

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

4	דוחות ביניים על המצב הכספי.....
5	דוחות ביניים על הרווח וההפסד.....
6	ביאור 1 - כללי.....
6	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
6	ביאור 3 - מגזרי פעילות.....
7	ביאור 4 - הון מניות.....
7	ביאור 5 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל.....
9	ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות.....



Shape the future
with confidence

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

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

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח וההפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 מחוויים 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 ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר

תל-אביב,
23 בנובמבר, 2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

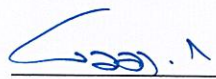
=====

דוחות ביניים על המצב הכספי

<u>ליום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>מ ב ו ק ר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום</u> <u>30 בספטמבר</u> <u>2024</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום</u> <u>30 בספטמבר</u> <u>2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
65	115	16,957	נכס זכות שימוש עבור חכירות
990	1,062	2,933	רכוש קבוע
800	800	800	פיקדון משועבד
739	496	880	חייבים ויתרות חובה
159	264	46	מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,753</u>	<u>2,737</u>	<u>21,616</u>	סך כל הנכסים
-	-	-	הון:
9	9	13	הון מניות
2,678	2,612	4,341	התחייבויות:
66	116	17,262	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
			זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות בגין חכירה
<u>2,753</u>	<u>2,737</u>	<u>21,616</u>	סך כל ההון וההתחייבויות:

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.


ליטל אדרי
מנהלת כספים


חנוך רפפורט
מנכ"ל החברה


פרופסור ברק מדינה
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים:
23 בנובמבר 2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות ביניים על הרווח וההפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		
2024	2024	2025	2024	2025	
<u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
13,560	3,303	3,956	10,199	11,240	הכנסות
13,521	3,299	3,808	10,179	11,064	מדמי ניהול מקופות גמל
39	4	148	20	176	הוצאות
<u>13,560</u>	<u>3,303</u>	<u>3,956</u>	<u>10,199</u>	<u>11,240</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	הוצאות מימון
-	-	-	-	-	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) נקי לשנה
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) אחר כולל
-	-	-	-	-	לשנה
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי
-	-	-	-	-	בגין תוכנית להטבה
-	-	-	-	-	מוגדרת
-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 1 - כללי

א. קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן - "הקופה") הוקמה והתאגדה בחודש ינואר 1983. בהיותה קופה מאוגדת כחברה, היא הוגדרה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "חוק קופות הגמל") גם כחברה מנהלת לעניין כל דין. הקופה פעלה בהתאם לנדרש בסעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל באופן שהקופה מנוהלת בנאמנות בעבור עמיתה בידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). בעקבות ביצוע השינוי המבני כנדרש בסעיף 86 (ו) לחוק קופות גמל חדלה הקופה להיות ישות משפטית נפרדת (להלן - "השינוי המבני").

ב. מסלולים מנוהלים

הקופה ניהלה עד ליום 31.12.2015 מסלול כללי ומסלול סולידי (עד 10% מניות). בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים שפורסם על ידי הממונה נדרשה החברה המנהלת להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה למסלולי ההשקעה בהתאם להוראות החוזר. דירקטוריון החברה, החליט להתאים את מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים למדיניות השקעה של מסלולים תלויי גיל, בהתאם להוראות החוזר, באופן שמסלול ההשקעה הכללי יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים עד לגיל 50 ומסלול ההשקעה עד 10% מניות יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לבני 60 ומעלה. במקביל, נפתח מסלול השקעה המתאים לעמיתים בגילאי 50 ועד 60. המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016.

ג. החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 הועברו לניהול החברה המנהלת קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית וקופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית שעד לתאריך 30 בספטמבר 2018 נוהלו על ידי החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברת 2003"), וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "הליך העברת הניהול"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.

ד. החברה קיבלה מהממונה במהלך הרבעון השני לשנת 2021 אישור להקמת קופת גמל להשקעה (מספר אישור מס הכנסה 12904). החל מחודש אוקטובר 2021 החלה החברה להפעיל את קופת גמל להשקעה, אשר כוללת שני מסלולי השקעה, מסלול כללי ומסלול מתמחה מניות.

ה. החברה קיבלה במהלך הרבעון השני לשנת 2023 אישור להקמת מסלול נוסף בקרן ההשתלמות, מסלול מניות. המסלול החל את פעילותו בחודש ספטמבר 2023.

ו. החברה קיבלה במהלך חודש ספטמבר 2024 אישור להקמת מסלול נוסף בקופת התגמולים, מסלול עוקב מדד SP500, המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2024.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים עפ"י הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 דיווח כספי לתקופות הביניים.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS) Accounting Standards, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופות המנוהלות.

יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות הכספיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות אחד במסגרתו היא מנהלת קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופה אישית לפיצויים וקופת גמל להשקעה. כאמור בביאור 1ד', החל מאוקטובר 2021 החברה החלה לנהל קופת גמל להשקעה.

ביאור 4 - הון מניות

על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר והיא מנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 5 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

הרכב

<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u> <u>2024</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>		<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u> <u>2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>		<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2024</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
הכנסות דמי ניהול	9,020	8,335	3,157	2,673	11,054
מקופת תגמולים					
הכנסות דמי ניהול	256	250	90	80	330
מקופת פיצויים					
הכנסות דמי ניהול מקרן	1,628	1,388	583	467	1,864
השתלמות					
הכנסות דמי ניהול	336	226	126	83	312
מקופת גמל להשקעה					
	<u>11,240</u>	<u>10,199</u>	<u>3,956</u>	<u>3,303</u>	<u>13,560</u>
סך הכל					

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
	שהסתיימה		שהסתיימה		
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,130	1,463	1,566	4,643	4,825	שכר ונלוות
1,977	496	552	1,451	1,600	דמי תפעול
895	228	306	672	758	שכר דירקטורים
797	203	273	586	777	מנהל השקעות
251	63	61	191	184	משפטיות
405	126	115	301	346	פרסום ושיווק
891	221	261	680	741	מקצועיות
447	97	200	334	450	אחזקת משרד
					ימי עיון ספרות והכשרה
110	11	36	104	101	מקצועית
851	196	224	655	635	שירותי מחשוב
193	46	48	147	157	ביטוחים
574	149	166	415	490	פחת והפחתות
13,521	3,299	3,807	10,179	11,064	

ביאור 7 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

במהלך חודש יולי 2025 קיבלה החברה חזקה בנכס בפארק העברית המוכר לה לתקופה של 5 שנים, בתוספת אופציות לעוד 15 שנים שהחברה צופה לממש. בהתאם לתקן IFRS 16 הכירה החברה במועד זה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-16,949 מ"ש"ח, הנמדדים לראשונה על בסיס הערך הנוכחי של תשלומי החכירה.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 30.9.2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

3	<u>מאפיינים כלליים של החברה המנהלת</u>	פרק א' -
4	<u>מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים</u>	פרק ב' -
10	<u>מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים</u>	פרק ג' -
14	<u>היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת</u>	פרק ד' -
14	<u>אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל</u>	פרק ה' -
14	<u>אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים</u>	פרק ו' -
14	<u>עסקאות מהותיות</u>	פרק ז' -
14	<u>תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים</u>	פרק ח' -
16	<u>תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u>	פרק ט' -
16	<u>עדכוני ההסדר התחיקתי המהותי לפעילות החברה</u>	פרק י' -
17	<u>גילוי לבקורות הפנימיות</u>	פרק יא' -

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה

1. חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – "החברה") החלה לפעול ביום 1 ביולי 2015 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות את קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים, בנאמנות עבורם (להלן – "הקופה").
2. פעילות החברה החלה לאחר שהתקבל אישור הממונה לביצוע השינוי המבני במסגרתו בוצעה הפרדה בין תכנית קופת הגמל לבין החברה המנהלת "חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ" אשר מנהלת בנאמנות את נכסי קופת התגמולים.
3. החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 הועברו לניהול החברה קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית וקופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית שעד לתאריך 30 בספטמבר 2018 היו בניהול החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ (להלן: "חברת 2003"), וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "הליך העברת הניהול"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.
4. החל מיום 1 באוקטובר 2021 החברה החלה לנהל קופת גמל להשקעה בעלת 2 שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול מניות.
5. החל מחודש ספטמבר 2023 החברה החלה לנהל מסלול נוסף בקרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית, מסלול מניות.
6. החל מחודש נובמבר 2024 החברה החלה לנהל מסלול נוסף בקופת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית, מסלול עוקב מדד S&P500.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

1. נכסים והתחייבויות

סה"כ נכסי החברה ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכמים לסך של 21,616 אלפי ש"ח שמתוכם כ- 2,933 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע. ליום 31 בדצמבר 2024, נכסי החברה הסתכמו לסך של כ- 2,753 אלפי ש"ח כאשר מתוכם כ- 990 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע. הרכוש הקבוע של החברה הינו בעיקר ציוד וריהוט משרדי וכן שיפורים במושכר.

בנוסף לחברה יש נכסים שוטפים אחרים המסתכמים לסך של 926 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 וכוללים יתרות חייבים שוטפים בסך של 880 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 46 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2024, הנכסים השוטפים של החברה הסתכמו בסך של 898 אלפי ש"ח וכללו יתרות חייבים בסך של 739 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 159 אלפי ש"ח.

ליום 30 בספטמבר 2025 קיים לחברה פיקדון בסך 800 אלפי ₪ שניתן כנגד ערבות בנקאית עקב שכירת משרדים חלופיים.

התחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-21,616 אלפי ש"ח (לסוף שנת 2024 – 2,753 אלפי ש"ח) הכוללות בעיקר התחייבויות בגין הוצאות לשלם לספקים, התחייבות בגין יתרות חופשה לעובדי החברה וכן יתרה הדדית מול מסלול לבני גיל עד 50 בקופת התגמולים.

בנוסף, לחברה קיימת התחייבות לזמן ארוך בגין התחייבויות לעובדים (סיום יחסי עובד מעביד) בסך של כ-13 אלפי ש"ח (סוף שנה קודמת – כ-9 אלפי ש"ח). התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי.

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. בהתאם ליישום הכירה החברה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש בסך של כ-16,957 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 (סוף שנה קודמת כ-65 אלפי ש"ח) ומנגד הכירה החברה בהתחייבות חכירה בסך של 17,262 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024 (סוף שנה קודמת כ-66 אלפי ש"ח).

התחייבות לחכירה הינה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

2. הכנסות החברה

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי קופת התגמולים, קופת הפיצויים, קרן ההשתלמות וקופת הגמל להשקעה וזאת בגובה ההוצאות שהוציאה החברה בפועל בתקופת הדו"ח. סה"כ הכנסות החברה הסתכמו לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לסך של 11,240 אלפי ש"ח (לתקופה המקבילה אשתקד הכנסות החברה מדמי ניהול הסתכמו לסך של 10,199 אלפי ש"ח).

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

3. הוצאות החברה

הוצאות החברה לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמו לסך של 11,240 אלפי ש"ח. הוצאות אלו כוללות הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 11,064 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 176 אלפי ש"ח. עיקר הוצאות הנהלה וכלליות מורכבות מהוצאות שכר ונלוות, דמי תפעול לבנק המתפעל ותשלום עבור שירותים מקצועיים כגון רוי"ח חיצוני, מבקר פנימי, ממונה אכיפה ומנהל סיכונים.

הוצאות המימון מורכבות מהוצאות מימון עבור חכירת נכס בהתאם ליישום תקן IFRS16.

בתקופה המקבילה אשתקד הוצאות החברה הסתכמו בסך של 10,199 אלפי ש"ח. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 10,179 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 20 אלפי ש"ח.

4. נתוני המסלולים המנוהלים

שם מסלול / קופה	מזומנים ושווי מזומנים	אגח ממשלתיות סחירות	אגח קונצרני סחיר	מניות סחירות	פקדונות והלוואות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים*
הרכב נכסים באחוזים								
מסלול תגמולים עד 50	2.41	13.36	10.27	19.07	1.69	14.11	39.09	7.58
מסלול תגמולים 50 עד 60	4.60	23.70	6.66	5.12	-	-	59.92	7.54
מסלול תגמולים 60 ומעלה	4.62	25.38	16.12	12.67	0.69	11.81	28.71	5.57
מסלול עוקב מדד SP500	0.67	-	-	-	-	-	99.33	2.42
פיצויים	3.30	17.39	12.47	20.60	0.87	-	45.37	8.99
קרן השתלמות מסלול כללי	1.91	15.29	10.03	18.04	2.18	13.97	38.58	8.07
קרן השתלמות מסלול מניות	0.24	-	0.14	1.78	-	-	97.84	13.18
קופת גמל להשקעה מסלול כללי	6.06	15.03	10.82	18.98	0.68	13.25	35.19	7.88
קופת גמל להשקעה מסלול מניות	3.21	-	1.79	32.69	-	-	62.31	13.36

* התשואה המוצגת הינה תשואה ברוטו נומינלית מצטברת לרבעון השלישי 2025.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

5. מידע משלים

31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	מסלולי תגמולים
			מספר חשבונות עמיתים:
1,007	950	926	פעילים
9,837	9,834	9,823	לא פעילים
10,844	10,784	10,749	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
259,207	227,876	260,063	פעילים
2,342,751	2,331,767	2,472,565	לא פעילים
2,601,958	2,559,643	2,732,628	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
			דמי גמולים משונתים
307	190	127	עבור מצטרפים חדשים
44,308	30,730	22,638	תקבולים מדמי גמולים
53,020	36,210	29,744	חד פעמיים
47,958	35,681	29,194	תקבולים מדמי גמולים
(33,460)	(25,389)	(60,425)	העברות צבירה לקופה*
			העברות צבירה מהקופה*
(74,679)	(59,531)	(50,473)	תשלומים:
			פדיונות
260,716	224,269	182,630	עודף הכנסות
			על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪):
11,054	8,335	9,020	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע
			מנכסים (באחוזים):
0.43%	0.43%	0.44%	פעילים
0.43%	0.43%	0.44%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
808	766	944	מספר חשבונות
			נכסים מנוהלים נטו
81,566	67,082	91,378	(באלפי ₪)
348	217	291	דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪)
0.43%	0.43%	0.44%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים
			ביתרה של עד 8,000 ש"ח
483	494	453	מספר חשבונות
1,958	1,977	1,878	נכסים מנוהלים נטו
			(באלפי ₪)
8	6	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים
			(באלפי ₪)
0.43%	0.43%	0.44%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול
			שרשאית החברה לגבות
			לפי הוראות הדין
			(באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

* לא כולל העברות בין מסלולים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	קופת פיצויים
			מספר חשבונות עמיתים:
603	647	560	פעילים
656	635	624	לא פעילים
1,259	1,282	1,184	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
48,005	52,342	50,105	פעילים
26,457	23,281	26,266	לא פעילים
74,462	75,623	76,371	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
			דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים
9	6	1	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
1	1	1	תקבולים מדמי גמולים העברות צבירה לקופה
2,185	1,684	1,535	העברות צבירה מקופה תשלומים:
1	1	-	פדיונות
(5,017)	(2,941)	(4,004)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
(1,685)	(1,021)	(1,794)	
8,059	6,981	6,172	
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
330	250	256	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.45%	0.43%	0.44%	פעילים
0.45%	0.43%	0.44%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
53	44	59	מספר חשבונות
1,725	1,521	2,072	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
7	5	7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.43%	0.44%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
77	79	75	מספר חשבונות
199	205	212	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
1	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.45%	0.43%	0.44%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025	קרן השתלמות
			מספר חשבונות עמיתים:
1,259	1,188	1,252	פעילים
2,078	1,955	2,274	לא פעילים
3,337	3,143	3,526	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
134,791	135,015	147,178	פעילים
309,618	293,849	346,170	לא פעילים
444,409	428,864	493,348	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
4,698	3,242	1,601	דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים
924	404	398	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
19,781	14,466	15,483	תקבולים מדמי גמולים
53,909	43,349	24,410	העברות צבירה לקופה*
(12,559)	(8,376)	(18,682)	העברות צבירה מקופה*
			תשלומים:
(11,894)	(9,675)	(8,981)	פדיונות
40,970	34,837	36,709	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
1,864	1,388	1,628	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.43%	0.43%	0.44%	פעילים
0.43%	0.43%	0.44%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
28	28	40	מספר חשבונות
4,726	4,647	6,275	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
20	15	20	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.43%	0.43%	0.44%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

* לא כולל העברות בין מסלולים.

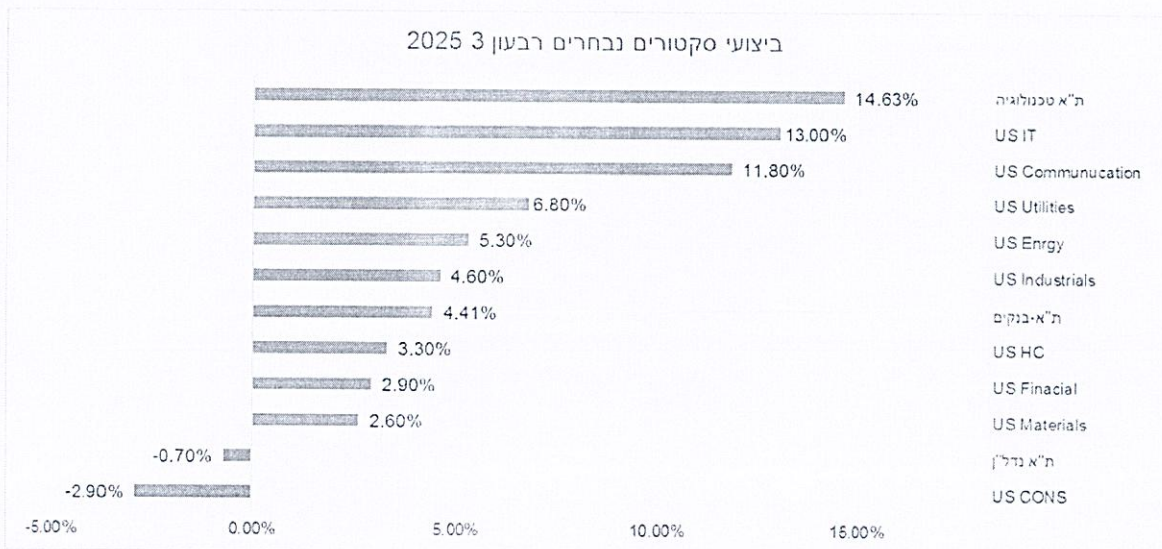
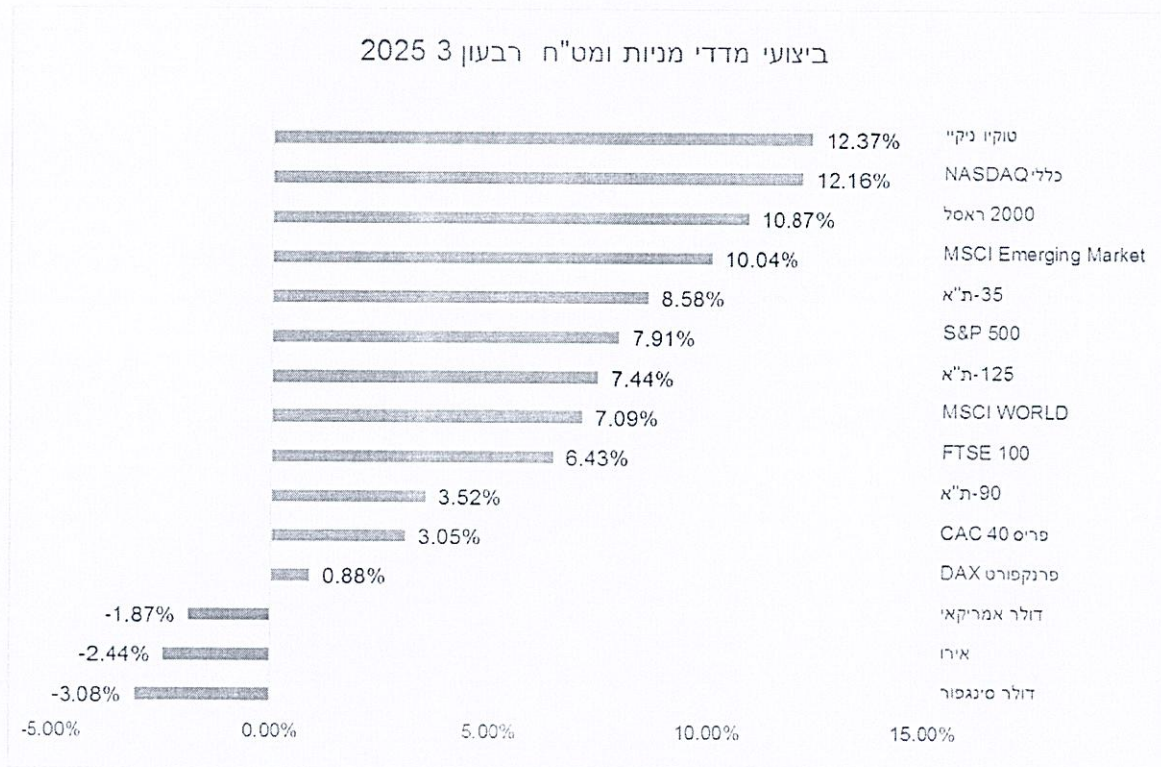
חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל להשקעה	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	449	368	508
לא פעילים	656	497	476
	1,105	865	984
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
פעילים	31,003	21,812	35,663
לא פעילים	71,375	48,695	45,493
סה"כ	102,378	70,507	81,156
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	922	907	1,358
תקבולים מהפקדות חד פעמיות	13,736	12,429	21,546
תקבולים מדמי גמולים	18,206	16,198	27,372
העברות צבירה לקופה*	2,212	4,079	5,619
העברות צבירה מקופה*	(5,034)	(2,036)	(3,075)
תשלומים פדיונות	(3,664)	(1,999)	(3,588)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:	9,502	7,194	7,757
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
פעילים ולא פעילים	336	226	312
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
פעילים	0.44%	0.43%	0.39%
לא פעילים	0.44%	0.43%	0.39%
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):			
פעילים	2%	2%	2%
לא פעילים:	2%	2%	2%

* לא כולל העברות בין מסלולים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים



חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

סיכום הרבעון השלישי 2025

כלכלה עולמית

על פי התחזית המעודכנת של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה העולמית צפויה לצמוח בשנת 2025 בשיעור של 3.2%, לאחר צמיחה של 3.3% בשנת 2024. ב-2026 צפויה צמיחה של 3.1%.

הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח בשיעור של 1.6% לאחר 1.8% ב-2024 והכלכלות המתפתחות ב-4.2% לאחר 4.3%. הירידה בתחזית הצמיחה לעומת שנת 2024 נובעת בעיקר מאי הוודאות הכלכלית והגאופוליטית שעלתה כתוצאה מהמדיניות של הממשל האמריקאי החדש.

הממשלה בארה"ב הטילה מכסים על היבוא ממדינות שונות. חלק מהמדינות הגיעו להסכמות עם ארה"ב לגבי גובה המכסים והנושאים האחרים שקשורים ליחסים הכלכליים עם ארה"ב. על חלקן ארה"ב הטילה מכסים באופן חד צדדי. כתוצאה מעליית המכסים, המכס הממוצע על היבוא לארה"ב עלה לרמות הגבוהות מאז המחצית הראשונה של מאה 20.

הממשל האמריקאי אישר בחודש יולי את הרפורמה במס שבחלקה האריכה הטבות המס של הרפורמה הקודמת שפג תוקפה השנה ובחלקה הפחיתה תשלומי המסים על חברות ואנשים פרטים. כמו כן, הממשל פעל להגביל הגירה ואף גירש מהגרים לא חוקיים רבים. כתוצאה מזה, ירד קצב הגידול באוכלוסייה, צעד שממתן את הפעילות הכלכלית.

הפעילות הכלכלית ברבעון השני גדלה ב-3.8%. על פי האינדיקטורים השוטפים, קצב הצמיחה נותר יחסית גבוה ברבעון השלישי. הצמיחה מושפעת באופן המשמעותי ביותר מגידול חד בהשקעות שקשורות בבינה מלאכותית. הצריכה הפרטית נותרה יחסית מתונה. שוק העבודה נחלש באופן משמעותי. ניכרת ירידת המחירים בשוק הנדל"ן. בתחילת אוקטובר הושבתה הפעילות של הממשל האמריקאי עקב חוסר הסכמות פוליטיות בנושא התקציב. מאז הופסק פרסום נתונים כלכליים ע"י סוכנויות הממשל.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה מ-2.7% בסוף הרבעון השני ל-2.9% באוגוסט. הבנק המרכזי האמריקאי הוריד את הריבית בספטמבר ב-0.25% לרמה של 4.00%-4.25%. לפי הסברי הבנק, הורדת הריבית נובעת מהיחלשות של שוק העבודה.

לאחר ירידות חדות בשווקים הפיננסיים במחצית הראשונה של אפריל לאחר ההכרזה הראשונית על המכסים, השווקים עברו לעליות שנמשכו עד סוף הרבעון השלישי.

קצב הצמיחה בכלכלה האירופאית ירד ברבעון השני ל-0.1% לאחר צמיחה של 0.6% ברבעון הראשון. הירידה נובעת בעיקר מהפעילות שקשורה להטלת המכסים ע"י ארה"ב. על פי האינדיקטורים השוטפים, הכלכלה האירופאית המשיכה להתרחב בקצב מתון ברבעון השלישי, אך לקראת סוף הרבעון הופיעו סימני היחלשות במכירות הקמעונאיות ובייצור התעשייתי. האיחוד האירופאי החליט על הגדלת הוצאות הביטחון בסכום של 800 מיליארד אירו. בגרמניה אושרה תוכנית השקעה בתשתיות בהיקף של כ-500 מיליארד אירו והגדלת הוצאות הביטחון. הריבית באירופה נותרה ברמה של 2% במהלך הרבעון השלישי. האינפלציה נותרה ברמה של כ-2%.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה. בכלכלות הגדולות של דרום אמריקה הצמיחה התמתנה. הואטה הפעילות בכלכלה הסינית. הצריכה הפרטית נחלשה ובשוק הנדל"ן חזרו ירידות מחירים. עם זאת, נמשך הגידול ביצוא מסין. במהלך הרבעון נשמרה יציבות ביחסי הסחר בין ארה"ב לסין ונמשך המו"מ להשגת הסכמים קבועים בין המדינות.

למרות מאמצי הממשל האמריקאי, לא השג סיום המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. רוסיה אף החריפה מתקפות והפרה מספר פעמים שטח האווירי של המדינות האירופאיות.

כלכלת ישראל

במהלך הרבעון השלישי נמשכה המלחמה בעזה. סיום המלחמה הושג בתחילת אוקטובר. פרמיית הסיכון של ישראל המשיכה לרדת במהלך הרבעון השלישי לאחר עלייה לפרק זמן קצר בתקופת המלחמה עם איראן.

משרד האוצר הוריד את תחזית הצמיחה לשנת 2025 מ-3.6% ל-3.1%. גם בנק ישראל הוריד את התחזית מ-3.3% ל-2.5%. התחזית לשנת 2026 עומדת על 4.7%. התחזיות פורסמו לפני סיום המלחמה בעזה.

אחרי הירידה החדה של 4% בתמ"ג ברבעון השני, ברבעון השלישי ניכרת התאוששות בפעילות. קצב הצמיחה ברבעון השלישי צפוי עדיין להישאר יחסית מתון בהתחשב בירידה החדה ברבעון הקודם. שוק העבודה נותר הדוק. שיעור האבטלה עומד ברמה נמוכה של 2.9%. מספר משרות פנויות עלה לרמות הגבוהות מאז תחילת המלחמה. השכר הממוצע במשק ממשיך לעלות, אך קצב העלייה הואט. שוק העבודה הושפע מכמות גבוהה של המגויסים לשירות מילואים. נמשכת הירידה ברכישות הדירות, תוך ירידה במחירים. האינפלציה ירדה מ-3.3% בסוף הרבעון השני ל-2.5% בספטמבר. לפי התחזיות של בנק ישראל, האינפלציה צפויה להמשיך ולהתמתן, אך קיימת אי וודאות גבוהה סביב התחזית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%. אי הוודאות הגבוהה ביחס לאינפלציה גורמת לבנק ישראל להמתין עם הורדות ריבית. על פי התחזית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, בעוד שנה הריבית תרד ל-3.75%.

הגירעון התקציבי ירד מ-5% בסוף הרבעון השני ל-4.7% בחודש ספטמבר. הוצאות הממשלה גדלו מתחילת השנה מעבר לתחזיות, בעיקר בגלל העלייה בהוצאות הביטחון, אך נרשמה עלייה מעל התחזיות בהכנסות ממיסים. אין פרסומים לגבי הכנות התקציב לשנת 2026.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תיאור פעילות ועדת ההשקעות במהלך שנת 2025:

התארכות מלחמת 'חרבות ברזל' גרמה לאי ודאות ביטחונית וכלכלית באפיקי ההשקעה בישראל בתחילת השנה, אך אם סיום המלחמה אנו עדים לירידה בפרמיית הסיכון של ישראל. בעולם, התפתחויות שונות כגון 'מלחמת הסחר', נתונים כלכליים סותרים ומתחים גאו-פוליטיים תורמים את שלהם לרמה גבוהה יחסית של אי ודאות בשווקי ההון.

ועדת ההשקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית בארץ ובעולם, ובהתאם לכך מתאימה את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים במסגרת מדיניות ההשקעה המוצהרת אשר הותוותה על ידי הדירקטוריון.

ועדת ההשקעות של החברה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה באפיקי נכסי החוב, בין השאר בכל הנוגע להיקף הנכסים, הרכבם ומאפייניהם (כגון: מח"מ, דירוג, פיזור מטבעי וענפי ועוד).

ועדת ההשקעות עוקבת אחר השינויים בשוק ההון. ועדת השקעות, בעצמה וכן באמצעות מנהל התיקים, משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך בחינה שוטפת של יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולמאפייני הנכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. הוועדה ומנהל ההשקעות נעזרים בניתוחים מאקרו כלכליים וכן בניתוחים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל.

וועדת ההשקעות דוגלת בפיזור ההשקעות והסיכונים תוך תשומת לב לפיזור בין אפיקי השקעה ותתי אפיקי השקעה שונים, מכשירי השקעה, פיזור גאוגרפי, פיזור ענפי, פיזור מטבעי ופיזור בין נכסים סחירים ולא סחירים.

עיקר האחזקות במניות של נכסי המסלולים המנוהלים הינן במניות סחירות של חברות גדולות, מבוססות (נסחרות במדדים מובילים בארץ ובעולם) ובעלות איתנות פיננסית, לרבות באמצעות קרנות סל, קרנות נאמנות וחוזים עתידיים. עיקר ההשקעה במניות בארץ הינה במניות הרשומות למסחר במדד תל-אביב 125. עיקר ההשקעה במניות בחו"ל הינה באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל, חוזים עתידיים, קרנות נאמנות זרות ומניות בודדות, וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת
היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח)

<u>שינוי</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u>	<u>שם הקופה</u>
<u>באחוזים</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.09.2025</u>	
5.05%	2,444,478	2,567,862	מסלול לבני 50 ומטה
2.66%	1,879	1,929	מסלול לבני 50 עד 60
1.72%	149,861	152,438	מסלול לבני 60 ומעלה
81.17%	5,740	10,399	מסלול עוקב מדד S&P500*
2.57%	74,462	76,372	קופת פיצויים
9.79%	422,875	464,285	קרן השתלמות כללי
34.96%	21,534	29,063	קרן השתלמות מניות
23.71%	39,021	48,273	גמל להשקעה כללי
28.41%	42,135	54,104	גמל להשקעה מניות
6.33%	3,201,985	3,404,725	סה"כ

*המסלול החל את פעילותו בחודש נובמבר 2024.

פרק ה' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 לא קרו אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בתקופת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופות גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינמאלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

פרק ז' – עסקאות מהותיות

במהלך התקופה לא היו עסקאות מהותיות בחברה.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

ייעוד החברה הוא ניהול נכסי קופות הגמל שבניהולה בנאמנות עבור עמיתיהן ובמטרה להניב לעמיתיהן הקופות את התשואה הגבוהה ביותר, במסגרת רמת הסיכון שנבחרה לכל קופה, תוך שמירה על שיעור נמוך ככל שניתן של דמי הניהול ורמת גבוהה ככל שניתן של השירות הניתן לעמיתיהם.

בכדי למלא ייעוד זה, בחרה החברה באסטרטגיה עסקית שעיקרה:

- הנבת תשואה גבוהה באמצעות בניית תיק השקעות מגוון החשוף לאפיקי השקעה שונים בארץ ובחו"ל והמשקף העדפת ערך לזמן ארוך.
- שמירה על שיעור נמוך של דמי ניהול באמצעות העזרות בשותפים עסקיים לצורך ביצוע תהליכים ומטלות שאין בהם לחברה כל יתרון תחרותי (כגון: תפעול זכויות העמיתים, תפעול מערך ההשקעות וכיו"ב); הרחבת ההון המנוהל על ידי החברה – הן במיצוי הפוטנציאל הקיים בקרב עובדי האוניברסיטה העברית, גמלאים ובני זוגם, והן בהרחבת מעגל העמיתים ומוצרי החיסכון בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- שמירה על רמת שירות גבוהה באמצעות קביעת מנגנונים שונים למתן מענה מהיר, מקצועי וידידותי לפניות העמיתים והטמעת ערך השירות בקרב עובדי החברה.
- עמידה קפדנית בהוראות הדין והאסדרה באמצעות מנגנונים שונים, ממוכנים ואחרים, שנועדו להטמיע את ההוראות השונות בתהליכי העבודה בחברה.

כל רווחי מסלולי ההשקעה בקופות המנוהלות על ידי החברה מחולקים לעמיתים באופן שוטף.

דירקטוריון החברה מונה אחד עשר (11) חברים, מתוכם שמונה (8) חברים נבחרים במסגרת הליך בחירות על ידי כלל עמיתי הקופות אחת לשלוש שנים, כאשר מועד הבחירות האחרונות חל בסוף חודש יוני 2023. שלושה דירקטורים נוספים הינם דירקטורים בלתי תלויים (חיצוניים) (להלן: "דירקטורים בלתי תלויים").

בוועדת ההשקעות מכהנים שלושה (3) נציגים חיצוניים, מתוכם שניים (2) מכהנים - נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים - כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בוועדת הביקורת מכהנים שני נציגים חיצוניים המשמשים - נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים - כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים (המשך):

בחברה פועלות מספר ועדות מרכזיות (חברי הוועדות אינם בהכרח חברי דירקטוריון):

- ועדת השקעות: ועדה זו קובעת, בין השאר, את מדיניות ההשקעות המפורטת של נכסי הקופה וממליצה בפני הדירקטוריון על מדיניות ההשקעות הכללית. הוועדה נעזרת בגופים ויועצים חיצוניים לצרכי השקעה (ניהול סיכונים, ניהול החוב, השתתפות באסיפות וכיוצ"ב) וכן במנהל ההשקעות החיצוני.
 - ועדת ביקורת: הוועדה פועלת לקיום חובותיה על פי הוראות הדין ובכלל זה, מפקחת ומנחה את מבקר הפנים של החברה, דנה ומחליטה בדוחות הביקורת שלו והמלצותיו ועוקבת אחר יישומן. בנוסף, מטפלת הוועדה בביקורות על אבטחת המידע, SOX וכן בביקורת הנערכות מפעם לפעם על ידי רשות שוק ההון. ועדת הביקורת ממלאת גם תפקיד של ועדת מאזן ודנה גם באישור הדו"חות הכספיים. הוועדה ממלאת תפקיד של ועדת איתור בכל הנוגע לאיתור וגיוס נושאי משרה בחברה ובמהלך שנת 2019 החלה לפעול אף כוועדת תגמול.
 - במקביל לשתי הוועדות המרכזיות, פועלות ועדות נוספות: ועדת מינהל (לפיקוח על תקציב הפעילות של החברה ועניינים מנהלתיים נוספים) וועדת עמיתים (לפיקוח על פעילות השיווק, המכירות והשירות של החברה).
- הדירקטוריון מתכנס לשיבות קבועות מדי חודשיים, בקירוב, ובנוסף מתקיימים דיונים שוטפים לפי הצורך. ועדת ההשקעות מתכנסת בשגרה לשיבות קבועות אחת לשבועיים. ועדת הביקורת מתכנסת לארבע ישיבות, לפחות, במהלך השנה. יתר הוועדות מתכנסות לפי הצורך. החלטות הוועדות מתועדות בפרוטוקולים, המאושרים על ידי חברי הוועדה. יושבי ראש הוועדות מוסרים מפעם לפעם דיווח לדירקטוריון על הפעילות בישיבות הוועדה. כל הפרוטוקולים וחומרי הרקע של הוועדות ושל מליאת הדירקטוריון נגישים לחבריהם באמצעות אתר אינטרנט ייעודי ומאובטח.

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה מתכוונת לבצע תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

פרק י' - עדכוני חקיקה

להלן החוזרים המהותיים שפורסמו במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 ומשפיעים על פעילות החברה.

חוזר 2025-9-3 – "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל"

ביום 29.6.2025 פורסם חוזר 2025-9-3 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון", החוזר המקורי פורסם בשנת 2017 ומאז התעדכן מספר פעמים.

הוראות החוזר מסדירות את אופן העברת הכספים ואת אופן העברת הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל על ידי מעסיק לחברה מנהלת מבחינת פורמט הדיווח ונתוניו, וזמני הדיווח והיזונים החוזרים. מועד כניסת התיקון לתוקף הוא ממועד פרסומו, אלא אם צוין אחרת.

החברה פועלת ליישום הוראות החוזר בשיתוף עם מתפעל הקופה.

הערכות לשינוי ימי מסחר בבורסה

הממונה פרסם עמדה בנושא שינוי ימי המסחר בבורסה החל מ 1.1.2026 לימי מסחר שני עד שישי. לדעת הממונה היערכות מוקדמת ומקיפה של הגופים המוסדיים לשינוי ימי המסחר היא תנאי חיוני להצלחת המהלך ולהשגת יעדיו, וכן חיונית לשמירה על האינטרסים של העמיתים. בהתאם לעמדת הממונה על הגוף המוסדי למסור לרשות, לא יאוחר מיום 9.12.2025, את תכנית ההיערכות שגובשה בהתאם לאמור לעיל לאחר שאושרה כנדרש בוועדת השקעות ובדירקטוריון החברה וכן את פרוטוקול הדיון בדירקטוריון בו אושרה התכנית. כאמור הממונה מבקש מהחברה המנהלת לגבש תכנית היערכות סדורה, שתאושר על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות, ותבטיח המשך פעילות רציפה והגנה על זכויות העמיתים.

התכנית תתייחס, לכל הפחות, לנושאים הבאים:

- פעילות מסחר והשקעות - קביעת מתווה לפעילות ביום שישי כיום מסחר מקוצר, לרבות לעניין תחומי הפעילות שיופעלו, היקף המשאבים שיוקצו, והתאמות בשערוכים, חישובי תשואות ודיווחים, ככל שנדרש.
- תפעול, מערכות מיכוניות ובקרה - עדכון נהלי עבודה קיימים וקביעת נהלים חדשים ככל שנדרש, לרבות מנגנוני בקרה וניהול סיכונים מותאמים למתכונת המסחר החדש.
- ניהול נזילות ותזרימי מזומנים - היערכות לניהול תנועות כספים ושמירת נזילות מספקת בתיקי ההשקעות, בשים לב למועדי המסחר והסליקה.
- משאבי אנוש - קביעת מערך עבודה ייעודי ליום שישי, זיהוי עובדים חיוניים ושיבוצם, ותיאום מול הסכמי עבודה והסכמים קיבוציים.
- שירות לעמיתים ולמבוטחים - על הגוף המוסדי לוודא כי גם לאחר שינוי ימי המסחר נשמרת רציפות השירות לעמיתים ולמבוטחים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

בנוסף יש לציין לאחר בחינתן של ההוראות, עמדת הרשות היא כי המהלך אינו מצריך תיקון בהוראות הדין, לרבות בהגדרת יום עסקים ובהסדרים החלים על ניהול השקעות. כלומר:

הגדרת יום עסקים – אין בכוונת הרשות לפעול לתיקון הגדרת יום עסקים " כלומר יום ראשון יותר יום עסקים ואילו יום שישי ייחשב כיום מסחר בלבד אך לא כיום עסקים לעניין ההוראות הרגולטוריות הרלוונטיות.

פרקי הזמן שנקבעו בחוק לביצוע פעולות ניווד, העברות מסלולים ופדיון כספים, וכן לניהול הנזילות של הגופים המוסדיים במתכונת ימי המסחר החדש, יום ראשון ימשיך להיחשב כיום עסקים במניין הימים לצורך ביצוע פעולות, והגופים נדרשים להיערך תפעולית וניהולית כך שיעמדו בלוחות הזמנים ובניהול נזילות נאות גם בזמני המסחר החדשים.

החברה הכינה תוכנית הערכות לשינוי ימי המסחר החל מתאריך 1.1.2026 בשיתוף מנהל השקעות והמתפעל. הנושא הוצג בוועדת השקעות והתוכנית הובאה לאישור דירקטוריון החברה.

פרק יא' - גילוי לבקורות הפנימיות

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה בשיתוף עם המנכ"ל ומנהלת הכספים, העריכו לתום תקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין וההוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום – 30.9.2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, חנוך רפפורט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.9.2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, 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.



חנוך רפפורט, מנכ"ל

תאריך: 23.11.2025

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, ליטל אדרי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.9.2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, 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.



ליטל אדרי, מנהלת כספים

תאריך: 23.11.2025