

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2026

(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.....
	Error! Bookmark not defined.
7	ביאור 4 - הון מניות
7	ביאור 5 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
9	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 תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח וההפסד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות 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 וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. 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 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 וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
11 באוגוסט, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות 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>30 ביוני</u> <u>2025</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום</u> <u>30 ביוני</u> <u>2026</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
16,370	68	16,145	נכס זכות שימוש עבור חכירות
5,367	1,218	9,539	רכוש קבוע
287	860	1,683	חייבים ויתרות חובה
750	800	750	פיקדון משועבד
33	213	137	מזומנים ושווי מזומנים
<u>22,807</u>	<u>3,159</u>	<u>28,254</u>	סך כל הנכסים
-	-	-	הון:
-	-	-	הון מניות
6	13	6	התחייבויות:
5,956	3,078	11,293	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
16,845	68	16,955	זכאים ויתרות זכות
<u>22,807</u>	<u>3,159</u>	<u>28,254</u>	התחייבויות בגין חכירה
			סך כל ההון וההתחייבויות:

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אורי צור
אורי צור
מנהל כספים והשקעות

חנן רפפורט
חנן רפפורט
מנכ"ל החברה

פרופסור בק מדנה
פרופסור בק מדנה
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים:
11 באוגוסט 2026

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

דוחות ביניים על הרווח וההפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
14,818	3,604	4,031	7,284	8,925	הכנסות
					מדמי ניהול מקופות גמל
14,528	3,588	3,772	7,256	8,323	הוצאות
					הוצאות הנהלה וכלליות
297	16	259	28	602	הוצאות מימון
14,825	3,604	4,031	7,284	8,925	סך כל ההוצאות
(7)	-	-	-	-	רווח (הפסד) נקי לשנה
					רווח (הפסד) אחר כולל לשנה
					רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית
7	-	-	-	-	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 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 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 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, קופה אישית לפיצויים וקופת 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

ההרכב

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2025</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</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>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
11,883	2,888	3,195	5,863	7,115	הכנסות דמי ניהול מקופת תגמולים
329	82	86	166	191	הכנסות דמי ניהול מקופת פיצויים
2,133	526	594	1,045	1,294	הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות
473	108	156	210	325	הכנסות דמי ניהול מקופת גמל להשקעה
<u>14,818</u>	<u>3,604</u>	<u>4,031</u>	<u>7,284</u>	<u>8,925</u>	סך הכל

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

=====

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני</u>		
	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>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>	<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
6,281	1,562	1,520	3,259	3,231	שכר ונלוות
2,162	525	579	1,048	1,148	דמי תפעול
949	222	229	452	455	שכר דירקטורים
					יעוץ השקעות (מנהלי
1,057	289	289	504	577	תיקים)
251	60	79	123	162	משפטיות
455	101	44	231	138	פרסום ושיווק
937	257	215	480	438	מקצועיות
654	112	15	250	619	אחזקת משרד
					ימי עיון ספרות והכשרה
124	26	21	65	43	מקצועית
834	223	291	411	450	שירותי מחשוב
206	46	54	109	122	ביטוחים
617	165	436	324	940	פחת והפחתות
1	-	-	-	-	הוצאות עמלות ניהול
					חיצוני
<u>14,528</u>	<u>3,588</u>	<u>3,772</u>	<u>7,256</u>	<u>8,323</u>	

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 30.6.2026

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

3	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	פרק א' -
4	מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	פרק ב' -
10	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים	פרק ג' -
14	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	פרק ד' -
14	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	פרק ה' -
14	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	פרק ו' -
14	עסקאות מהותיות	פרק ז' -
14	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	פרק ח' -
16	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	פרק ט' -
16	עדכוני ההסדר התחיקתי המהותי לפעילות החברה	פרק י' -
17	גילוי לבקורות הפנימיות	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 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 ביוני 2026 מסתכמים לסך של 28,254 אלפי ש"ח שמתוכם כ- 9,539 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 1,820 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026 וכוללים יתרות חייבים שוטפים בסך של 1,683 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בבנק בסך של 137 אלפי ש"ח. ליום 30 ביוני 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 השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו לסך של כ- 28,254 אלפי ש"ח (לסוף שנת 2025 – 22,807 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 – זהה). 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- 16,145 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026 (סוף שנה קודמת כ- 16,370 אלפי ש"ח) ומנגד הכירה החברה בהתחייבות חכירה בסך של 16,955 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 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 לששת החודשים הראשונים של שנת 2026 לסך של 8,925 אלפי ש"ח (לתקופה המקבילה אשתקד הכנסות החברה מדמי ניהול הסתכמו לסך של 7,284 אלפי ש"ח).

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

3.

הוצאות החברה

הוצאות החברה לששת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכמו לסך של 8,925 אלפי ש"ח. הוצאות אלו כוללות הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 8,323 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 602 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 7,284 אלפי ש"ח. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 7,256 אלפי ש"ח וכן הוצאות מימון בסך של 28 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								באחוזים
מסלול תגמולים עד 50	5.13	13.34	10.86	22.60	1.24	13.55	33.28	6.60
מסלול תגמולים 50 עד 60	9.34	21.03	5.38	8.58	-	-	55.67	4.37
מסלול תגמולים 60 ומעלה	4.76	23.03	17.24	14.43	0.30	11.46	28.78	4.95
מסלול עוקב מדד SP500	0.33	-	-	-	-	-	99.67	2.23
פיצויים	5.28	14.04	13.87	24.79	0.45	-	41.57	7.43
קרן השתלמות מסלול כללי	5.69	12.43	10.89	22.43	1.64	13.57	33.35	6.55
קרן השתלמות מסלול מניות	0.74	0.15	0.04	3.04	-	-	96.03	12.74
קופת גמל להשקעה מסלול כללי	7.07	15.31	10.61	21.56	1.02	10.62	33.81	6.56
קופת גמל להשקעה מסלול מניות	7.64	-	0.56	41.08	-	-	50.72	13.63

* התשואה המוצגת הינה תשואה ברוטו נומינלית מצטברת לרבעון השני 2026.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

5. מידע משלים

31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	מסלולי תגמולים
			מספר חשבונות עמיתים:
921	908	824	פעילים
9,730	9,943	9,564	לא פעילים
10,651	10,851	10,388	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו
			(באלפי ₪):
283,272	239,107	249,787	פעילים
2,495,921	2,424,054	2,606,408	לא פעילים
2,779,193	2,663,161	2,856,195	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
234	35	43	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
36,314	12,953	18,100	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
47,454	16,880	22,022	תקבולים מדמי גמולים
39,040	20,285	6,895	העברות צבירה לקופה*
(93,927)	(31,822)	(90,443)	העברות צבירה מהקופה*
			תשלומים:
(73,192)	(29,271)	(31,976)	פדיונות
257,860	85,120	170,503	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
11,883	5,863	7,115	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.44%	0.44%	0.49%	פעילים
0.44%	0.44%	0.49%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
783	850	758	מספר חשבונות
68,102	85,501	65,233	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
284	187	160	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.44%	0.49%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים
451	458	425	ביתרה של עד 8,000 ש"ח
			מספר חשבונות
1,919	1,830	1,805	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
8	4	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.44%	0.49%	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

* לא כולל העברות בין מסלולים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	קופת פיצויים
			מספר חשבונות עמיתים:
520	575	496	פעילים
626	626	592	לא פעילים
1,146	1,201	1,088	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
47,073	49,609	49,708	פעילים
27,395	24,904	25,473	לא פעילים
74,468	74,513	75,181	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
1	*-	*-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1	1	1	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
2,000	1,042	977	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	העברות צבירה לקופה
(6,732)	(2,492)	(4,012)	העברות צבירה מקופה תשלומים:
(3,431)	(1,577)	(1,436)	פדיונות
8,169	3,078	5,184	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
329	166	191	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.44%	0.45%	0.49%	פעילים
0.44%	0.45%	0.49%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
34	53	33	מספר חשבונות
1,144	1,769	1,238	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
5	4	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.45%	0.49%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
75	76	73	מספר חשבונות
218	207	221	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
1	*-	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.45%	0.49%	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

*נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

31.12.2025	30.6.2025	30.6.2026	קרן השתלמות
			מספר חשבונות עמיתים:
1,248	1,249	1,153	פעילים
2,300	2,259	2,362	לא פעילים
3,548	3,508	3,515	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
144,891	143,365	147,198	פעילים
353,951	336,228	372,282	לא פעילים
498,842	479,593	519,480	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
2,073	1,124	585	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
983	336	526	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
21,212	10,103	10,238	תקבולים מדמי גמולים
26,052	21,479	4,641	העברות צבירה לקופה*
(32,527)	(8,115)	(22,699)	העברות צבירה מקופה*
			תשלומים:
(11,692)	(6,043)	(4,390)	פדיונות
51,388	17,760	32,848	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
2,133	1,045	1,294	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.44%	0.44%	0.49%	פעילים
0.44%	0.44%	0.49%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
20	38	15	מספר חשבונות
1,338	5,817	629	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
6	13	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.44%	0.44%	0.49%	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.

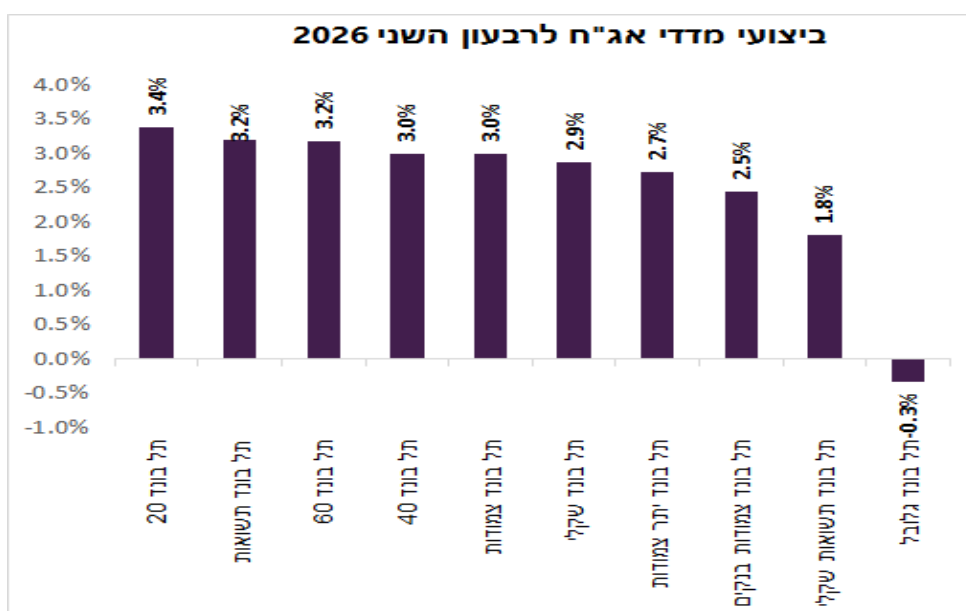
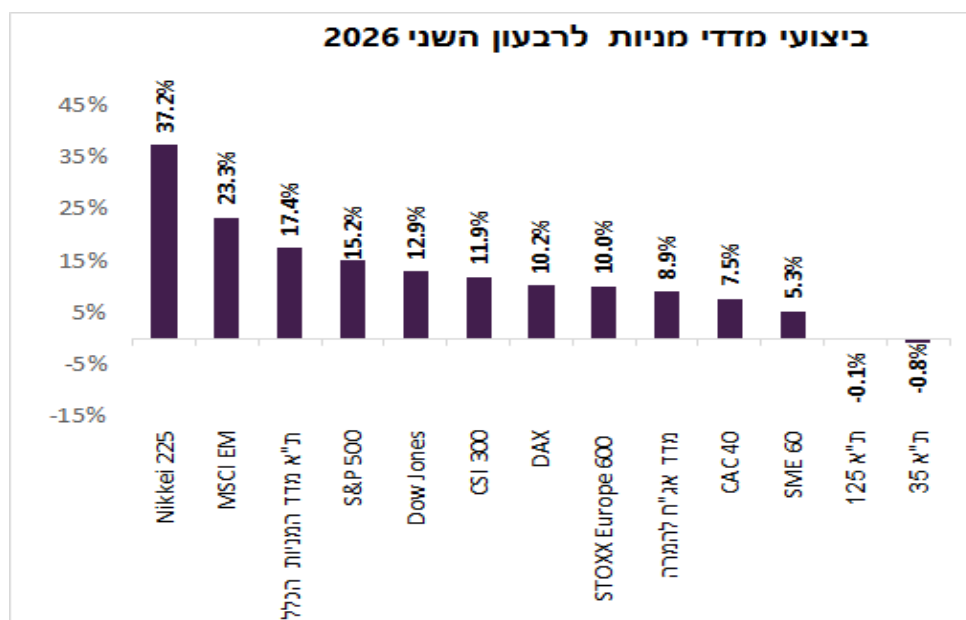
חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

<u>31.12.2025</u>	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2026</u>	<u>קופת גמל להשקעה</u>
			מספר חשבונות עמיתים:
553	428	512	פעילים
615	652	694	לא פעילים
1,168	1,080	1,206	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
45,794	28,726	43,108	פעילים
67,659	68,283	88,618	לא פעילים
113,453	97,009	131,726	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
1,474	572	441	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
23,253	10,352	11,974	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
30,191	13,232	15,687	תקבולים מדמי גמולים
2,411	1,927	977	העברות צבירה לקופה*
(7,895)	(2,130)	(6,974)	העברות צבירה מקופה*
			תשלומים:
(5,917)	(1,917)	(3,188)	פדיונות
13,507	4,741	11,771	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
473	210	325	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.44%	0.44%	0.49%	פעילים
0.44%	0.44%	0.49%	לא פעילים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
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

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

סיכום הרבעון השני 2026

כלכלה עולמית

קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי הכלכלה העולמית תצמח בשנת 2026 בשיעור של 3.0% ובשנת 2027 ב-3.4%. התחזית משקפת שתי השפעות מנוגדות: הפגיעה שנגרמה מהמלחמה במזרח התיכון ומהזינוק הזמני במחירי האנרגיה, מול תנופה חזקה בהשקעות הקשורות לבינה מלאכותית ובתשתיות טכנולוגיות. הפגיעה בולטת בעיקר במדינות התלויות ביבוא אנרגיה, בעוד שמדינות וחברות המשולבות בשרשרת הערך של ענף הטכנולוגיה, בפרט הבינה המלאכותית (AI) שנהנות מגידול בביקוש. תהליך הירידה באינפלציה העולמית נעצר והסיכונים המרכזיים נותרו חידוש העימותים, עלייה נוספת במחירי האנרגיה ותיקון חד בשווקים הפיננסיים.

בארה"ב נמשכה ברבעון השני התרחבות הפעילות, אך היא הייתה לא אחידה. ההשקעות בציד מחשוב, מרכזי נתונים, חשמל ותשתיות בינה מלאכותית הוסיפו להיות מנוע הצמיחה העיקרי בעוד שבצריכה הפרטית והפעילות בשוק הדיור נותרה מתונה. שוק העבודה שמר על שיעור אבטלה נמוך, אך קצב גיוס העובדים נותר נמוך ועלויות בשכר נחלשו. האינפלציה השנתית עלתה במאי בעקבות מחירי האנרגיה, וביוני ירדה לאחר ירידת מחירי הדלק, אך נותרה גבוהה מהיעד. הבנק המרכזי הותיר ביוני את הריבית ללא שינוי בטווח של 3.50%–3.75% והדגיש כי הפעילות וההשקעות חזקות, אך האינפלציה עדיין גבוהה. בחודש מאי התחלף נגיד ה-FED והנגיד החדש מפגין קו תקיף שתומך בנקיטת צעדים כדי להחזיר את האינפלציה ליעדה של 2%.

הכלכלה האירופית נפגעה יותר מעליית מחירי האנרגיה ומהירידה באמון הצרכנים והעסקים. הפעילות המשיכה לצמוח בקצב מתון, כאשר הצטברות מלאים והשקעות בטכנולוגיה, בביטחון ובתשתיות תמכו בצמיחה. אך ענפי השירותים והצריכה נחלשו על רקע העלייה המחודשת באינפלציה, הבנק המרכזי האירופי העלה ביוני את הריבית ב-0.25% לרמה של 2.25%. תחזית הבנק מצביעה על אינפלציה ממוצעת של 3.0% בשנת 2026 תוך ציפייה להתמתנות הדרגתית רק בהמשך.

בסין ובמדינות אסיה נמשכה התרחבות הפעילות, אך בקצב לא אחיד. היצוא וההשקעות בענפי הטכנולוגיה תמכו בצמיחה, בעוד שהצריכה המקומית ושוק הנדל"ן נותרו חלשים. מדינות אסיה, התלויות במידה רבה ביבוא נפט וגז מהמזרח התיכון, ספגו פגיעה זמנית בעלויות הייצור ובשרשראות האספקה. הירידה במחירי האנרגיה לאחר הפסקת האש הקלה על הלחצים, אך החשיפה לזעזועים גיאופוליטיים נותרה גבוהה.

שוקי המניות רשמו ירידות בחודש מרץ בתחילת המלחמה עם איראן תוך עלייה במחירי הנפט והתשואות אג"ח. בהמשך נרשמה התאוששות לאחר הפסקת האש והירידה החדה במחירי האנרגיה. מניות חברות הטכנולוגיה ותשתיות הבינה מלאכותית המשיכו להוביל, בעוד שמניות של חברות וענפים הרגישים לריבית ולמחירי אנרגיה הציגו ביצועים חלשים יותר.

כלכלת ישראל

בתחילת הרבעון השני הושגה הפסקת אש לאחר מבצע "שאגת הארי" והעימות עם איראן, ובהמשך נחתמו הבנות בין ארה"ב לאיראן ובין ישראל ללבנון. ההתפתחויות הובילו לירידה חדה במחירי הנפט ובפרמיית הסיכון של ישראל ולשיפור בתנאים הפיננסיים, אך אי-הוודאות הביטחונית נותרה גבוהה. הפעילות הכלכלית התאוששה בהדרגה מהירידה החדה שנרשמה בחודש מרץ, עם חזרת עובדים ומשרתי מילואים לפעילות ועלייה מחודשת בצריכה, ביצוא וביבוא.

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)

המדד החודשי לפעילות המשק של בנק ישראל עלה ביוני ב' 2.5% נתון המשקף את קצב הצמיחה הממוצע בחודשים אפריל-יוני העלייה הושפעה בעיקר מהתאוששות ברכישות בכרטיסי אשראי, ביצוא הסחורות, ביבוא מוצרי צריכה ותשומות לייצור, בפדיון בענפי המסחר והשירותים ובייצור התעשייתי. עם זאת, קצב ההתאוששות עדיין מתון יחסית לעומק הפגיעה שנרשמה בזמן הלחימה, והתוצר נותר מתחת למגמה שהייתה צפויה לפני המלחמה.

בנק ישראל העלה ביולי את תחזית הצמיחה לשנת 2026 ל-4.0% וצופה צמיחה של 5.5% בשנת 2027. התחזית מבוססת על המשך ירידה בעצימות הלחימה, היעדר סבב נוסף מול איראן, גידול במספר העובדים הזרים ושחרור הדרגתי של משרתי מילואים. ההשקעות והיצוא צפויים לצמוח בקצב גבוה, אך הצריכה הפרטית צפויה להתרחב באופן מתון יותר. גם בסוף 2027 צפוי התוצר להישאר מתחת לתוואי ארוך הטווח, בעיקר בשל מגבלות מתמשכות בהיצע העבודה.

שוק העבודה נותר הדוק לאחר העלייה הזמנית באבטלה בתקופת הלחימה. שיעור האבטלה חזר לסביבה נמוכה, מספר המשרות הפנויות עלה וקצב העלייה בשכר בחודשים מרץ-מאי הגיע ל-6.8%. לעומת התקופה המקבילה. לצד זאת נמשכים מחסור בעובדים בחלק מהענפים ופערים בין הביקוש לעובדים לבין ההיצע, במיוחד בבנייה, במסחר ובשירותים. בשוק הדיור נמשכה חולשה במספר העסקאות, לצד ירידה מתונה במחירי הדירות והמשך עלייה בשכר הדירה.

סביבת האינפלציה התמתנה במהלך הרבעון. מדד המחירים לצרכן ירד במאי ב' 0.3% ונותר ללא שינוי ביוני, והאינפלציה השנתית ירדה ל' 1.6% בסוף הרבעון. הירידה במחירי האנרגיה, התחזקות השקל בחלק מהתקופה והיחלשות הביקושים תרמו להתמתנות. מנגד, סעיף הדיור המשיך לעלות בקצב גבוה, ועלויות השכר והמחסור בעובדים עלולים לשמר לחצים בענפי השירותים. בנק ישראל מעריך כי האינפלציה תעמוד על 1.8% בשנת 2026.

בנק ישראל הוריד את הריבית במאי ב' 0.25% ל-3.75% ובתחילת יולי ביצע הורדה נוספת ל-3.5%. ההחלטות התאפשרו בעקבות הירידה באינפלציה, ההתאוששות בפעילות והירידה בפרמיית הסיכון. עם זאת, הבנק מדגיש כי המשך הורדות הריבית תלוי בהתפתחויות הביטחוניות, במדיניות התקציבית, בשער החליפין ובהתבססות האינפלציה בתוך היעד. לפי תחזית חטיבת המחקר, הריבית הממוצעת ברבעון השני של 2027 צפויה לעמוד על כ-3.0%.

הגירעון התקציבי ב' 12 החודשים האחרונים ירד ביוני ל' 3.3% מהתוצר, בעיקר בשל גידול חד בהכנסות ממסים וקצב הוצאות נמוך מהתכנון במחצית הראשונה. עם זאת, הנתון אינו משקף בהכרח את התמונה הצפויה בסוף השנה: הוצאות הביטחון צפויות לגדול בהמשך, וקיימת אי ודאות בנוגע לתוספות תקציביות. בנק ישראל מעריך גירעון של 4.9% תוצר בשנת 2026 ויחס חוב לתוצר של כ-69%, בהנחה שלא תהיה הרחבה נוספת של תקציב הביטחון מעבר לרזרבות שאושרו.

השווקים בישראל הציגו במהלך הרבעון ביצועים טובים יחסית, בתמיכת הירידה בפרמיית הסיכון והציפייה לשיפור במצב הביטחוני. השקל התחזק בחדות לאחר הפסקת האש, אך לקראת סוף הרבעון נחלש ונשאר תנודתי. הירידה בתשואות האג"ח ובמרווחי הסיכון שיקפה שיפור בהערכת הסיכון, אך ההתפתחויות הפיסקליות והביטחוניות ממשיכות להיות גורם מרכזי בתמחור הנכסים בישראל.

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.

לאורך רוב חודשי החציון הראשון של שנת 2026, המשיכה הוועדה במדיניות בה החלה ברבעון האחרון של שנת 2025 של הפחתה בחשיפה למניות בחו"ל והגדלת החשיפה למניות בישראל, אם כי לקראת סוף החציון בוצע גידול מסויים במשקל מניות חו"ל על חשבון מניות ישראל.

בנוסף, בוצעה הגדלה מדורגת של רכיבי המט"ח בקופה הן אבסולוטית והן יחסית לטווח המקובל בענף הגמל, וזאת מתוך הערכה מחודשת של מצב המאקרו כלכלי בישראל ובעולם ובהתחשב בשינויים ברמות הסיכון.

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>31.12.2025</u>	<u>30.06.2026</u>	
2.78	2,606,592	2,678,965	מסלול לבני 50 ומטה
22.03	2,656	3,241	מסלול לבני 50 עד 60
(0.12)	157,531	157,348	מסלול לבני 60 ומעלה
34.05	12,414	16,641	מסלול עוקב מדד S&P500
0.96	74,468	75,181	קופת פיצויים
2.57	466,967	478,981	קרן השתלמות כללי
27.06	31,875	40,499	קרן השתלמות מניות
12.99	53,397	60,331	גמל להשקעה כללי
18.88	60,056	71,395	גמל להשקעה מניות
3.36	3,465,956	3,582,582	סה"כ

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

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

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 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 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 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 לארבע 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) ועדת שיווק ושירות (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' – עדכונים ההסדר תחיקתי המהותי לפעילות החברה

להלן שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין הרלבנטיות לפעילות חסכון ארוך הטווח ולפעילות החברה לרבעון השני לשנת 2026:

1. 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 ושאנים 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.

2. עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח
בתאריך 9.6.2026 פרסם הממונה מסמך עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח. מסמך זה מתווה עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות הגלומים בחשיפה לנגזרים המחקים מדדי מניות חו"ל.

בהתאם לעקרונות במסמך הממונה מבקש לגבש עקרונות עבור תהליכי בקרה והערכה סדורים, בליווי פיקוח פעיל של ועדת ההשקעות. כמו כן בהתאם להוראות יש להחזיק רמת נזילות מינימלית במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים העוקבים אחרי מדדי מניות חו"ל וזאת כדי להבטיח עמידה בדרישות ביטחונות גם בתקופות של תנודתיות חריפה או משבר

בהמשך לכך, בכוונת רשות שוק ההון לפעול לעדכון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, באופן שיבטא את העקרונות המנחים הנקובים במסמך זה ויעגן אותם באופן מחייב במסגרת הוראות הדין.

בהתאם לכך, סבור הממונה כי ראוי שהגופים המוסדיים יחזיקו נכסים נזילים נקובי מט"ח בשיעור מינימלי של 10% מהחשיפה הרעיונית הכוללת לחוזים עתידיים שתכליתם מעקב אחר מדדי מניות חו"ל. עקרון זה נועד להבטיח כי גם בתרחישי קיצון יעמדו הגופים בדרישות הביטחונות בזמן אמת, לצמצם לחצי מכירה והמרה בשוק המט"ח המקומי, ולחזק את יציבות המערכת הפיננסית והמוניטרית.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

3. חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון

בתאריך 12.7.2026 פרסם הממונה תיקון לחוזר שירות ללקוחות וזאת בנושא משיכת כספים מקופות גמל וקרנות פנסיה.

ברשות שוק ההון התקבלו פניות על התגברות של תופעה פסולה בשוק החיסכון הפנסיוני, לפיה גורמים שאינם בעלי רישיון פנסיוני וכן גורמים שהם בעלי רישיון פנסיוני, משדלים את ציבור החוסכים בדרכים שונות "להשיג כסף קל ומהיר", באמצעות משיכה שלא כדין של כספי התגמולים והפיצויים מהחיסכון הפנסיוני שלהם, זאת תוך פגיעה בלתי הפיכה בחיסכון הפנסיוני של אותם חוסכים. החוסכים גם משלמים (בידיעתם או שלא בידיעתם) את המס המרבי הכרוך במשיכה שלא כדין ואף נדרשים לשלם שכר טרחה לגורם המבצע.

לאור האמור, על מנת לצמצם תופעה פסולה זו וכן לוודא כי החוסך מבין את השלכות משיכת הכספים כאמור, הוראות תיקון החוזר קובעות הוראות נוספות ובהן הוראה בעניין משיכת כספי חיסכון פנסיוני בניגוד להוראות סעיף 23 לחוק הפיקוח על קופות גמל. **בתוך כך, נקבע כי גוף מוסדי יחויב לבצע שיחת שירות עם לקוח או משלוח הודעה דיגיטלית ללקוח, שבמסגרתה יוצגו לו פרטים מהותיים אודות המשיכה והוראות נוספות בעניין זה ויידרש אישור הלקוח למשיכה טרם ביצועה.**

התחולה הינה שלושה חודשים מפרסום התיקון כלומר 12.10.2026

פרק יא'- גילוי לבקורות הפנימיות

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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 – 30.6.2026 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 30.6.2026 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 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 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: 11.8.2026

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, אורי צור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") ליום 30.6.2026 (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 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 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.

אורי צור 31

אורי צור, מנהל כספים והשקעות

תאריך: 11.8.2026