

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2026

( בלתי מבוקרים )

## תוכן עניינים

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

## 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 הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 שניודע 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 וחשכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
24 במאי, 2026


## חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

### זוחות ביניים על המצב הכספי

<u>ליום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u> <u>מ ב ו ק ר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום</u> <u>31 במרץ</u> <u>2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום</u> <u>31 במרץ</u> <u>2026</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
16,370	15	16,143	<b>נכסים :</b>
5,367	960	8,713	נכס זכות שימוש עבור חכירות
287	831	1,578	רכוש קבוע
750	800	750	חייבים ויתרות חובה
33	146	17	פיקדון משועבד
<u>22,807</u>	<u>2,752</u>	<u>27,201</u>	מזומנים ושווי מזומנים
			<b>סך כל הנכסים</b>
-	-		<b>הון :</b>
			הון מניות
6	13	6	<b>התחייבויות :</b>
5,956	2,722	10,368	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
16,845	17	16,827	זכאים ויתרות זכות
			התחייבות בגין חכירה
<u>22,807</u>	<u>2,752</u>	<u>27,201</u>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

  
ליטל אדר  
מנהלת כספים

  
חנוך רפפורט  
מנכ"ל החברה

  
פרופסור ברק מדינגר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים :  
24 במאי 2026

## חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

### דוחות ביניים על הרווח וההפסד

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2026</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ביאור</u>	
14,818	3,680	4,894	5	<b>הכנסות</b> מדמי ניהול מקופות גמל
14,528	3,668	4,551	6	<b>הוצאות</b> הוצאות הנהלה וכלליות
297	12	343		הוצאות מימון
<u>14,825</u>	<u>3,680</u>	<u>4,894</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח נקי לשנה</b> רווח (הפסד) אחר כולל לשנה
7	-	-		רווח (הפסד) אקטוארי בגין
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		תוכנית להטבה מוגדרת
<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>		<b>רווח כולל לשנה</b>

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 הליך 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 (IFRS), 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 2025 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 וקופה אישית לפיצויים. 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

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר 2025</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2025</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2026</u>	
<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>	
11,883	2,975	3,920	הכנסות דמי ניהול מקופת תגמולים
329	84	105	הכנסות דמי ניהול מקופת פיצויים
2,133	519	700	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
473	102	169	הכנסות דמי ניהול מקופת גמל להשקעה
<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>	
14,818	3,680	4,894	<b>סך הכל</b>

### ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2025</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2025</u>	<u>לתקופה של שלושה</u> <u>חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 31 במרץ 2026</u>	
<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>	
6,281	1,697	1,711	שכר ונלוות
2,162	523	569	דמי תפעול
949	230	226	שכר דירקטורים
1,057	215	288	יעוץ השקעות (מנהלי תיקים)
251	63	83	משפטיות
455	130	94	פרסום ושיווק
937	223	223	מקצועיות
654	138	604	אחזקת משרד
124	39	22	ימי עיון ספרות והכשרה מקצועית
834	188	159	שירותי מחשוב
206	63	68	ביטוחים
1	-	-	הוצאות עמלות ניהול חיצוני
617	159	504	פחות והפחותות
<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>	
14,528	3,668	4,551	<b>סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות</b>

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 31.3.2026

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

## תוכן דוח דירקטוריון

### מספר

3	<a href="#">מאפיינים כלליים של החברה המנהלת</a>	פרק א' -
4	<a href="#">מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים</a>	פרק ב' -
10	<a href="#">מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים</a>	פרק ג' -
14	<a href="#">היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת</a>	פרק ד' -
14	<a href="#">אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל</a>	פרק ה' -
14	<a href="#">אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים</a>	פרק ו' -
14	<a href="#">עסקאות מהותיות</a>	פרק ז' -
14	<a href="#">תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים</a>	פרק ח' -
16	<a href="#">תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</a>	פרק ט' -
16	<a href="#">עדכוני ההסדר התחיקתי המהותי לפעילות החברה</a>	פרק י' -
17	<a href="#">גילוי לבקרות הפנימיות</a>	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 על רשות שוק ההון 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 החלה לנהל קופת גמל להשקעה בעלת 2 שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול מניות.
5. החל מחודש ספטמבר 2023 החלה לנהל מסלול נוסף בקרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית, מסלול מניות.
6. החל מחודש נובמבר 2024 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 31 במרץ 2026 מסתכמים לסך של 27,201 אלפי ש"ח שמתוכם כ- 8,713 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע. ליום 31 בדצמבר 2025, נכסי החברה הסתכמו לסך של כ- 22,807 אלפי ש"ח כאשר מתוכם כ- 5,367 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 1,595 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026 וכוללים יתרות חייבים שוטפים בסך של 1,578 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 17 אלפי ש"ח.

ליום 31 במרץ 2026 קיים לחברה פיקדון בסך 750 אלפי ש"ח שניתן כנגד ערבות בנקאית עקב שכירת משרדים צפויה (סכום זהה לסוף השנה הקודמת).

ליום 31 בדצמבר 2025, הנכסים השוטפים של החברה הסתכמו בסך של 320 אלפי ש"ח וכללו יתרות חייבים בסך של 287 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 33 אלפי ש"ח.

התחייבויות החברה ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו לסך של כ-27,201 אלפי ש"ח (לסוף שנת 2025 – 22,807 אלפי ש"ח) ורובן התחייבויות לזמן קצר בסך של 27,195 (לסוף שנת 2025 – 22,801 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-6 אלפי ש"ח (סוף שנה קודמת – כ-13 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-16,143 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026 (סוף שנה קודמת כ-16,370 אלפי ש"ח) ומנגד הכירה החברה בהתחייבות הכירה בסך של 16,827 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2026 (סוף שנה קודמת כ-16,845 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 לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 לסך של 4,894 אלפי ש"ח (לתקופה המקבילה אשתקד הכנסות החברה מדמי ניהול הסתכמו לסך של 3,680 אלפי ש"ח).

## חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

### 3. הוצאות החברה

הוצאות החברה לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכמו לסך של 4,894 אלפי ש"ח. הוצאות אלו כוללות הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 4,551 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 343 אלפי ש"ח. עיקר הוצאות הנהלה וכלליות מורכבות מהוצאות שכר ונלוות, דמי תפעול לבנק המתפעל ותשלום עבור שירותים מקצועיים כגון רו"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 3,680 אלפי ש"ח. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 3,668 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 12 אלפי ש"ח.

### 4. נתוני המסלולים המנוהלים

תשואה נומינלית ברוטו באחוזים*	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	פקדונות והלוואות	מניות סחירות	אגח קונצרני סחיר	אגח ממשלתיות סחירות	מזומנים ושווי מזומנים	שם מסלול / קופה
<b>הרכב נכסים באחוזים</b>								
0.34	32.39	14.07	1.38	24.28	11.07	11.67	5.14	מסלול תגמולים עד 50
(0.92)	55.40	-	-	10.05	6.83	23.00	4.72	מסלול תגמולים 50 עד 60
0.23	26.98	11.65	0.31	15.59	17.23	25.38	2.86	מסלול תגמולים 60 ומעלה
(6.11)	99.75	-	-	-	-	-	0.25	מסלול עוקב מדד SP500
0.86	39.64	-	0.48	27.54	14.17	13.42	4.75	פיצויים
0.25	32.23	14.27	1.62	24.24	11.17	11.09	5.38	קרן השתלמות מסלול כללי
1.03	96.09	-	-	2.98	0.04	0.15	0.74	קרן השתלמות מסלול מניות
0.15	27.03	11.58	1.20	24.78	11.30	19.10	5.01	קופת גמל להשקעה מסלול כללי
1.32	42.49	-	-	44.90	0.64	2.34	9.63	קופת גמל להשקעה מסלול מניות

\* התשואה המוצגת הינה תשואה ברוטו נומינלית מצטברת לרבעון הראשון 2026.

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

5. מידע משלים

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	מסלולי תגמולים
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
921	922	850	פעילים
9,730	9,915	9,693	לא פעילים
<b>10,651</b>	<b>10,837</b>	<b>10,543</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו</b>
			<b>(באלפי ₪):</b>
283,272	230,560	249,074	פעילים
2,495,921	2,365,141	2,497,748	לא פעילים
<b>2,779,193</b>	<b>2,595,701</b>	<b>2,746,822</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים נטו</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
234	10	27	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
36,314	6,910	10,385	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
47,454	8,950	11,870	תקבולים מדמי גמולים
39,040	13,898	3,774	העברות צבירה לקופה*
(93,927)	(24,000)	(41,443)	העברות צבירה מהקופה*
			<b>תשלומים:</b>
(73,192)	(18,914)	(11,970)	פדיונות
257,860	15,808	5,398	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
11,883	2,975	3,920	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.44%	0.46%	0.51%	פעילים
0.44%	0.46%	0.51%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
783	881	793	מספר חשבונות
68,102	96,460	74,836	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
284	106	96	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.46%	0.51%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>חשבונות לא פעילים</b>
			<b>ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>
451	461	428	מספר חשבונות
1,919	1,786	1,703	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
8	2	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.46%	0.51%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
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

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	קופת פיצויים
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
520	587	499	פעילים
626	639	617	לא פעילים
<b>1,146</b>	<b>1,226</b>	<b>1,116</b>	
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
47,073	47,875	46,193	פעילים
27,395	24,773	26,049	לא פעילים
<b>74,468</b>	<b>72,648</b>	<b>72,242</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1	-	-	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
1	1	63	תקבולים מדמי גמולים העברות צבירה לקופה
2,000	500	498	העברות צבירה מקופה תשלומים:
-	-	-	פדיונות
(6,732)	(1,628)	(2,254)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
8,169	313	575	
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
329	84	105	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.44%	0.46%	0.51%	פעילים
0.44%	0.46%	0.51%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
34	58	37	מספר חשבונות
1,144	1,820	1,042	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
5	2	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.46%	0.51%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
75	76	73	מספר חשבונות
218	200	208	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
1	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.46%	0.51%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

\*נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

## חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	קרון השתלמות
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
1,248	1,260	1,197	פעילים
2,300	2,148	2,330	לא פעילים
<b>3,548</b>	<b>3,408</b>	<b>3,527</b>	
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
144,891	135,367	137,217	פעילים
353,951	317,417	350,806	לא פעילים
<b>498,842</b>	<b>452,784</b>	<b>488,023</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
2,073	480	350	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
983	291	364	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
21,212	5,002	5,072	תקבולים מדמי גמולים
26,052	11,071	1,221	העברות צבירה לקופה*
(32,527)	(6,668)	(17,252)	העברות צבירה מקופה* תשלומים:
(11,692)	(4,495)	(912)	פדיונות
51,388	3,465	1,052	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
2,133	519	700	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.44%	0.46%	0.51%	פעילים
0.44%	0.46%	0.51%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
20	34	22	מספר חשבונות
1,338	5,641	1,892	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
6	6	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.46%	0.51%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר

\* לא כולל העברות בין מסלולים.

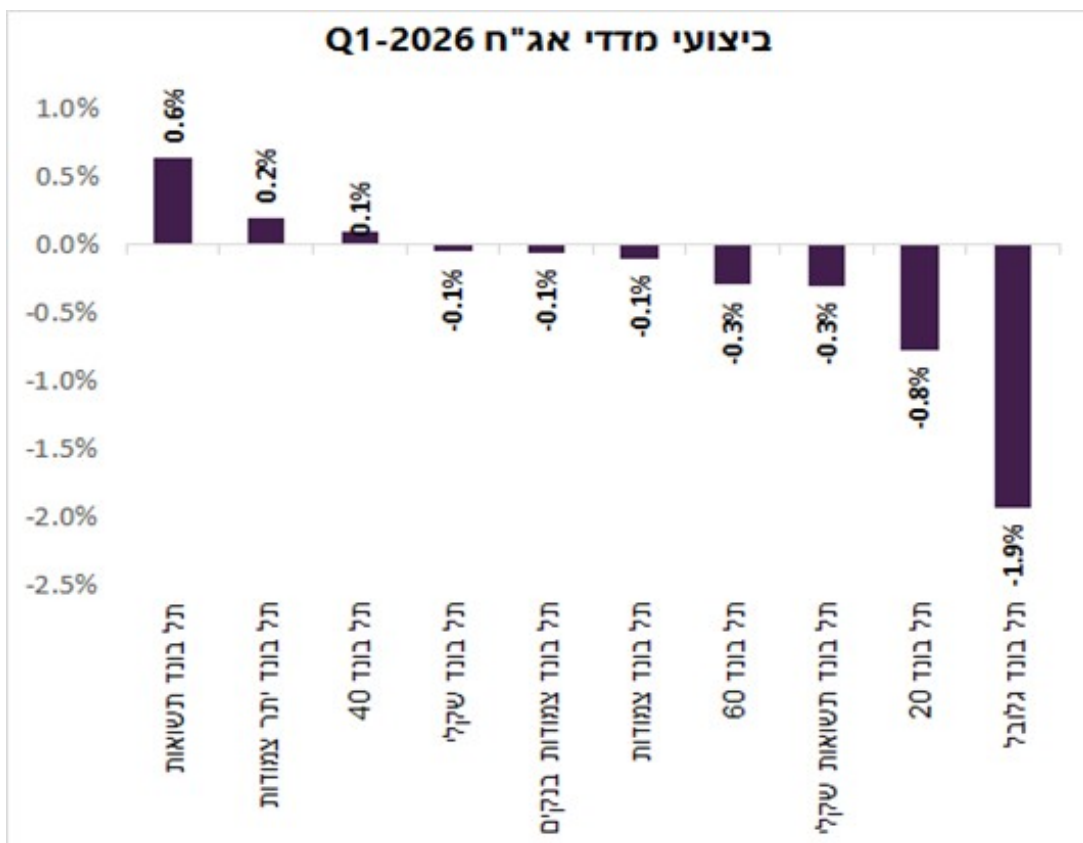
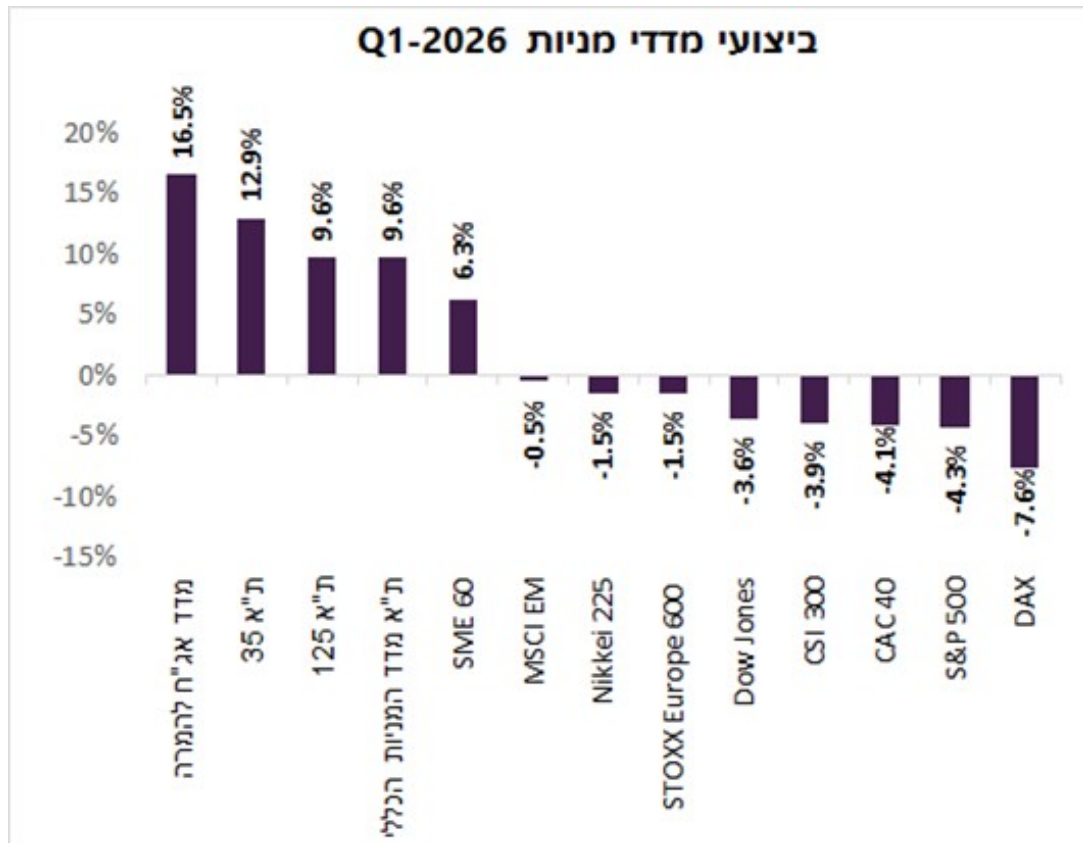
## חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

<u>31.12.2025</u>	<u>31.03.2025</u>	<u>31.03.2026</u>	<u>קופת גמל להשקעה</u>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
553	474	545	פעילים
615	563	636	לא פעילים
<b>1,168</b>	<b>1,037</b>	<b>1,181</b>	
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
45,794	35,582	49,281	פעילים
67,659	53,508	69,088	לא פעילים
<b>113,453</b>	<b>89,090</b>	<b>118,369</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
1,474	422	197	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
23,253	7,065	8,336	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
30,191	8,313	9,632	תקבולים מדמי גמולים
2,411	774	439	העברות צבירה לקופה*
(7,895)	(582)	(4,309)	העברות צבירה מקופה*
(5,917)	(1,053)	(1,529)	תשלומים פדיונות
13,507	482	683	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
473	102	169	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.44%	0.41%	0.51%	פעילים
0.44%	0.41%	0.51%	לא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	לא פעילים:

\* 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

סיכום הרבעון ראשון 2026

## כלכלה עולמית

ב-27 בפברואר תקפו ארה"ב וישראל באיראן במטרה לבלום את התקדמותה לעבר נשק גרעיני ולפגוע ביכולותיה הצבאיות. הלחימה נמשכה עד סוף הרבעון הראשון. בתגובה, איראן תקפה את ישראל ומדינות נוספות באזור, חסמה את מצרי הורמוז וגרמה לשיבושים באספקת אנרגיה וחומרי גלם, בעיקר למדינות אסיה. מחירי סחורות האנרגיה זינקו בחדות, והשווקים הפיננסיים הפגינו תנודתיות גבוהה.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2026 ל-3.1%, לעומת 3.3% לפני פרוץ המלחמה, לאחר צמיחה של 3.4% בשנת 2025. התחזית מתבססת על ההנחה שהשפעות המלחמה ייחלשו משמעותית עד אמצע השנה. לפי הקרן, הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח ב-1.8% ב-2026 (לעומת 1.9% ב-2025), והכלכלות המתפתחות ב-3.9% (לעומת 4.4%).

הכלכלה האמריקאית צפויה לצמוח ב-2026 בשיעור של 2.3%, לאחר צמיחה של 2.1% ב-2025. העלאת תחזית הצמיחה, למרות המלחמה, נובעת מגידול משמעותי בהשקעות בתשתיות בינה מלאכותית, מהפחתת המכסים על יבוא בעקבות החלטת בית המשפט, וכן מתמריצים פיסקאליים לאחר הרפורמה במס שאושרה באמצע 2025. עם זאת, הצריכה הפרטית בארה"ב נותרה חלשה. הצרכנים נפגעים מהקיפאון בגיוס עובדים, למרות שיעור אבטלה נמוך, מהאטה בקצב עליית השכר ומהדשדוש בשווקים הפיננסיים בחודשים האחרונים. ההתפתחויות בתחום הבינה המלאכותית מעוררות חשש לפגיעה בפעילות בענפים שונים, בעיקר בשירותים מקצועיים, שעלולות להוביל לצמצום תעסוקה. תחזית הצמיחה לרבעון הראשון של הכלכלה האמריקאית עומדת על כ-2.2% (קונצנזוס בלומברג), לאחר צמיחה של 0.5% בלבד ברבעון הרביעי של 2025. בעקבות העלייה במחירי האנרגיה, קצב האינפלציה בארה"ב עלה במרץ ל-3.3%, לעומת 2.7% בסוף הרבעון הרביעי של 2025. מנגד, אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) נותרה ללא שינוי ברמה של 2.6%. הבנק המרכזי האמריקאי הותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון, בטווח של 3.50%–3.75%.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את תחזית הצמיחה לגוש האירו לשנת 2026 ל-1.1%, לעומת 1.3% לפני פרוץ המלחמה באיראן. הפגיעה הפוטנציאלית בכלכלה האירופית גבוהה מזו של ארה"ב, בין היתר בשל התלות הגבוהה באנרגיה מיובאת. בעקבות התייקרות מחירי הנפט והגז, האינפלציה עלתה מ-2% בסוף הרבעון הרביעי של 2025 ל-2.6% במרץ 2026. הריבית נותרה ברמה של כ-2% במהלך הרבעון, אך הציפיות בשווקים מצביעות על אפשרות לעליית ריבית בשנה הקרובה.

מדינות אסיה חשופות במיוחד לפגיעה באספקה מהמזרח התיכון, כאשר חלקן תלויות בכ-80%–90% מצריכת האנרגיה בייבוא ממדינות המפרץ הפרסי. בהתאם לכך, העלייה במחירי האנרגיה והמחסור בה כבר גורמים לשיבושים בשרשראות האספקה. המדינות נעזרות במאגרי חירום, אך היקפם מוגבל ומספיק למספר חודשים בלבד. המחסור באנרגיה עלול להביא לפגיעה משמעותית בייצור התעשייתי באזור. במקביל, הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון בכ-1.3%, לאחר צמיחה של 1.2% ברבעון הרביעי של 2025. חלק מהמדינות באמריקה הלטינית, ובעיקר אלו העשירות במשאבי טבע ובפרט מפיכות נפט, נהנות מגידול בביקוש לאנרגיה ולחומרי גלם המצויים במחסור בעקבות המלחמה.

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

## כלכלת ישראל

על פי תחזיות בנק ישראל ומשרד האוצר שפורסמו לפני המלחמה עם איראן, המשק הישראלי היה צפוי לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 5.2%. עם זאת, הפגיעה המשמעותית בפעילות ברבעון הראשון הביאה לעדכון התחזיות כלפי מטה, לכ-3.8%. הנחת העבודה בתחזית היא כי מבצע "שאגת הארי" תורם לירידה בחומרת האיום הנשקף מאיראן, ושלא יתקיים סבב לחימה נוסף באופק התחזית, אך הסביבה הגאו-פוליטית תהיה כזאת שתדרוש בשנת 2027 ואילך הוצאות ביטחון לשם היערכות לאפשרות של סבב כזה.

האינדיקטורים לפעילות המשק מאז תחילת המלחמה מצביעים על פגיעה בצריכה הפרטית, בהשקעות ובסחר החוץ, במיוחד ביבוא. עם זאת, רמת המגבלות המתונה יחסית שהטילה הממשלה סייעה לשמור על פעילות גבוהה יותר בהשוואה למלחמה ביוני 2025 ("עם כלביא").

שוק העבודה נותר הדוק, עם שיעור אבטלה נמוך של כ-2.7%. עם זאת, מספר המשרות הפנויות ירד בחדות במרץ. השכר הממוצע ממשיך לעלות בקצב גבוה יחסית. במקביל, נמשכת הירידה ברכישות הדירות, לצד ירידת מחירים.

בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית האינפלציה לשנת 2026 מ-1.7% ל-2.2%. העלייה במחירי הנפט תורמת לעלייה באינפלציה בטווח הקצר. בטווח הבינוני, המגבלות על פעילות המשק – במיוחד על היבוא, צמצום הטיסות ומחסור בעובדים – עשויות להוביל לאינפלציה גבוהה יחסית לאורך זמן. בנק ישראל הוריד את הריבית ל-4% בינואר, על רקע הירידה באינפלציה והתחזקות השקל. לפי תחזיתו, הריבית צפויה לרדת לטווח של 3.5%–3.75% בעוד שנה.

הממשלה אישרה את תקציב 2026 עם יעד גירעון של כ-4.9% תוצר, גבוה מהתכנון טרום המלחמה באיראן. לפי תחזית בנק ישראל, הגירעון צפוי לעמוד על כ-5.3% ו-4.4% תוצר בשנים 2026 ו-2027, בהתאמה. יחס החוב הציבורי לתוצר צפוי לעלות ולהתייצב סביב כ-70.5% בשנים אלו. שווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועים עודפים בהשוואה לעולם מתחילת השנה, ובפרט מאז פרוץ המלחמה באיראן. גם השקל התחזק באופן משמעותי, למרות תנאי הרקע.

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

## תיאור פעילות ועדת ההשקעות במהלך שנת 2026:

ועדת ההשקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר התפתחויות השווקים בארץ ובעולם, ובהתאם לכך מתאימה את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים במסגרת ובהתאם למדיניות ההשקעה המוצהרת אשר הותוותה על ידי הדירקטוריון, תוך עמידה בדרישות והמגבלות הרגולטוריות ובהתחשב ב'תיאבון הסיכון' של הקופה.

במהלך השנה, ועדת ההשקעות המשיכה בתהליך פיזור 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 קרנות סל הנסחרות בחו"ל, חוזים עתידיים, קרנות נאמנות זרות ומניות בודדות, וכן באמצעות קרנות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.

במהלך החציון השני של שנת 2025, ביצעה הוועדה הסטה משמעותית ממניות בחו"ל למניות בישראל ובנוסף צמצמה מהותית את החשיפה לדולר, מתוך הערכה מחודשת של המצב המאקרו כלכלי בישראל ובעולם ובהתחשב בשינויים ברמת הסיכון. מגמה זו נמשכה גם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026.

## פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח)

<u>שינוי באחוזים</u>	<u>היקף הנכסים נטו 31.12.2025</u>	<u>היקף הנכסים נטו 31.03.2026</u>	<u>שם הקופה</u>
(1.26)	2,606,592	2,573,746	מסלול לבני 50 ומטה
0.83	2,656	2,678	מסלול לבני 50 עד 60
(1.92)	157,531	154,500	מסלול לבני 60 ומעלה
28.07	12,414	15,898	מסלול עוקב מדד S&P500
(2.98)	74,468	72,242	קופת פיזויים
(2.68)	466,967	454,438	קרן השתלמות כללי
5.36	31,875	33,585	קרן השתלמות מניות
3.43	53,420	55,231	גמל להשקעה מסלול כללי
5.13	60,124	63,138	גמל להשקעה מסלול מניות
(1.17)	<u>3,466,047</u>	<u>3,425,456</u>	<b>סה"כ</b>

## **חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ**

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

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי". בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף עד ליום 12 במרץ 2026 (שהוארכה מאז מספר פעמים). בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה נכנס אף הוא למערכה נגד ישראל וארה"ב. בהתאם, החלה ישראל בתקיפות אוויריות בלבנון אשר לוו בכניסה של כוחות קרקעיים אל תוך לבנון.

בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, במהלך חודש מרץ 2026 נורו מטחי טילים לעבר ישראל הן מאיראן והן מארגון החיזבאללה במקביל לתקיפות ישראליות בלבנון ובאיראן. הקופה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושא פעילות ההשקעות - החשיפה האפשרית של פעילות זו וההשפעה האפשרית על הנכסים המנוהלים וכן, לנושא התפעול השוטף של החברה בשעת חירום, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי השירות והוראות הרגולציה המחייבות את הקופה, לרבות ביצוע פעולות מנע בתחום הסייבר על מנת להקטין החשיפה למתקפות מסוג זה.

בתחילת חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש בין איראן, ישראל וארה"ב ולאחריה הוכרזה הפסקת אש בין ישראל וארגון החיזבאללה. נכון למועד הדוחות הכספיים הפסקת האש עדיין בתוקף אולם טרם נחתם הסכם לסיום הלוחמה וישנו סיכוי גדול לחידוש המלחמה. נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של הקופה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקופה.

### **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 מינימאלי 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 לעמיתי 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 לעמיתים.

בכדי למלא ייעוד זה, בחרה החברה באסטרטגיה עסקית שעיקריה:

- 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 וכיוב'); הרחבת ההון המנוהל על ידי החברה – הן במיזוי הפוטנציאל הקיים בקרב עובדי האוניברסיטה העברית, גמלאיה ובני זוגם, והן בהרחבת מעגל העמיתים ומוצרי החיסכון בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- שמירה על רמת שירות גבוהה באמצעות קביעת מנגנונים שונים למתן מענה מהיר, מקצועי וידידותי לפניית 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 וחסכון.

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 וחסכון.

# **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 גיוס 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 ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות החברה

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין הרלבנטיות לפעילות חסכון ארוך הטווח ולפעילות החברה בתקופת הדיווח:

חקיקה ראשית

### 1. תקנות מרשם האוכלוסין (תקופת תוקפן ופקיעת תוקפן של תעודות זהות) (תיקון), התשפ"ו-

2026

ביום 18 במרץ 2026 ועדת החוקה אישרה להאריך את תוקף תעודות הזהות הישנות (שאינן ביומטריות), תעודות זהות שהונפקו ללא תאריך תום תוקף, מיום 31.1.2026 ליום 31.12.2027

חוזרי הממונה:

### 2. סטטוס פעילות בשעת חירום

בתאריך 19.3.2026 עקב מצב החירום במשק פרסמה הרשות מכתב לכלל הגופים המוסדיים בו היא מבקשת להעביר לרשות עד ליום 24 במרץ 2026 מספר נתונים בקובץ אקסל מיוחד. המידע הנדרש כלל פרטים על משיכות, העברות ועמידה ב SLA החל מתחילת חודש מרץ 2026. כמו כן, הודגש על ידי הרשות כי יש לדווח באופן מיידי לרשות בקרות אירוע חריג בעל השפעה מהותית על תפקודו של הגוף המוסדי. החברה דיווחה את קובץ המידע הנדרש.

### 3. חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני וחוזר אופן הפקדת תשלומים עדכון

ביום 26.3.2026 פרסם הממונה עדכון לחוזרים הבאים:

- חוזר מבנה אחיד להעברת מידע
- חוזר אופן הפקדת תשלומים

העדכון הינו עדכון כניסת תוקף של סעיפים שונים בחוזרים וזאת עקב המלחמה המתמשכת בין השאר בחוזר מבנה אחיד, נדחה מועד כניסתן לתוקף של התיקונים בהוראות סעיף 4(ג) לנספח ו' – ליום 26 ביולי 2026. כמו כן עודכן בעדכון החוזר כי על אף האמור בסעיף 10(א) לנספח ד' - ממשק אירועים, במקרה שבו התקבלה בקשה תקינה של בעל רישיון לקבל מידע בתדירות קבועה עבור לקוחותיו אצל גוף מוסדי מסוים (להלן – פרודוקציה), אשר לפי הוראות החוזר יש להשיבם עד ליום 15 באפריל, רשאי גוף מוסדי להעביר את המידע לבעל הרישיון באמצעות קובץ ממשק אחזקות עד ליום 23 לחודש אפריל 2026.

בחוזר אופן הפקדת תשלומים השינויים בסעיפים 7(1), 9א(ה), 9א(ה)3, 9א(ה)5 ו-9א(ה)7 לחוזר והשינויים שנעשו בנספחים א'1, ג' ו-ד' לחוזר – נדחו ליום יום 31 במאי 2026.

הסעיפים שתחולתם נדחתה הינם:

סעיף 7(1)1 - חברה מנהלת תציג בטבלה באזור המקוון האישי של העמית באתר האינטרנט, את אופן סיווג ההפקדות שהופקדו עבורו על ידי כלל מעסיקיו בחשבון, בחלוקה בין תשלומים שחויבו במס בשלב ההפקדה לאלו שלא ביחס למרכיבי החשבון הרלוונטיים, בערכים נומינליים וכפי שסווגו במערכות החברה וכל זאת בהתאם לנספח א' לחוזר זה.

סעיף 9א(ה)3 - חשבון מעסיק מקוון יכלול - מידע הנדרש אודות יתרות פיצויים של עובד בהתייחס לתקופת חבותו של המעסיק ולצורך עמידתו בחובותיו על פי דין, ולכל הפחות מידע הנדרש לשם מילוי טופס 161 וערך פדיון פיצויים של המעסיק;

סעיף 9א(ה)5 - חשבון מעסיק מקוון יכלול התראה על חוב של המעסיק, לרבות דיווח על ריבית פיגורים ופירוט אודות חוב של מעסיק בהתאם לנספח ג' לחוזר זה.

סעיף 9א(ה)7 - חשבון מעסיק מקוון יכלול הצגת מידע אודות כספים שהושבו לחשבון המעסיק בהתאם לנספח ד' לחוזר זה.

**מתפעל החברה נערך ליישום הוראות החוזר**

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

## פרק י' – עדכוני ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות החברה (המשך)

### 4. חוזר גופים מוסדיים 2026-9-2: "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון"

ביום 20.11.2025 פרסם הממונה על רשות שוק ההון עדכון לחוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (להלן יחד בהתאמה: "הממונה", "החוזר"). החוזר תיקן מספר הוראות בחוזר המקורי (חוזר גופים מוסדיים: 2017-9-19 מיום 8.11.2017) שהסדיר, בין היתר, את הכללים החלים על דיווחי מעסיקים ביחס להפקדת כספים לקופות הגמל בעבור עובדיהם, בהתאם למבנה אחיד שנקבע ע"י הממונה.

בהמשך לכך, ביום 29.6.2025 פורסם עדכון לחוזר, אשר קבע, בין היתר, הוראות לעניין הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל, וכן הרחבת היקף המידע המוגש למעסיק במסגרת חשבון מעסיק מקוון. נקבע כי הוראות אלה ייכנסו לתוקפן ביום 29.3.2026. ביום 26.3.2026 פורסם חוזר זה, במסגרתו נדחה מועד כניסתן לתוקף של חלק מן ההוראות כאמור עד ליום 31.5.2026. החברה נערכת ליישום הוראות חוזר זה.

### 5. חוזר גופים מוסדיים 2026-9-3: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החסכון

#### הפנסיוני – עדכון

ביום 28.9.2025 פורסם עדכון לחוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" על ידי הממונה על רשות שוק ההון (להלן יחד בהתאמה: "החוזר המעודכן", "הממונה"). במסגרת עדכון החוזר הורה הממונה על דחיית מועד כניסתן לתוקף של ההוראות לעניין ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכניסתה לתוקף של ההגבלה לשימוש בחשבון נאמנות עבור מעסיקים קטנים של עד 2 עובדים אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 16.2.2026 ליום 1.1.2028. בנוסף, ביום 26.3.2026 פורסם חוזר זה במסגרתו נקבע כי מועד תחילתן של הוראות התיקונים ב"ממשק מעסיקים" יידחו ליום 26.7.26. החברה נערכת ליישום הוראות חוזר זה באמצעות הגורם המתפעל מטעמה.

#### הבהרה לעניין משיכת כספים

ביום 19.4.2026 פרסמה רשות שוק ההון (להלן: "הרשות") הבהרה ביחס להליך משיכת כספים מהחיסכון הפנסיוני וזאת, על רקע התגברות תופעות של שידול חוסכים למשיכת כספים שלא בהתאם להוראות הדין, על ידי גורמים שונים בשוק (בעלי רישיון ושאינם בעלי רישיון), תוך הטעיה, התחזות, זיוף מסמכים ומבלי ליידע את העמיתים בדבר השלכות המס והפגיעה האפשרית בזכויותיהם הפנסיוניות (להלן: "מסמך ההבהרה").

במסגרת מסמך ההבהרה ביקשה הרשות להבהיר לגופים מוסדיים את הצורך בנקיטת אמצעים נאותים אפקטיביים לרשותם, לפי שיקול דעתם, לצורך בחינת מהימנות בקשת המשיכה, בהתאם לנסיבות העניין וככל שהדבר נדרש. במסגרת זו אף הובהר כי עיכוב בטיפול בבקשת משיכה הנובע מהשלמת המידע לא יחייב כאי עמידה במועדי המשיכה ולא יחייב את הגוף המוסדי בתשלום ריבית פיגורים לפי הדין. עוד במסגרת מסמך ההבהרה ציינה הרשות דוגמאות לאמצעים שעשויים לשמש לצורך בחינת בקשת משיכה, מבלי שדוגמאות אלו מחייבות את החברות.

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

## פרק יא' - גילוי לבקרות הפנימיות

### בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

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

### בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום – 31.3.2026 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 31.3.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



חנוך רפפורט, מנכ"ל

תאריך: 24.5.2026

# חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

## הצהרה (Certification)

אני, ליטל אדרי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 31.3.2026 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם 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;
    - 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: 24.5.2026