 8,640 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-8,044 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-8.21% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ- 1,212 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-1,120 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 1,756 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-769 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-9,185 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת צבירה נטו חיובית של כ-7,693 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 0.08%.

<u>הפניקס פנסיה משלימה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 26.5% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-9,251 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, לסך של כ- 11,706 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-22.8% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 1,239 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-1,009 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-37.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-73.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-53.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 513 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 324 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-1,678 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 1,279 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 0.25%, ועבור עמיתים במסלול יסוד ללא כיסוי ביטוח נרשם עודף 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- 3,363 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-9.7% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 11.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 12.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ- 25% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-8.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 4.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-12% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-103,071 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, לסך של כ- 115,935 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-11.7% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-6,047 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-5,416 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-0.4% בפדיונות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-2,824 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-2,835 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-3,571 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-2,353 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-6,793 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת צבירה נטו חיובית של כ-4,934 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. היקף נכסים מנוהלים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	152,219,931	125,693,470	133,654,266
הפניקס קרן פנסיה משלימה	11,705,779	8,452,569	9,251,218
הפניקס קרן פנסיה יסוד	2,014,061	1,943,590	1,980,986
קרן פנסיה ותיקה מגן	560,087	563,393	564,457
קרן פנסיה עורכי דין	789,329	773,842	782,475
קופות מרכזיות לקצבה:			
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	3,100,058	3,240,589	3,230,106
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	344,320	403,492	342,333
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	39,518	78,649	38,930
קופות הגמל:			
הפניקס תגמולים ופיצויים	45,466,140	36,293,230	39,231,543
הפניקס השתלמות	48,551,640	40,954,650	43,450,715
הפניקס גמל להשקעה	9,957,140	8,164,380	8,792,203
הפניקס חסכון לכל ילד	2,549,310	2,232,400	2,314,500
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,392,080	1,334,694	1,369,960
הפניקס מסלולית לפיצויים	356,190	326,166	337,256
הפניקס גמולה	1,151,719	1,131,960	1,128,936
הפניקס גמל בניהול אישי	1,690,790	1,734,750	1,705,565
הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,331,840	1,088,350	1,125,511
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	4,030	3,760	3,861
סך כל הנכסים	283,223,962	234,413,934	249,304,821

6. המצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת

6.1 מצב כספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,695,688	1,393,881	1,480,019
רכוש קבוע	104	185	153
קרנות פנסיה וקופות גמל	28,227	26,938	26,374
נכסים בלתי מוחשיים	471,852	481,240	486,168
חייבים ויתרות חובה	51,091	70,838	52,877
השקעות פיננסיות	1,409,802	1,376,559	1,396,834
מזומנים	98,195	75,634	71,315
סך כל הנכסים	3,754,959	3,425,275	3,513,740
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	1,044,168	943,663	971,556
זכויות שאינן מקנות שליטה	4,058	4,453	4,355
סך הכל הון	1,048,226	948,116	975,911
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,151,719	1,131,965	1,128,935
התחייבויות בגין מסים נדחים	119,414	110,028	113,618
התחייבויות בגין מסים שוטפים	14,443	1,704	15,780
התחייבויות פיננסיות	1,088,169	911,005	975,761
זכאים ויתרות זכות	332,988	322,457	303,735
סך כל ההתחייבויות	2,706,733	2,477,159	2,537,829
סך כל ההון וההתחייבויות	3,754,959	3,425,275	3,513,740

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- סך הנכסים ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם בכ-3,755 מיליון ש"ח, גידול של כ-241 מיליון ש"ח (כ-7%) ביחס ליום 31 בדצמבר 2025 .
- הוצאות הרכישה הנדחות גדלו בכ-216 מיליון ש"ח (כ-15%) לכ-1,696 מיליון ש"ח, בהתאם לגידול בעמלות ובהוצאות רכישה אחרות, ובניכוי ההפחתה השוטפת .
- ההתחייבויות הפיננסיות גדלו בכ-112 מיליון ש"ח (כ-11.5%) לכ-1,088 מיליון ש"ח. כ-100 מיליון ש"ח מהגידול נובעים מגיוס נע"מ בדרך של הרחבת סדרה 1.
- ההון הסתכם בכ-1,048 מיליון ש"ח, גידול של כ-72 מיליון ש"ח (כ-7%), בעיקר כתוצאה מהרווח לתקופה.

6.2 רווח והפסד

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	815,711	676,046	939,262
רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והכנסות אחרות	74,188	115,170	134,345
סך כל ההכנסות	889,899	791,216	1,073,607
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	449,309	354,351	485,421
הוצאות הנהלה וכלליות	208,673	178,470	241,820
הוצאות אחרות	22,637	23,448	33,877
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	65,457	74,977	97,827
הוצאות מימון	31,876	32,464	40,860
סך כל ההוצאות	777,952	663,710	899,805
רווח לפני מסים על הכנסה	111,947	127,506	173,802
מסים על הכנסה	38,574	44,109	62,022
רווח לתקופה	73,373	83,397	111,780
מיוחס ל:			
בעלי מניות של החברה	72,574	82,707	110,609
זכויות שאינן מקנות שליטה	799	690	1,171
סך כל הרווח הכולל לתקופה	73,373	83,397	111,780

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

- הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בכ-816 מיליון ש"ח, לעומת כ-676 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-21%. העלייה נבעה מגידול בפעילות השוטפת לצד עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים.
- סך ההוצאות בתקופת הדוח עלה לכ-778 מיליון ש"ח, לעומת כ-664 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-114 מיליון ש"ח (כ-17%). הגידול נובע בעיקר מעלייה של כ-95 מיליון ש"ח (כ-27%) בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות, ומעלייה של כ-30 מיליון ש"ח (כ-17%) בהוצאות הנהלה וכלליות. מנגד, הרווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי התשואה ירדו בכ-10 מיליון ש"ח.
- הרווח לפני מסים על הכנסה ירד לכ-112 מיליון ש"ח, לעומת כ-128 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-12%). הרווח לתקופה ירד לכ-73.4 מיליון ש"ח, לעומת כ-83.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-10 מיליון ש"ח. הירידה נובעת מהקטנת הרווחים מהשקעות ומהכנסות מימון (כ-41 מיליון ש"ח) ומגידול בהוצאות העמלות וההנהלה, אשר קוזזו חלקית על ידי גידול בדמי הניהול (כ-140 מיליון ש"ח).
- **EBITDA מתואמת[1]**

ה- EBITDA המתואמת הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ-149 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-134 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 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2026	2025
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	295,042	258,275
הון קיים	1,044,168	971,556
עודף ליום המאזן	749,126	713,281
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	147,370	130,347
שיעור של 25% מההוצאות השנתיות	148,349	128,596
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(677)	(668)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון	295,042	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 הרבעוני 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 בספטמבר 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.

יו"ר הדירקטוריון:	**אור חרוש**	_____
מנהל כללי:	**שני בלו הרפניסט**	_____
מנהלת כספים:	**לילך סלמה**	_____

תאריך אישור הדוח: 23 בנובמבר, 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 30.09.2026 (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 הרבעוניים 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 בנובמבר, 2026

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

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2026 (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 הרבעוניים 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 הכספים

23 בנובמבר, 2026

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

הפניקס
פנסיה וגמל

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 בספטמבר 2026

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 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 14

באור 4 - מכשירים פיננסיים 17

באור 5 - הון ודרישות הון 22

באור 6 - התחייבויות תלויות 23

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה 29

דוח מיוחד של רואה חשבון המבקר על מידע כספי נפרד 30

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

דוחות על הרווח הכולל 32

דוח על השינויים בהון העצמי 33

מגזרי פעילות 34

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 בספטמבר, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ביאור	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
		2026	2025	2025
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
נכסים:				
הוצאות רכישה נדחות		1,695,688	1,393,881	1,480,019
רכוש קבוע		104	185	153
קרנות פנסיה וקופות גמל		28,227	26,938	26,374
נכסים בלתי מוחשיים		471,852	481,240	486,168
חייבים ויתרות חובה		51,091	70,838	52,877
השקעות פיננסיות:	4א'			
נכסי חוב סחירים		260,797	260,265	282,444
נכסי חוב שאינם סחירים		1,010,212	1,010,851	988,156
מניות		92,048	55,822	75,427
אחרות		46,745	49,621	50,807
סך כל השקעות פיננסיות		1,409,802	1,376,559	1,396,834
מזומנים ושווי מזומנים		98,195	75,634	71,315
סך כל הנכסים		3,754,959	3,425,275	3,513,740
הון:				
הון מניות		7,746	7,746	7,746
קרנות הון		487,285	487,256	487,247
עודפים		549,137	448,661	476,563
סך כל ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה		1,044,168	943,663	971,556
זכויות שאינן מקנות שליטה		4,058	4,453	4,355
סך הכל הון		1,048,226	948,116	975,911
התחייבויות:				
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה		1,151,719	1,131,965	1,128,935
התחייבויות בגין מסים נדחים		119,414	110,028	113,618
התחייבויות בגין מסים שוטפים		14,443	1,704	15,780
התחייבויות פיננסיות	4ב'	1,088,169	911,005	975,761
זכאים ויתרות זכות		332,988	322,457	303,735
סך כל ההתחייבויות		2,706,733	2,477,159	2,537,829
סך כל ההון וההתחייבויות		3,754,959	3,425,275	3,513,740
סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה		1,146,699	1,150,935	1,153,330

23 בנובמבר, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת הכספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	339,297	297,471	115,273	104,461	400,015
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	476,414	378,575	164,630	133,178	539,247
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	72,690	113,503	20,887	41,116	132,598
הכנסות אחרות	1,498	1,667	536	671	1,747
סך כל ההכנסות	889,899	791,216	301,326	279,426	1,073,607
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	449,309	354,351	155,897	124,032	485,421
הוצאות הנהלה וכלליות	208,673	178,470	69,935	60,885	241,820
הוצאות אחרות	22,637	23,448	7,502	8,817	33,877
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	65,457	74,977	24,747	28,730	97,827
הוצאות מימון	31,876	32,464	11,037	11,792	40,860
סך כל ההוצאות	777,952	663,710	269,118	234,256	899,805
רווח לפני מסים על הכנסה	111,947	127,506	32,208	45,170	173,802
מסים על הכנסה	38,574	44,109	11,527	13,689	62,022
רווח לתקופה	73,373	83,397	20,681	31,481	111,780
מיוחס ל:					
בעלי מניות של החברה	72,574	82,707	20,377	31,309	110,609
זכויות שאינן מקנות שליטה	799	690	304	172	1,171
רווח לתקופה	73,373	83,397	20,681	31,481	111,780
סך כל הרווח הכולל לתקופה	73,373	83,397	20,681	31,481	111,780
מיוחס ל:					
בעלי מניות של החברה	72,574	82,707	20,377	31,309	110,609
זכויות שאינן מקנות שליטה	799	690	304	172	1,171
רווח כולל לתקופה	73,373	83,397	20,681	31,481	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	-	-	72,574	72,574	799	73,373
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	)1,096(	)1,096(
תשלום מבוסס מניות	-	38	-	38	-	38
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026)בלתי מבוקר(	7,746	487,285	549,137	1,044,168	4,058	1,048,226
יתרה ליום 1 בינואר, 2025)מבוקר(	7,746	487,258	365,954	860,958	4,750	865,708
רווח כולל	-	-	82,707	82,707	690	83,397
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	)987(	)987(
תשלום מבוסס מניות	-	)2(	-	)2(	-	)2(
יתרה ליום 30 בספטמבר,2025)בלתי מבוקר(	7,746	487,256	448,661	943,663	4,453	948,116
יתרה ליום 1 ביולי, 2026)בלתי מבוקר(	7,746	487,264	528,760	1,023,770	4,157	1,027,927
רווח כולל	-	-	20,377	20,377	304	20,681
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	)403(	)403(
תשלום מבוסס מניות	-	21	-	21	-	21
הקצאת הון	-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026)בלתי מבוקר(	7,746	487,285	549,137	1,044,168	4,058	1,048,226
יתרה ליום 1 ביולי, 2025)בלתי מבוקר(	7,746	487,228	417,352	912,326	4,552	916,878
רווח כולל	-	-	31,309	31,309	172	31,481
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	)271(	)271(
תשלום מבוסס מניות	-	28	-	28	-	28
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025)בלתי מבוקר(	7,746	487,256	448,661	943,663	4,453	948,116
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 - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיים ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	73,373	83,397	20,681	31,481	111,780
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	14,365	14,491	4,541	5,233	19,200
הכנסות מהשקעות ואחרות	(72,690)	(113,503)	(20,887)	(41,116)	(132,598)
שינוי בהתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה	20,945	30,249	13,180	13,419	28,765
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(215,669)	(134,683)	(54,937)	(51,453)	(220,821)
הוצאות מימון	31,876	32,464	11,037	11,792	40,860
מסים על הכנסה	38,574	44,109	11,527	13,689	62,022
	(182,599)	(126,873)	(35,539)	(48,436)	(202,572)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
ירידה)עלייה(בחייבים ויתרות חובה	(67)	50,997	(2,033)	(9,513)	69,522
עליה בזכאים ויתרות זכות	29,156	59,238	10,064	20,903	42,017
	29,089	110,235	8,031	11,390	111,539
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
ריבית ודיבידנד שהתקבלו	13,168	16,025	10,427	2,221	15,652
מסים ששולמו	(34,116)	(21,394)	(5,292)	(5,012)	(23,065)
מסים שהתקבלו	-	-	-	-	1,203
	(20,948)	(5,369)	5,135	(2,791)	(6,210)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות)ששימשו לפעילות(שוטפת	(101,085)	61,390	(1,692)	(8,356)	14,537
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
מימוש)רכישה(השקעות פיננסיות, נטו	46,554	4,368	(12,371)	(44,422)	3,561
רכישה והיוון עלויות נכסים בלתי מוחשיים	-	(4,692)	-	-	(14,297)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות)ששימשו לפעילות(השקעה	46,554	(324)	(12,371)	(44,422)	(10,736)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת הלוואה וגידול באשראי בנקאי	-	11,972	-	11,972	79,252
פירעון הלוואה וקיטון באשראי בנקאי	-	(14,185)	-	-	(218,298)
ריבית ששולמה	(19,635)	(24,827)	(5,749)	(8,072)	(34,234)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,096)	(987)	(403)	(271)	(1,566)
תקבולים מהנפקת חוב	102,142	-	-	-	199,765
מזומנים נטו שנבעו מפעילות)ששימשו מפעילות(מימון	81,411	(28,027)	(6,152)	3,629	24,919
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	26,880	33,039	(20,215)	(49,149)	28,720
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	71,315	42,595	118,410	124,783	42,595
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	98,195	75,634	98,195	75,634	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.

ביום 22 באוקטובר 2026 אשררה מידרוג את דירוג החברה בדירוג מנפיק Aa3.il באופק יציב. כמו כן, מידרוג הותירה על כנו את דירוג P-1.il לניירות ערך מסחריים)סדרה 1(שהנפיקה החברה.

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. 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 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 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 ו- 7 בנובמבר 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.

בתאריכים 27 במרס 2026 ו-13 באוקטובר 2026 אישרה חברת הדירוג Fitch מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל והותירה את אופק הדירוג ברמה "שלילי".

נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך באופן מלא את ההשלכותיהן 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 בספטמבר 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(

א. <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 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה 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, והבאורים שנלוו אליהם)להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים"(.

ב. <u>גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של יישום IFRS 18 לראשונה</u>

<u>תקן דיווח כספי בינלאומי 18, *'הצגה וגילוי בדוחות כספיים'*</u>

בהמשך למפורט בבאור 3ב. לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים)להלן: "התקן החדש"(, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה מצויה בהליך בחינת כלל השפעות התקן החדש, לרבות השפעות התיקונים לתקנים אחרים שנכללו במסגרתו, על דוחותיה הכספיים ועל הגילויים הנכללים בהם. יצוין, כי יישום התקן החדש בדוחות הכספיים של החברה כפוף להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לרבות הוראותיה בדבר מבנה הדוחות הכספיים של חברות מנהלות והגילויים הנכללים בהם, ולפיכך ההשפעות המפורטות להלן עשויות להשתנות בהתאם להוראות שתפורסמנה בעניין זה, ככל שתפורסמנה. בהתבסס על תוצאות הבחינה שבוצעה עד כה, החברה מעריכה כי ההשפעות המהותיות הצפויות של התקן החדש על הדוחות הכספיים המאוחדים הן כדלקמן:

<u>1. פעילות עסקית עיקרית מוגדרת</u>

בהתאם להוראות **IFRS 18**, לצורך סיווג הכנסות והוצאות לקטגוריות בדוח רווח או הפסד, נדרשת ישות לבחון האם היא משקיעה בנכסים ו/או מספקת מימון ללקוחות כפעילות עסקית עיקרית. קביעה זו משפיעה על סיווגן של הכנסות והוצאות מסוימות בין קטגוריית התפעול, קטגוריית ההשקעה וקטגוריית המימון.

החברה בחנה את הוראות התקן החדש בדבר פעילות עסקית עיקרית מוגדרת והגיעה למסקנה כי לא קיימת לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של השקעה בנכסים והספקת מימון ללקוחות.

<u>2. השפעות מהותיות על הסיווג בדוח רווח או הפסד ובסיכומי ביניים הכלולים בו</u>

כיום, החברה מציגה בדוח על הרווח או הפסד סיכום ביניים של רווח לפני מסים על הכנסה וסיכום של רווח לתקופה. לאחר יישום התקן החדש, החברה תמשיך להציג את סיכום הביניים כאמור, ותציג בנוסף רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על הכנסה. החברה עדיין בוחנת את הצורך בהוספת סיכומי ביניים נוספים.

סיכומי הביניים מחלקים את מבנה הדוח על הרווח או הפסד לקטגוריות: תפעול, השקעה ומימון:

- בקטגוריית השקעה ייכללו הכנסות והוצאות הנובעות מהנכסים הבאים:
  - השקעות בנכסים פיננסיים.

לעמדת החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בהתאם להחלטה הטנטטיבית שפרסמה הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי של ה- **IASB**, השקעות החברה בנכסים פיננסיים המוחזקים לצורך עמידה בדרישות הון רגולטוריות, מפיקות תשואה בנפרד ובמידה רבה באופן

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית)המשך(

בלתי תלוי במשאבים אחרים של החברה. יחד עם זאת, החברה עוקבת אחר התפתחויות לגבי פרשנויות העוסקות בנושא כאמור ובמידת הצורך תעדכן את עמדתה.

- מזומנים ושווי מזומנים, לרבות הפרשי שער בגינם.

- בקטגוריית המימון ייכללו הוצאות ריבית בגין הלוואות.

החברה עדיין בוחנת את הסיווג של ההוצאות וההכנסות הנובעות מחוזי ההשקעה בגין קופות גמל הכוללות הבטחת תשואה מינימלית.

- הרווח התפעולי יכלול את ההכנסות וההוצאות הנובעות מהפעילות העסקית של החברה וכן את כל סעיפי ההכנסות וההוצאות שאינן נכללות בקטגוריות ההשקעה והמימון.

החברה עדיין בוחנת את הצורך בפיצול סעיפי רווח והפסד מסוימים ללא השפעה על סיווג בין קטגוריות.

3. השפעות על הסיווג בדוח על תזרימי מזומנים

במסגרת **IFRS 18** תוקנו, בין היתר, הוראות **IAS 7** בדבר סיווג תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים. ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יסווגו בדוח על תזרימי המזומנים בפעילות מימון, וריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו יסווגו בדוח על תזרימי המזומנים בפעילות השקעה.

כיום, החברה מסווגת תזרימי מזומנים מריבית ודיבידנדים שהתקבלו במסגרת פעילות שוטפת ותזרימי מזומנים מריבית ששולמה במסגרת פעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים.

כתוצאה משינויי הסיווג כאמור, צפוי קיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

4. מדדי ביצוע מוגדרים על ידי ההנהלה **(MPMs - management-defined performance measures)**

IFRS 18 קובע דרישות גילוי ביחס למידות ביצועים שהוגדרו על ידי ההנהלה **(MPMs)**, שהן סיכומי ביניים של הכנסות והוצאות המשמשים את הישות בתקשורת ציבורית מחוץ לדוחות הכספיים ומשקפים, בראיית ההנהלה, היבט של הביצועים הכספיים של הישות בכללותה. הגילויים הנדרשים ביחס למידות אלה יוצגו בבאור יחיד לדוחות הכספיים ויכללו, בין היתר, מידע המסביר את המידה, אופן חישובה והתאמתה לסיכום או לסיכום הביניים בר-ההשוואה הישיר ביותר המוגדר או מפורט בתקני **IFRS**.

החברה לא זיהתה מדדים העשויים להוות מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה בהתאם להוראות התקן החדש.

5. השפעות על דרישות הון

בהתאם לתקנות הון עצמי של חברה מנהלת, ההון העצמי המזערי הנדרש נובע בין היתר מההוצאות השנתיות של החברה המנהלת, אשר מוגדרות בתקנות כ"הוצאות שנרשמו בספרי חברה מנהלת ב-12 החודשים שקדמו לתאריך הדוח, לרבות הוצאות בגין קופת גמל שנכסיה מנוהלים בעבור החברה המנהלת על ידי חברה אחרת ולמעט הוצאות בגין קופת גמל שנכסיה מנוהלים על ידי החברה המנהלת בעבור חברה מנהלת אחרת, הוצאות בגין הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות מימון, הוצאות מס והוצאות אחרות שעליהן יורה הממונה".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית)המשך(

הוצאות המימון, אשר הגדרתן בהתאם לתקנות היא כמשמעותן בכללי חשבונאות מקובלים, צפויות להשתנות בעקבות יישום התקן, ומשכך עשויות להשפיע על דרישות ההון. בהתאם לבחינה שביצעה החברה, יישום התקן צפוי להביא לשינוי זניח בדרישות ההון של החברה. לאור עודפי ההון המשמעותיים הקיימים בחברה, השינוי האמור אינו צפוי להשפיע על עמידתה בדרישות ההון.

6. השפעות אפשריות על עניינים נוספים הקשורים לעסקי החברה

אמות מידה פיננסיות

החברה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על אמות המידה הפיננסיות שהיא נדרשת לעמוד בהן. להערכת החברה, יישום התקן החדש אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על עמידתה באמות מידה פיננסיות.

תגמולים לנושאי משרה ולעובדים

החברה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על מנגנוני תגמול לנושאי משרה ולעובדים המבוססים על נתונים או על מדדים חשבונאיים. להערכת החברה, יישום התקן החדש אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על מנגנוני התגמול כאמור.

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

	מדד בגין	מדד ידוע	שינוי בשער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	%		
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026)בלתי מבוקר(	1.64%	2.12%	)3.98%(
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025)בלתי מבוקר(	2.64%	2.95%	)9.35%(
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026)בלתי מבוקר(	0.48%	0.95%	2.85%
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025)בלתי מבוקר(	0.48%	1.36%	)1.96%(
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 ליחסם באופן סביר.

דיווח בדבר מגזרי פעילות

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	339,297	-	339,297
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	476,414	476,414
רווחים מהשקעות, נטו	14,978	57,712	72,690
הכנסות אחרות	1,459	39	1,498
סך כל ההכנסות	355,734	534,165	889,899
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	181,375	267,934	449,309
הוצאות הנהלה וכלליות	102,944	105,729	208,673
הוצאות אחרות	12,226	10,411	22,637
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	65,457	65,457
הוצאות מימון	20,175	11,701	31,876
סך כל ההוצאות	316,720	461,232	777,952
רווח לפני מסים על ההכנסה	39,014	72,933	111,947
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	39,014	72,933	111,947

באור 3 - מגזרי פעילות)המשך(

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	297,471	-	297,471
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	378,575	378,575
רווחים מהשקעות, נטו	23,676	89,827	113,503
הכנסות אחרות	1,504	163	1,667
סך כל ההכנסות	322,651	468,565	791,216
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	157,390	196,961	354,351
הוצאות הנהלה וכלליות	86,559	91,911	178,470
הוצאות אחרות	12,232	11,216	23,448
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	74,977	74,977
הוצאות מימון	19,270	13,194	32,464
סך כל ההוצאות	275,451	388,259	663,710
רווח לפני מסים על ההכנסה	47,200	80,306	127,506
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	47,200	80,306	127,506

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	115,273	-	115,273
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	164,630	164,630
רווחים מהשקעות, נטו	5,900	14,987	20,887
הכנסות אחרות	536	-	536
סך כל ההכנסות	121,709	179,617	301,326
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	61,434	94,463	155,897
הוצאות הנהלה וכלליות	34,428	35,507	69,935
הוצאות אחרות	4,367	3,135	7,502
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	24,747	24,747
הוצאות מימון	6,575	4,462	11,037
סך כל ההוצאות	106,804	162,314	269,118
רווח לפני מסים על ההכנסה	14,905	17,303	32,208
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	14,905	17,303	32,208

באור 3 - מגזרי פעילות)המשך(

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	104,461	-	104,461
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	133,178	133,178
רווחים מהשקעות, נטו	6,889	34,227	41,116
הכנסות אחרות	529	142	671
סך כל ההכנסות	111,879	167,547	279,426
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	54,364	69,668	124,032
הוצאות הנהלה וכלליות	30,049	30,836	60,885
הוצאות אחרות	4,198	4,619	8,817
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	28,730	28,730
הוצאות מימון	6,778	5,014	11,792
סך כל ההוצאות	95,389	138,867	234,256
רווח לפני מסים על ההכנסה	16,490	28,680	45,170
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	16,490	28,680	45,170

	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 בספטמבר				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	987,613	1,406,304	986,543	1,593,985	962,952	1,578,166
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	10,510	10,713	13,580	13,672	12,441	12,300
הלוואות	12,089	12,296	10,728	10,840	12,763	12,334
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	1,010,212	1,429,313	1,010,851	1,618,497	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 בספטמבר 2026			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	246,981	13,816	-	260,797
מניות	83,999	-	8,049	92,048
אחרות	38,611	3,539	4,595	46,745
סך הכל השקעות פיננסיות	369,591	17,355	12,644	399,590

באור 4 - מכשירים פיננסיים)המשך(

א. נכסים פיננסיים)המשך(

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

	ליום 30 בספטמבר 2025			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	238,357	21,908	-	260,265
מניות	45,721	-	10,101	55,822
אחרות	40,435	2,873	6,313	49,621
סך הכל השקעות פיננסיות	324,513	24,781	16,414	365,708

	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)*(	978	250	1,228
רכישות	-	1,680	1,680
תקבולי ריבית ודיבידנד	)1,637(	)911(	)2,548(
פדיונות/מכירות	)1,780(	)2,288(	)4,068(
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026)בלתי מבוקר(	8,049	4,595	12,644
)*(מתוכם:			
סך הפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2026	)540(	)1,088(	)1,628(

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)*(	877	506	1,383
רכישות	-	-	-
תקבולי ריבית ודיבידנד	)673(	-	)673(
פדיונות/מכירות	-	)2,385(	)2,385(
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025)בלתי מבוקר(	10,101	6,313	16,414
)*(מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2025	204	534	738

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
	אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 ביולי, 2026)בלתי מבוקר(	7,858	4,425	12,283
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד)*(	191	168	359
רכישות	-	1,680	1,680
תקבולי ריבית ודיבידנד	-	481	481
פדיונות/מכירות	-	)2,159(	)2,159(
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026)בלתי מבוקר(	8,049	4,595	12,644
)*(מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2026	161	131	292

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 ביולי, 2025)בלתי מבוקר(	9,771	5,900	15,671
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד)*(	330	674	1,004
פדיונות/מכירות	-	)261(	)261(
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025)בלתי מבוקר(	10,101	6,313	16,414
)*(מתוכם:			
סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2025	330	674	1,004

	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	591	431	1,022

באור 4 - מכשירים פיננסיים)המשך(

ב. התחייבויות פיננסיות

	ליום 30 בספטמבר				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)*( )**(	501,855	501,855	625,841	625,841	502,260	502,260
הלוואות מבעלי עניין	275,242	271,632	284,871	274,019	270,419	264,164
התחייבות בגין נע"מ)**()***(	311,072	311,072			201,243	201,243
התחייבויות אחרות)**(	-	-	293	293	1,839	1,839
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת	1,088,169	1,084,559	911,005	900,153	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 מדי 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 באור 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 הייתה צפויה להיפרע בתום התקופה הראשונה, ביום 2 בנובמבר 2026)להלן: "התקופה הראשונה"(. ביום 2 בנובמבר 2026 הוארכה תקופת הנע"מ לתקופה נוספת של 364 ימים, עד ליום 1 בנובמבר 2027. תקופת הנע"מ ניתנת להארכה, בהסכמת החברה ומחזיקי הנע"מ, 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 שולמה בתום התקופה הראשונה, ביום 2 בנובמבר 2026, ולאחר מכן תשולם בתום כל 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 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2026	2025
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון)1(	295,042	258,275
הון קיים	1,044,168	971,556
עודף ליום המאזן	749,126	713,281
)1(סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	147,370	130,347
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	148,349	128,596
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	)677(	)668(
סך כל הסכום המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון	295,042	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 בבאורים 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 בבאורים 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 לבאור 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 בבאור 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 בבאור 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 1981ו/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(. ביום 14 באוקטובר 2026, הוגשה התייחסות החברה וכן הסדר פשרה מתוקן. אישור הסדר הפשרה המתוקן כפוף לאישור 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 החברה, בהתאם לנסיבות המפורטות בחוק, בגין חובות של מעסיקים לגופים המוסדיים אשר לא סולקו במועדם. החברה 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. טבלה מסכמת

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

	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	1	182,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	48,000
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	-	
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	2	314,950
לא צוין סכום התביעה	7	-
תביעות מהותיות אחרות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	-	-
תביעות ודרישות אחרות:	-	-

סך ההפרשות הכולל של התובענות הייצוגיות, ההליכים המשפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם לכ- 60,240 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 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות בדבר בחירת חברת נס פייר וליו בע"מ)להלן "חברת נס"(כספק לשערוך נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. חברת נס החליפה את חברת מרווח הוגן בע"מ, אשר סיפקה את שירותי השערוך משנת 2011 באופן שכלל שיערוך נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. במסגרת המכרז החדש, חברת נס משערכת את כלל 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(של הפניקס פיננסים 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 הפניקס פיננסים 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.

ג. לעניין הארכת תקופת נע"מ ביום 2 בנובמבר 2026, בהסכמת החברה ומחזיקי הנע"מ, לתקופה נוספת של 364 ימים, ראה באור 4ב'.

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 בספטמבר, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 בנובמבר, 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 מחושבת על בסיס שיטת השווי המאזני.

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,695,688	1,393,881	1,480,019
רכוש קבוע	104	185	153
השקעה בשותפות מוחזקת	14,538	14,949	14,846
קרנות פנסיה וקופות גמל	28,227	26,938	45,289
נכסים בלתי מוחשיים	448,855	457,007	462,244
נכסי מסים שוטפים	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	44,889	73,214	55,305
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	221,358	203,879	226,738
מניות	33,914	28,535	32,847
אחרות	18,010	11,856	16,239
סך כל השקעות פיננסיות	273,282	244,270	275,824
מזומנים ושווי מזומנים	88,379	57,381	39,668
סך כל הנכסים	2,593,962	2,267,825	2,373,348
הון:			
הון מניות	7,746	7,746	7,746
קרנות הון	487,285	487,256	487,247
עודפים	549,137	448,661	476,563
סך הכל הון	1,044,168	943,663	971,556
התחייבויות:			
התחייבויות בגין מסים נדחים	115,013	105,197	108,895
התחייבויות בגין מסים שוטפים	14,443	1,704	15,780
התחייבויות פיננסיות	1,088,169	910,712	973,922
זכאים ויתרות זכות	332,169	306,549	303,195
סך כל ההתחייבויות	1,549,794	1,324,162	1,401,792
סך כל ההון וההתחייבויות	2,593,962	2,267,825	2,373,348

23 בנובמבר, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת הכספים

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 - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	339,297	297,471	115,273	104,461	400,015
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	476,414	378,575	164,630	133,178	539,247
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	16,071	25,245	6,313	7,732	34,072
הכנסות אחרות	1,498	1,667	536	671	2,701
סך כל ההכנסות	833,280	702,958	286,752	246,042	976,035
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	449,309	354,351	155,897	124,032	485,421
הוצאות הנהלה וכלליות	210,910	180,482	70,758	61,438	245,014
הוצאות אחרות	21,710	22,521	7,193	8,508	32,641
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	8,838	)13,278(	10,173	)4,653(	259
הוצאות מימון	31,876	32,464	11,037	11,792	40,860
סך כל ההוצאות	722,643	576,540	255,058	201,117	804,195
חלק ברווח שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	833	720	317	180	1,220
רווח לפני מסים על הכנסה	111,470	127,138	32,011	45,105	173,060
מסים על הכנסה	38,896	44,431	11,634	13,796	62,451
רווח נקי לתקופה	72,574	82,707	20,377	31,309	110,609
סך כל הרווח הכולל לתקופה	72,574	82,707	20,377	31,309	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	-	-	72,574	72,574
תשלום מבוסס מניות	-	38	-	38
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026)בלתי מבוקר(	7,746	487,285	549,137	1,044,168
יתרה ליום 1 בינואר, 2025)מבוקר(	7,746	487,258	365,954	860,958
רווח כולל	-	-	82,707	82,707
תשלום מבוסס מניות	-	)2(	-	)2(
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025)בלתי מבוקר(	7,746	487,256	448,661	943,663
יתרה ליום 1 ביולי, 2026)בלתי מבוקר(	7,746	487,264	528,760	1,023,770
רווח כולל	-	-	20,377	20,377
תשלום מבוסס מניות	-	21	-	21
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026)בלתי מבוקר(	7,746	487,285	549,137	1,044,168
יתרה ליום 1 ביולי, 2025)בלתי מבוקר(	7,746	487,228	417,352	912,326
רווח כולל	-	-	31,309	31,309
תשלום מבוסס מניות	-	28	-	28
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025)בלתי מבוקר(	7,746	487,256	448,661	943,663
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 - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	339,297	-	339,297
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	476,414	476,414
רווחים מהשקעות, נטו	14,978	1,093	16,071
הכנסות אחרות	1,459	39	1,498
סך כל ההכנסות	355,734	477,546	833,280
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	181,375	267,934	449,309
הוצאות הנהלה וכלליות	102,944	107,966	210,910
הוצאות אחרות	12,226	9,484	21,710
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	8,838	8,838
הוצאות מימון	20,175	11,701	31,876
סך כל ההוצאות	316,720	405,923	722,643
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	833	833
רווח לפני מסים על ההכנסה	39,014	72,456	111,470
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	39,014	72,456	111,470

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 - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	297,471	-	297,471
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	378,575	378,575
רווחים מהשקעות, נטו	23,676	1,569	25,245
הכנסות אחרות	1,504	163	1,667
סך כל ההכנסות	322,651	380,307	702,958
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	157,390	196,961	354,351
הוצאות הנהלה וכלליות	86,559	93,923	180,482
הוצאות אחרות	12,232	10,289	22,521
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	)13,278(	)13,278(
הוצאות מימון	19,270	13,194	32,464
סך כל ההוצאות	275,451	301,089	576,540
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	720	720
רווח לפני מסים על ההכנסה	47,200	79,938	127,138
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	47,200	79,938	127,138

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 בספטמבר 2026		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	115,273	-	115,273
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	164,630	164,630
רווחים מהשקעות, נטו	5,900	413	6,313
הכנסות אחרות	536	-	536
סך כל ההכנסות	121,709	165,043	286,752
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	61,434	94,463	155,897
הוצאות הנהלה וכלליות	34,428	36,330	70,758
הוצאות אחרות	4,367	2,826	7,193
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	10,173	10,173
הוצאות מימון	6,575	4,462	11,037
סך כל ההוצאות	106,804	148,254	255,058
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	317	317
רווח לפני מסים על ההכנסה	14,905	17,106	32,011
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	14,905	17,106	32,011

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 בספטמבר 2025		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	104,461	-	104,461
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	133,178	133,178
רווחים מהשקעות, נטו	6,889	843	7,732
הכנסות אחרות	529	142	671
סך כל ההכנסות	111,879	134,163	246,042
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	54,364	69,668	124,032
הוצאות הנהלה וכלליות	30,049	31,389	61,438
הוצאות אחרות	4,198	4,310	8,508
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	)4,653(	)4,653(
הוצאות מימון	6,778	5,014	11,792
סך כל ההוצאות	95,389	105,728	201,117
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	180	180
רווח לפני מסים על ההכנסה	16,490	28,615	45,105
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	16,490	28,615	45,105

	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



רחוב הפניקס 2, ראשון לציון ת.ד 18, מיקוד 7510001 | www.fnx.co.il

צילום: אלעד שריג