



ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026**

תוכן העניינים

עמוד

דוח הדירקטוריון

3	- מאפיינים כללים של החברה המנהלת
5	- תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים
6	- התפתחויות כלכליות במשק ושינויי חקיקה ותקנות המשפיעים על החברה
10	- מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן
17	- מידע נוסף
18	- בקורות ונהלים לגבי גילוי
18	- בקרה פנימית על דיווח כספי
18	- דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

19	הצהרות לגבי גילוי
----	-------------------

הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן בדוח זה – "החברה") הינה חברה פרטית שנרשמה ברשם החברות ביום 24 בנובמבר 2004. החברה החלה לפעול בחודש דצמבר 2004.

למועד הדוח, מנהלת החברה קופת גמל, קרן השתלמות, קופה מרכזית לפיצויים וקופת גמל להשקעה.

יצוין, כי כחלק מיישום חוזר גופים מוסדיים בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל", מיום 20 בדצמבר 2022 ונספח רשימת מסלולי השקעה (שניהם יחד: "החוזר"), ביצעה החברה ביום 1 ביולי 2024 שינויים בחלק ממסלולי ההשקעה המנוהלים. השינויים כוללים מיזוג שני מסלולי השקעה (בקופת הגמל ובקרן השתלמות) אשר בהתאם לחוזר לא ניתן עוד להמשיך לנהל וכן שינוי התמחויות השקעה של שני מסלולי השקעה נוספים (בקופת הגמל להשקעה), כך שיתאימו למבנה מסלולי ההשקעה שנקבע בחוזר.

בנוסף נעשו שינויים והתאמות במדיניות ההשקעה התקנונית וכן במדיניות ההשקעות המוצהרת של חלק מהמסלולים לרבות שינוי שמם.

למידע נוסף ביחס לשינויים שנעשו במסלולים ההשקעה, לצורך יישום החוזר, [ראו בקישור](#).

בסך הכול, נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, (בסיום המיזוגים לעיל ופתיחת מסלולי השקעה נוספים) החברה מנהלת 9 מסלולי קופת גמל, 8 מסלולי קרן השתלמות, 2 מסלולי קופה מרכזית לפיצויים ו-8 מסלולי קופת גמל להשקעה.

להלן פירוט, קופות הגמל, קרנות ההשתלמות ומסלולי ההשקעה המנוהלים ע"י החברה למועד הדוח.

שם הקופה ומסלול ההשקעה	מספר אישור מס הכנסה	ניהול	מעמד העמיתים
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 ומטה	9939	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 50 עד 60	9940	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול לבני 60 ומעלה	9941	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול מניות	1036	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אשראי ואג"ח	1037	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול אג"ח ממשלות	1360	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול משולב סחיר	14292	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדדים גמיש	14293	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופת גמל – מסלול עוקב מדד S&P500	15419	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	1038	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול כללי	1162	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אשראי ואג"ח	1319	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אג"ח ממשלות	1361	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול מניות	8563	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול עוקב מדדים גמיש	14657	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול עוקב מדד S&P 500	14849	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול מניות סחיר	15714	בנאמנות	שכירים ועצמאים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי	1039	בנאמנות	מעסיקים
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים – מסלול כללי ב'	8056	בנאמנות	מעסיקים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול כללי	11390	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול אשראי ואג"ח	11391	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	11392	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול אג"ח ממשלות	11393	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול מניות	11394	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול עוקב מדדים גמיש	14658	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול עוקב מדד S&P 500	15420	בנאמנות	עצמאים
ילין לפידות קופת גמל להשקעה – מסלול מניות סחיר	15715	בנאמנות	עצמאים

שינויים בפעילות החברה ובמסמכי היסוד:

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מבניים ו/או אחרים בפעילות החברה, בניהול עסקיה ו/או בשליטה בה. וכן לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה.

ב. תמצית נתונים מתוך הדוחות הכספיים

1. מצב עסקי החברה

סך נכסי החברה ליום 30 ביוני, 2026 מסתכמים בכ – 262,346 אלפי ש"ח, לעומת כ- 278,515 אלפי ש"ח ו- 273,271 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2025 ו-31 בדצמבר, 2025 בהתאמה. השינוי בנכסי החברה ביחס ל-30 ביוני, 2025 נובע בעיקרו מקיטון בסעיף הוצאות הרכישה הנדחות.

התחייבויות החברה ליום 30 ביוני, 2026 מסתכמות בכ- 33,036 אלפי ש"ח, לעומת כ- 83,592 אלפי ש"ח ו- 60,861 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2025 ו-31 בדצמבר, 2025 בהתאמה. השינוי בהתחייבויות החברה נובע בעיקרו מחבות בגין הוצאות השיווק לשלם ומחבות החברה לחברה קשורה בגין שרותי ניהול.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2026 מסתכם בכ – 229,310 אלפי ש"ח, לעומת הון העצמי בסך 194,923 אלפי ש"ח ו- 212,410 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2025 ו-31 בדצמבר, 2025 בהתאמה.

2. תוצאות הפעילות

תחום ניהול קופות הגמל מתאפיין בתנודתיות גבוהה, אשר מקורה, בין השאר, בהשפעתם של אירועים כלכליים וביטחוניים בישראל ובעולם. תנודתיות זו, משפיעה על שערי ניירות הערך בבורסה בתל אביב ובבורסות אחרות ועל שיקולי המשקיעים במשיכת ו/או העברת כספי השקעתם לאפיקי השקעה שונים ו/או מתחרים שונים וכן עשויה להיות בעלת השפעה על היקפי הפעילות של החברה ועל הכנסות דמי הניהול.

הכנסות החברה מדמי ניהול לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 מסתכמות לסך 277,289 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול בסך 266,597 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והכנסות בסך 550,933 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. שינוי בהכנסות החברה מדמי ניהול נובע בעיקר משינוי בהיקף הנכסים המנוהל.

דמי הניהול לחברה קשורה (המספקת לחברה שירותי ניהול ושירותים נוספים) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 הסתכמו לסך 122,957 אלפי ש"ח, לעומת סך של 118,182 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ודמי ניהול לחברה קשורה בסך 245,364 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

הרווח הנקי של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 מסתכם לסך של 16,900 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 16,230 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח נקי בסך 33,717 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד (אלפי ש"ח)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום	
30 ביוני			
2025	2026	31/12/2025	
266,597	277,289	550,933	הכנסות מניהול קופות גמל
1,125	724	3,030	רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
267,722	278,013	553,963	סך הכנסות
242,827	252,113	502,277	עלויות המימון לניהול קופות גמל
8,665	9,000	17,969	הוצאות מס
16,230	16,900	33,717	רווח לתקופה

3. נדילות ומקורות מימון

החברה פועלת באמצעות הונה העצמי, אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר ואינה פועלת באשראי. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 14,404 אלפי ש"ח מפעילותה השוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה מזומנים נטו בסך 903 אלפי ש"ח. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026, השתמשה החברה בכ- 1,000 אלפי ש"ח לפעילות השקעה נטו (רכישה של השקעות פיננסיות בניכוי תמורה ממכירת השקעות פיננסיות). בתקופה המקבילה אשתקד נבעו לחברה כ- 6 אלפי ש"ח מפעילות השקעה נטו.

ג. התפתחויות כלכליות במשק

סקירת הסביבה הכלכלית והשפעתה על פעילות החברה

החברה פועלת בתחום ניהול הנכסים בשוק ההון, המתאפיין בתנודתיות גבוהה ומושפע מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. גורמים אלו משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון ועל מחירי ניירות הערך והמוצרים הפיננסיים.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 ירד מדד תל אביב 35 ב-0.78%, מדד תל אביב 90 עלה ב-2.18%, מדד יתר מניות עלה ב-64.4%, מדד תל גוב כללי עלה ב-2.86% ומדד תל בונד 20 עלה ב-3.38%. כמו כן, מדד ה-S&P500 האמריקאי עלה ב-14.87% ומדד ה-DAX הגרמני עלה ב-10.21%.

1.1 תיאור ההתפתחויות הפיננסיות במהלך הרבעון והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות

1.1.1 כללי¹

ברבעון השני של 2026 המשק הישראלי המשיך להתאושש מהפגיעה שנרשמה עם פרוץ מבצע "שאגת הארי", אך עדיין פעל בסביבה של אי ודאות גבוהה. מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן תרם לירידה במחירי האנרגיה ולהתמתנות מסוימת במתיחות הגיאופוליטית הגלובלית, ובמקביל פחתה עצימות הלחימה בלבנון באופן שהקל חלקית על מגבלות הייצע במשק. במבט על המחצית הראשונה כולה, הפעילות הכלכלית הושפעה בתחילתה מהמבצע ומהגיוס המוגבר למילואים, אך בהמשך נרשמה חזרה הדרגתית לפעילות. בתוך התנאים האלה, האינפלציה התבססה סביב מרכז היעד, שוק העבודה נותר הדוק, והריבית הופחתה בהדרגה במהלך המחצית הראשונה של השנה.

לפי נתוני בנק ישראל, סביבת האינפלציה המשיכה להתמתן במהלך הרבעון ונשארה בסביבת מרכז היעד. מדד המחירים לצרכן ירד בחודש מאי ב-0.3%, וקצב האינפלציה ב-12 החודשים שהסתיימו במאי נותר על 1.9%. בניכוי אנרגיה ופירות וירקות, קצב האינפלציה באותה תקופה עמד על 1.6%. הרכיבים הסחירים המשיכו לתמוך בהתמתנות המחירים, כאשר קצב העלייה השנתי שלהם עמד על 0.4%, לעומת 2.9% ברכיבים הבלתי סחירים. מתחילת השנה ירדה האינפלציה והתייצבה סביב מרכז טווח היעד, לאחר שבסיום המחציות הקודמות עמדה על 2.4% ו-3.1%. במבט קדימה, תחזית בנק ישראל מצביעה על אינפלציה של 1.8% בארבעת הרבעונים הקרובים, וכן 1.8% בכל אחת מהשנים 2026 ו-2027.

הפעילות הריאלית הראתה סימני התאוששות לאחר הירידה שנרשמה עם פרוץ מבצע "שאגת הארי". לפי נתוני החשבונאות הלאומית המעודכנים, התוצר ברבעון הראשון התכווץ בקצב שנתי של 3.8%, אך הירידה הייתה מתונה ביחס לתחזיות קודמות. במהלך הרבעון השני כבר נרשם שיפור באינדיקטורים השוטפים: ההוצאות בכרטיסי אשראי התאוששו, ובסקר המגמות בעסקים של חודש מאי נרשמה עלייה לאחר הירידה החדה סביב המבצע, אם כי המדד עדיין לא חזר לרמתו ערב המבצע. במקביל, נתוני סחר החוץ לחודש מאי הצביעו על עלייה ביבוא הסחורות ועל עלייה חדה יותר ביצוא הסחורות, שהובילה לצמצום הגירעון המסחרי, כאשר גם יצוא השירותים נותר ברמה גבוהה. תחזית בנק ישראל עודכנה לאחר סוף הרבעון לצמיחה של 4.0% בשנת 2026, לעומת 3.8% בתחזית מרץ, בעוד שתחזית הצמיחה ל-2027 נותרה 5.5%.

שוק העבודה נותר הדוק, אך ההשפעה הישירה של מבצע "שאגת הארי" על זמינות העובדים התמתנה במהלך הרבעון. שיעור הנעדרים זמנית מהעבודה בשל שירות מילואים ירד בחודש מאי ל-0.5%, לאחר עלייה חדה שנרשמה במרץ. שיעור האבטלה הרחבה בגילי 25–64 ירד במאי ל-3%, ושיעור המשרות הפנויות עלה מעט ל-4.2%, אם כי הוא עדיין נמוך מהרמות שנרשמו לפני "שאגת הארי" ולפני השבעה באוקטובר. לאורך המחצית הראשונה כולה, שוק העבודה שמר על רמה הדוקה יחסית: האבטלה נותרה נמוכה, למעט עלייה זמנית סביב המבצע, והשכר המשיך לעלות בקצב מהיר. קצב עליית השכר במשק בחודשים מרץ–מאי עמד על 6.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ובמגזר העסקי קצב עליית השכר בחודשים פברואר–אפריל עמד על 6.4%. לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האבטלה הרחבה צפוי לעמוד בממוצע על 4.6% בשנת 2026, בעיקר בשל העלייה החדה בתקופת הלחימה באיראן, ולהתייצב על 3% החל מהמחצית השנייה של השנה.

בצד הפיסקלי, הגירעון המצטבר ירד במהלך הרבעון, אך אי הוודאות התקציבית נותרה גבוהה. הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עמד בחודש מאי על 3.8% תוצר, בדומה לאפריל ונמוך מ-4.7% תוצר בדצמבר. מתחילת השנה נרשמה ירידה בגירעון המצטבר, בעיקר בשל רמה נמוכה של הוצאות הממשלה על רקע התקציב ההמשכי ברבעון הראשון, כאשר

¹ נתונים מהודעות הוועדה המוניתרית של בנק ישראל בפרסומי החלטות הריבית.

לפי בנק ישראל הוצאות אלו צפויות לעלות בהמשך השנה. במקביל, תקבולי הממשלה ממסים ישירים המשיכו להימצא מעל קו המגמה ארוך הטווח. על פי תחזית בנק ישראל מיו"ל, הגירעון צפוי לעמוד על 4.9% תוצר בשנת 2026 ועל 4.2% בשנת 2027, ויחס החוב לתוצר צפוי להתייצב סביב 69% בשנים אלו. הירידה בתחזית הגירעון לעומת תחזית מרץ נובעת בעיקר מגביית מיסים גבוהה מהצפוי במחצית הראשונה של השנה, אך האפשרות להגדלה נוספת של תקציב הביטחון נותרה סיכון מרכזי.

בשוק ההון המקומי נרשמה במהלך הרבעון תנודתיות גבוהה, שהושפעה הן מההתפתחויות המקומיות והן מהסביבה הגלובלית. מתחילת השנה השקל התחזק באופן ניכר, ובסוף מאי הגיע לרמה של 2.8 שקלים לדולר, אך ביוני נרשם פיחות ובסיום המחצית שער הדולר עמד על כ-3 שקלים. בנק ישראל ביצע רכישות מט"ח נקודתיות בחודשים מאי ויוני, בהיקף של 801 מיליון דולר ו-1.027 מיליארד דולר, בהתאמה, לצורך שמירה על פעילות סדירה של השווקים. פרמיית הסיכון של ישראל ירדה לאחר העלייה בתחילת "שאלת הארי" ונסחרה בסביבה דומה לרמתה טרם השבעה באוקטובר. מדדי המניות המקומיים בלטו לטובה ביחס לעולם במרבית המחצית, אך לאחר ההכרזה על מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן ביוני נרשמו ביצועי חסר ביחס לשווקים הגלובליים. בסביבה העולמית, הרבעון השני התאפיין בצמיחה מתונה לצד תנודתיות גבוהה במחירי האנרגיה ובתמחור הסיכונים. מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן הוביל לירידה במחירי האנרגיה ולהתמתנות מסוימת במתיחות הגיאופוליטית, אך אי הוודאות נותרה גבוהה. לאורך המחצית הראשונה, הפעילות הכלכלית בעולם המשיכה להתרחב בקצב מתון, למרות הפגיעה בשרשראות האספקה והעלייה במחירי הסחורות. מחיר חבית ברנט, שעמד בתחילת המחצית על כ-60 דולר, עלה במהלך התקופה לכ-120 דולר וירד בסופה לכ-70 דולר. בארה"ב התוצר צמח ברבעון הראשון בקצב שנתי של כ-2%, ושוק העבודה נותר הדוק במבט כולל. בגוש האירו נרשמה האטה בצמיחה ברבעון הראשון, עם עלייה של 0.1% בלבד בתוצר במונחים רבעוניים. האינפלציה בארה"ב האיצה במאי ל-4.2%, ואינפלציית הליבה עמדה על 2.9%; בגוש האירו האינפלציה השנתית התמתנה ביוני ל-2.8%, ואינפלציית הליבה ל-2.4%. בתקופה הנסקרת הפד הותיר את הריבית ללא שינוי, בעוד שה-ECB העלה את הריבית ב-25 נקודות בסיס.

1.1.2. אינפלציה

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.86%. מדד אפריל עלה ב-1.15%, מדד מאי ירד ב-0.29% ומדד יוני נותר ללא שינוי. הנהלת החברה עוקבת אחר הגורמים השונים אשר משפיעים על האינפלציה, וציפיותיה לגבי האינפלציה העתידית משפיעות על בחירת ההשקעות בקופות הגמל.

1.1.3. שערי חליפין

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 נחלש הדולר בכ-5.91% מול השקל והאירו נחלש בכ-6.64% מול השקל. שער חליפין אירו/דולר ירד בכ-0.78%. השינויים בשערי החליפין והציפיות להשפעות במשק בגינם משפיעים על החלטות החברה בקשר לנכסים שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.1.4. ריבית

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 בנק ישראל החליט להוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 3.75%. לאחר סוף הרבעון בהחלטת הריבית בחודש יולי בנק ישראל הוריד את הריבית פעם נוספת ב-0.25% לרמה של 3.5%. השינויים בשיעורי הריבית והציפיות למבנה עקומי התשואה העתידיים משפיעים על החלטות החברה בקשר לאגרות החוב שבהן משקיעות קופות הגמל.

1.2. תיאור ההתפתחויות בשוק ההון ושוק הכספים

שוק המניות, אגרות החוב וגיוסי ההון על ידי חברות²

הגיוסים בשוק המניות בארץ במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-10.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה לגיוס של כ-5.1 מיליארד ש"ח במחצית המקבילה אשתקד. גיוסי חברות בשוק איגרות החוב מהציבור וממשקיעים מוסדיים במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-106 מיליארד ש"ח, בהשוואה לגיוס של כ-73 מיליארד ש"ח במחצית המקבילה אשתקד.

² מתוך סקירות ונתונים של גיוסי הון וחוב שפורסמו ע"י הבורסה לני"ע בת"א

1.3 מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל וההשתלמות ומצבן של הקופות ביחס להתפתחויות אלו

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 יציאות הכספים נטו בקופות הגמל וההשתלמות של החברה הסתכמו בכ-4.7 מיליארד ₪ (כולל הפקדות ומשיכות) ו-8.7 מיליארד מתחילת השנה, זאת על רקע צבירה חיובית נטו של כ-12.7 מיליארדי ₪ בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות. בסוף הרבעון השני עמדו הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות של החברה על סך של כ-81.91 מיליארד ₪ לעומת נכסים בסך של כ-81.88 מיליארד ₪ בסוף הרבעון הקודם. כמו כן, סך הנכסים המנוהלים בכלל שוק קופות הגמל וההשתלמות בסוף הרבעון השני עמדו על כ-1091.8 מיליארד ₪ לעומת סכום של כ-1018.2 מיליארד ₪ בסוף הרבעון הקודם.

1.4 חוקים ותקנות

על החברה חלים חוקים, תקנות, צווים והוראות הממונה על רשות שוק ההון הקשורים לתחומי פעילותה. להלן תמצית ההוראות שפורסמו ע"י המחוקק ו/או הממונה בתקופת הדו"ח ועד ליום 30 ביולי 2026, אשר לא נסקרו בדוח השנתי, ואשר עשויות להשפיע על פעילות החברה ו/או על הדוחות הכספיים:

תיקון סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה

ביום 31.3.2026 נכנס לתוקפו תיקון סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה בעניין מיסוי קופות גמל וקרנות פנסיה. התיקון נועד להתאים בין הוראות פקודת מס הכנסה לבין הוראות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון לעניין השקעות מותרות, ובכך לצמצם חסמי מס שהגבילו השקעות מוסדיות, בין היתר בתחומי הנדל"ן, התשתיות וההייטק, כשהמטרה היא לתת מענה לפער שנוצר בין כללי ההשקעה הרגולטוריים החלים על קופות גמל וקרנות פנסיה לבין תנאי הפטור ממס לפי סעיף 9 (2) לפקודה. התיקון צפוי לשפר את הגמישות בביצוע השקעות לא סחירות.

תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981

בחודש אוגוסט 2025, נכנס לתוקפו תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981. במסגרת התיקון בוצעו מספר שינויים מהותיים בהגדרות כמו גם התווספו הגדרות חדשות. התיקון צמצם באופן משמעותי את חובת הרישום של מאגרי המידע אצל הרשות להגנת הפרטיות והוסיף חובת דיווח חדשה בנוסף לחובת הרישום שצומצמה. בעקבות התיקון, הוגברה דרישת השקיפות כלפי נושאי המידע בקשר עם זכויות העיון והתיקון של נושא המידע בקשר למידע האישי אודותיו. החברה מיישמת את הוראות התיקון ובמסגרת זו, בין היתר, מינתה ממונה על הגנת הפרטיות, אשר עוסק בנושא באופן שוטף כחלק מפעילות החברה.

תיקון מס' 74 לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א 1981

ביום 22 ביולי 2026 פורסם תיקון 74 לחוק הגנת הצרכן. בעקבות תיקון זה, תוקן בהתאם גם חוק הפיקוח על הביטוח, אשר מחיל חלק מן ההוראות גם על החברה. במסגרת התיקון נקבע, בין היתר, כי יש להקליט שיחות שיווק פנסיוני יזומות מול לקוח. התיקון צפוי להיכנס לתוקף ביום 22 במרס 2027. החברה לומדת את המשמעויות ונערכת ליישום בהתאם.

עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח

ביום 9 ביוני 2026 פרסמה רשות שוק ההון מסמך "עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח". בהתאם למסמך זה, החברה אישרה מדיניות בנושא, אשר לפיה היא תנהל תהליכי בקרה והערכה סדורים, במעורבות של ועדת ההשקעות. בנוסף, החברה תחזיק רמת נזילות מינימלית במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים, כדי להבטיח עמידה בדרישות ביטחונות גם בתקופות של תנודתיות חריפה או משבר המשפיעים באופן מערכתי על שוק המט"ח.

טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשפ"ה-2025

הטיטות פורסמה ביום 10 ביוני 2025. בטיטות מוצע לעדכן את סכומי האגרה המוטלת על חברות מנהלות באופן שיביא לידי ביטוי את היקף פעילותן, בין היתר, באמצעות קביעת סכום אגרה שנתי שמבוססת על היקף הנכסים המנוהלים. זאת חלק מהמצב כיום, בו נקבעים סכומי האגרות באופן אחיד לכל החברות המנהלות, ללא התחשבות בהיקף הכספים המנוהלים. למיטב הבנת החברה, ככל שהטיטות תהפוך לתקנות מחייבות צפויה האגרה לגדול באופן מהותי ביחס למה שמשולם כיום.

תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), תשפ"ה-2025 (להלן: "תקנות שירות מידע פיננסי")

ביום 25 בדצמבר 2024 אושרו התקנות אשר קבעו, בין היתר, את התנאים בהם פטור גוף מוסדי ממתן הגישה למידע פיננסי אשר ברשותו. נכון למועד הדוח, לאור האמור בתקנות והיקף האשראי הנמוך שהחברה העמידה לעמיתיה, החברה פטורה ממתן גישה למידע פיננסי. על אף האמור לעיל, בהתאם לתקנות במקרה בו היקף האשראי יחצה את רף החצי מיליארד ₪, תידרש החברה בתוך שנתיים לאפשר גישה למידע פיננסי בהתאם לחוק. החברה נערכת בהתאם.

חוזרים וטיטות חוזרים

חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון - וכן הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל

ביום 12 ביולי 2026, פורסם תיקון לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת התיקון נקבע כי גוף מוסדי מחויב לבצע שיחת שירות עם לקוח או לשלוח אליו הודעה דיגיטלית (במשיכות בסכום של 50 אלף ש"ח ומטה), שבמסגרתן יוצגו לו משמעויות המשיכה. כמו כן, המשיכה תבוצע רק לאחר קבלת אישורו של הלקוח. השיחה או ההודעה הדיגיטלית (לפי העניין) וכן האישור יתועדו באופן הניתן לאחזור ויישמרו במשך 7 שנים. החברה נערכת בהתאם ליישום הוראות אלו אשר ייכנסו לתוקף במהלך חודש אוקטובר 2026. במקביל פורסמה הבהרה לעניין משיכת כספים מקופת גמל במסגרתה פרסמה הרשות אמצעים שניתן לאמץ במועד בחינת בקשת משיכה. החברה נערכת ליישום ההוראות.

חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

ביום 26 ביוני 2023, פורסם חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים. במסגרת החוזר, נקבעו כללים למתן גישה למידע אודות "סל אשראי" ומידע פיננסי לבעל רישיון נותן שירות מידע פיננסי, ובכלל זאת פעולות וחובות החלות על החברה לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, תשפ"ב 2021. החוזר נכנס לתוקף ביום 14 במאי 2024 (בגין חשבונות יחידים). נכון למועד זה, לאור האמור בתקנות שירות מידע פיננסי (ראו לעיל), החברה פטורה ממתן גישה למידע פיננסי.

חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - תיקון - טיטה

ביום 30 בנובמבר 2025, פורסמה טיטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. בטיטת חוזר זו, מוצע להמשיך ולפעול למען מעבר מתהליכי עבודה א-סינכרוניים לתהליכי עבודה סינכרוניים באמצעות אימוץ טכנולוגיית API לרבות קביעת תקן טכנולוגי אחיד לאופן בו תתבצע תעבורת המידע בטכנולוגיית API. יצוין, כי המעבר לטכנולוגיית API וביצוע ההתאמות הנדרשות, עשוי להיות כרוך בעלויות משמעותיות לחברה.

חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון

חוזר גופים מוסדיים 2024-9-4 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" מיום 10 ביוני 2024, קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה. בנוסף, נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים. ביום 29 ביוני 2025, פורסם חוזר מעודכן, במסגרתו עודכנו, בין היתר, ההוראות לעניין השבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיק, עדכון המידע בחשבון המקוון של המעסיק ובאזור האישי של העמית, וכן עדכון אופן העברת כספים לחברה מנהלת ומועדי היזונים חוזרים לדיווחים על הפקדות. כמו כן, נוספה הוראה בעניין הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל. ביום 30 בנובמבר פורסמה טיטת עדכון לחוזר זה, שהתייחסה לאופן הסנכרון בין מועד כניסת החוזר לתוקף למועד הכניסה לתוקף של חוזר מבנה אחיד (API). בנוסף, הובהר כי מעסיקים לא יהיו רשאים להפקיד כספים באמצעות חשבון נאמנות של בעל רישיון, אגב שליחת ממשק מעסיקים. כמו כן, נקבע כי חיוב חשבון מעסיק על סמך הרשאה לחיוב יבוצע בתוך שני ימי עסקים מהמועד שבו התקבל הדיווח מהמעסיק. החברה לומדת את הטיטה.

ד. מצבן הכספי של הקופות שבניהול החברה ותוצאות פעילותיהן

התפתחות ענף קופות הגמל ומצב החברה

נכון לתום שנת 2024 פעלו 162 קופות גמל³ לעומת 164 בשנת 2023. נכון לתום תקופת הדיווח שווי הנכסים המנוהלים בקופות החברה עמד על סך של כ-81.9 מיליארד ₪ לעומת כ-86.8 מיליארד ₪ נכון ליום 31.12.2025.

1. להלן ריכוז נתונים על פי תחומי פעילות:
1.1. להלן פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה:

ליום 30.06.2026

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
135,744	25,958	-	96,525	13,261	פעילים
366,262	36,001	571	186,632	143,058	לא פעילים
502,006	61,959	571	283,157	156,319	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
20,144,045	2,244,448	-	15,479,010	2,420,587	פעילים
61,767,982	5,342,408	569,086	26,767,673	29,088,815	לא פעילים
81,912,027	7,586,856	569,086	42,246,683	31,509,402	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
102,251	14,751	-	76,144	11,356	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,833,830	543,527	-	1,114,593	175,710	תקבולים מדמי גמולים
452,749	303,164	-	76,262	73,323	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
639,653	46,678	2,969	316,060	273,946	העברות צבירה לקופה
9,874,996	1,045,677	2,339	5,278,664	3,548,316	העברות צבירה מהקופה
1,280,869	212,900	10,506	600,733	456,730	משיכות
3,791,568	396,186	20,576	1,955,521	1,419,285	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
277,289	26,173	1,308	147,926	101,882	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0	0	0	0	0	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.68%	-	0.70%	0.65%	פעילים
	0.66%	0.46%	0.66%	0.62%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

³ לפי דוח הממונה על רשות שוק ההון לשנת 2024.

ליום 30.06.2025

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
160,782	28,649	-	116,334	15,799	פעילים
415,207	40,751	586	210,133	163,737	לא פעילים
575,989	69,400	586	326,467	179,536	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
20,808,021	2,091,835	-	16,121,141	2,595,045	פעילים
63,844,469	5,223,835	549,863	27,660,351	30,410,420	לא פעילים
84,652,490	7,315,670	549,863	43,781,492	33,005,465	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
247,704	46,425	-	174,292	26,987	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,397,976	782,145	-	1,272,892	342,939	תקבולים מדמי גמולים
826,032	505,088	-	98,983	221,961	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,431,284	208,947	123	1,825,921	1,396,293	העברות צבירה לקופה
2,868,497	218,539	-	1,670,783	979,175	העברות צבירה מהקופה
1,304,472	200,910	73,551	670,320	359,691	משיכות
4,652,496	434,210	26,861	2,389,851	1,801,574	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
266,597	23,155	1,297	142,845	99,300	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0	0	0	0	0	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.70%	0.66%	פעילים
	0.67%	0.46%	0.67%	0.62%	לא פעילים
	0%	0%	0%	0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

שנת 2025

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					מספר חשבונות עמיתים:
160,160	30,063	-	114,184	15,913	פעילים
390,220	37,755	579	196,293	155,593	לא פעילים
550,380	67,818	579	310,477	171,506	סה"כ
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
23,057,710	2,668,482	-	17,435,011	2,954,217	פעילים
63,745,131	5,190,560	558,386	27,304,895	30,691,290	לא פעילים
86,802,841	7,859,042	558,386	44,739,906	33,645,507	סה"כ
					נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
464,273	104,631	-	318,380	41,262	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,627,482	1,415,011	-	2,605,418	607,053	תקבולים מדמי גמולים ודמי סליקה
1,309,133	761,782	-	217,787	329,564	תגמולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,491,544	267,494	143	2,321,446	1,902,461	העברות צבירה לקופה
8,870,730	760,137	-	5,089,763	3,020,830	העברות צבירה מהקופה
2,654,629	429,102	95,369	1,345,962	784,196	משיכות
10,865,471	1,055,959	57,182	5,614,836	4,137,494	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
550,933	48,917	2,593	294,821	204,602	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
-	-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.69%	-	0.70%	0.66%	פעילים
	0.67%	0.46%	0.67%	0.62%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
					שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):

1.2. להלן מידע בדבר מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר:

ליום 30.06.2026

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
671	-	-	594	77	מספר חשבונות
14,338	-	-	12,518	1,820	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
21	-	-	18	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.30%	-	-	0.30%	0.30%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
267	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	267	מספר חשבונות
780				780	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
3				3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.78%				0.78%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ליום 30.06.2025

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
חשבונות מנותקי קשר:					
765	-	-	673	92	מספר חשבונות
15,421	-	-	13,301	2,120	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
22	-	-	19	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.30%	-	-	0.30%	0.30%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪					
288	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	288	מספר חשבונות
902				902	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
3				3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.79%				0.79%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

שנת 2025

סך הכל	קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
					חשבונות מנותקי קשר:
698	-	-	615	83	מספר חשבונות
14,625	-	-	12,638	1,987	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
44	-	-	38	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.30%	-	-	0.30%	0.30%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
					חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪
275	לא רלבנטי	לא רלבנטי	לא רלבנטי	275	מספר חשבונות
913				913	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח):
7				7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
0.78%				0.78%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

1.3. להלן מידע בדבר שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין:

לשנים 2024-2026

קופות גמל להשקעה	קופת גמל מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
				שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
1.05%/4%	2%	2%	1.05%/4%	פעילים
1.05%/4%	2%	2%	1.05%/4%	לא פעילים
0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	מנותקי קשר (בתום שנה מהמועד שבו הפך למנותק קשר)

1.4. למגבלות דמי ניהול, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיפים 5.5 ו 6 לדוח השנתי של החברה ליום 31.12.2025.

1.5. התפתחות ושינויים שחלו בסוגי הקופות:

ראה בסעיף ד' לדוח דירקטוריון וסעיף 5 לתיאור עסקי התאגיד לשנת 2025 של החברה.

2. להלן פירוט יתרת נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופות קודמות:

שם הקופה ומסלול ההשקעה			סך זכויות עמיתים (אלפי ש"ח) ליום
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 ומטה	3,963,487	4,234,091	4,289,878
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 עד 60	12,429,534	13,516,527	13,605,652
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 60 ומעלה	6,994,728	7,747,974	7,574,866
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניות	6,372,115	5,723,130	6,364,395
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אשראי ואג"ח	416,179	408,064	419,249
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח ממשלות	89,137	76,870	87,921
ילין לפידות קופת גמל - מסלול משולב סחיר	774,310	379,268	602,578
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדדים גמיש	327,527	741,510	527,893
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדד S&P500	142,385	178,031	173,075
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	4,329,565	4,980,276	4,777,356
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	22,772,837	24,923,639	24,801,477
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח	516,214	603,933	578,011
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	136,821	121,106	125,909
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	12,999,775	11,325,698	12,845,380
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	328,460	633,830	461,871
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500	849,633	1,193,010	1,072,347
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר (*)	313,378	-	77,555
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים - מסלול כללי	226,921	222,311	226,982
ילין לפידות מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב'	342,165	327,552	331,404
ילין לפידות קופת גמל להשקעה:			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול כללי	3,429,831	3,589,659	3,723,454
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח	103,310	96,285	101,820
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	325,398	325,021	334,652
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אג"ח ממשלות	23,121	16,089	22,995
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול מניות	3,431,250	3,012,402	3,409,871
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדדים גמיש	73,565	143,390	107,925
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדד S&P500	115,889	132,824	131,619
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות סחיר (*)	84,492	-	26,706
סה"כ	81,912,027	84,652,490	86,802,841

(*) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 10/2025

3. להלן פירוט התשואות הנומינליות ברוטו אשר הניבו הקופות המנוהלות על ידי החברה בתקופת הדוח בהשוואה

לתקופות קודמות:

החברה מנהלת את הקופות בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

שם הקופה ומסלול ההשקעה	6 חודשים שהסתיימו ביום 30/06/2026	6 חודשים שהסתיימו ביום 30/06/2025	שנה שהסתיימה 31/12/2025
ילין לפידות קופת גמל:			
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 ומטה	5.17%	6.42%	14.88%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 50 עד 60	4.24%	6.08%	13.43%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול לבני 60 ומעלה	3.22%	4.71%	10.37%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניות	7.64%	9.03%	21.97%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אשראי ואג"ח	2.43%	3.11%	6.75%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח ממשלות	2.67%	2.51%	5.16%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול משולב סחיר	6.88%	14.64%	30.73%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדדים גמיש	0.19%	0.33%	2.91%
ילין לפידות קופת גמל - מסלול עוקב מדד S&P500	2.47%	(2.40%)	2.71%
ילין לפידות קרן השתלמות:			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	2.32%	4.30%	9.01%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	4.24%	6.04%	13.38%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח	2.41%	3.14%	6.87%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	2.69%	2.48%	5.05%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	7.64%	8.83%	21.85%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	0.10%	0.15%	2.85%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500	2.16%	(2.50%)	2.55%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר (*)	10.63%	-	11.58%
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים:			
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי	3.05%	4.25%	9.31%
ילין לפידות מרכזית לפיצויים מסלול כללי ב'	4.57%	5.78%	12.69%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה :			
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול כללי	4.12%	6.04%	13.51%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח	2.57%	3.31%	7.13%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	3.00%	4.15%	9.09%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול אג"ח ממשלות	2.81%	2.58%	5.23%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול מניות	7.75%	8.85%	22.01%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדדים גמיש	0.21%	0.05%	2.74%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה - מסלול עוקב מדד S&P500 (***)	2.33%	(2.49%)	2.40%
ילין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול מניות סחיר (*)	10.34%	-	12.44%

(*) המסלול החל פעילותו במהלך חודש 10/2025

ה. מידע נוסף

1. **אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה החורגים ממהלך העסקים הרגיל**
 1.1. ביום 14 במאי 2020, התקבלה במשרדי החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (ת"צ-22866-05-20), בבית המשפט המחוזי בתל אביב, (בסעיף זה - להלן יחד: "**הבקשה**"), אשר הוגשה כנגד 14 חברות מנהלות של קופות גמל ובכללן גם החברה. עניינה של הבקשה, בתמצית, הינה אופן סיווג חבות המס בעת הפרשת מעסיק לקרנות השתלמות. הבקשה אינה נוקבת בסכום הנזק לחברי הקבוצה והסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים, בין היתר, בקשה להורות לחברה לשנות את אופן סיווג ההפקדות וכן להורות על השבה ו/או תשלום פיצוי למי שניזוק. בשלב זה קשה להעריך את סיכוייה ו/או הסיכויים לאשרה כתובענה ייצוגית. יחד עם זאת להערכת החברה עומדות לה טענות טובות מאוד ובהן, בין היתר, כי חיוב המס נעשה בהתאם להוראות רשות המסים, החישוב נעשה ע"י הבנק המתפעל, וכי המס שנגבה הועבר לרשות המסים. ביום 4.2.22 התקבלה החלטת ביהמ"ש לפיה המדינה (רשות המסים) תצורף כמשיבה בהליך, זאת בהמשך לבקשת המדינה והסכמת הצדדים לצרופה כאמור. ביום 4.2.2022, בהמשך להמלצת ביהמ"ש הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור. נכון ליום פרסום הדוח, הליך הגישור נמצא בעיצומו.
2. **אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש וכן הערכת החברה האם בשנה הקרובה תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו**
 2.1. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח ו/או לאחריו לא התרחשו אירועים המצביעים על גירעון צפוי בהון העצמי הנדרש מהחברה בהתאם להוראות הדין.
 2.2. להערכת החברה, במהלך השנה הקרובה לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות הדין לעניין הון עצמי מזערי.
3. **השפעה שהייתה לעסקה משותפת, להשקעה בתאגיד אחר, להגדלה או הקטנה בשיעור ההשתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור, על נתוני הדוחות הכספיים, מקום שהשפעה זו מהותית מאד**
 לא רלוונטי.
4. **תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים**
 לתיאור האסטרטגיה של החברה ויעדיה העיקריים ראה לעיל בסעיף 18 בדוח עסקי התאגיד בדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2025.
5. **תיאור כללי של תכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, שהחברה החליטה לבצען בשנה הקרובה, אם עשויה להיות להן השלכה מהותית על מצב העסקים ותוצאות הפעולות, תוך התייחסות לתחומי הפעילות, היכן שרלוונטי**
 אין.
6. **נושאים אליהם הפנה רואה החשבון של החברה את תשומת הלב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים**
 רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בדוח הסקירה.

ו. בקורות ונהלים לגבי גילוי:

הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל והאחראי הבכיר בתחום הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והאחראי הבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ז. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום **30 ביוני 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 של החברה על הדיווח הכספי.

ח. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום **30 ביוני 2026**, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום **30 ביוני 2026**, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

25 באוגוסט, 2026			
תאריך אישור הדוח	מנחם רהב	דליה שני	אמיר בן-דהן
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	נושא המשרה הבכיר	בתחום הכספיים

אני, גב' דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 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 על דיווח כספי.

אין באמור כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 באוגוסט, 2026

תאריך

דליה שני
מנכ"ל

אני, מר אמיר בן-דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שישפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה חשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 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 על דיווח כספי.

אין באמור כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 באוגוסט, 2026

תאריך

אמיר בן-דהן
נושא משרה הבכיר
בתחום הכספיים

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים

ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים ביניים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים על הרווח הכולל
5-6	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
7	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
8-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הנחיות הממונה"). 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'

רואי חשבון

בני ברק, 25 באוגוסט, 2026

*An independent member firm of
Moore Global network limited -
members in principal cities
throughout the world*

ראשי: רחוב הירקון 3, מגדלי LYFE בניין B, בני ברק 5120125, טל' 03-6155155, פקס' 03-6155150
E mail: master@lionori.co.il www.lionori.co.il
ירושלים: בנייני האומה, שדרות שז"ר 1, 9543501, טל' 073-3728572

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
97,809	118,537	76,380	נכסים:
-	-	109	הוצאות רכישה נדחות
47,809	46,441	44,997	נכסי מיסים נדחים
145,618	164,978	121,486	חייבים ויתרות חובה
			סך נכסים
13,718	14,490	12,649	השקעות פיננסיות:
55,501	55,190	56,373	נכסי חוב סחירים
69,219	69,680	69,022	קרנות נאמנות
			סך הכל השקעות פיננסיות בשווי הוגן
58,434	43,857	71,838	מזומנים ושווי מזומנים
273,271	278,515	262,346	סך כל הנכסים
1,100	1,100	1,100	הון:
211,310	193,823	228,210	הון מניות
212,410	194,923	229,310	עודפים
			סך כל הון
415	468	-	התחייבויות:
2,806	2,742	911	התחייבויות בגין מסים נדחים
57,640	80,382	32,125	התחייבות בגין מיסים שוטפים
60,861	83,592	33,036	זכאים ויתרות זכות
273,271	278,515	262,346	סך כל ההתחייבויות
			סך כל ההון וההתחייבויות

אמיר בן דהן	דליה שני	מנחם רהב
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 25 באוגוסט, 2026

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
550,933 3,030	135,175 (1,579)	137,587 (413)	266,597 1,125	277,289 724	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
553,963	133,596	137,174	267,722	278,013	סך כל ההכנסות
245,364 231,513 6,687 18,713	58,062 57,093 1,587 4,623	60,327 57,820 1,644 4,676	118,182 111,994 3,487 9,164	122,957 116,423 3,338 9,395	דמי ניהול לחברה קשורה עמלות, הוצאות שיווק והפצה הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות תפעול אחרות
502,277	121,365	124,467	242,827	252,113	סך כל ההוצאות
51,686	12,231	12,707	24,895	25,900	רווח לפני מסים על ההכנסה
17,969	4,250	4,416	8,665	9,000	מסים על ההכנסה
33,717	7,981	8,291	16,230	16,900	רווח לתקופה
33,717	7,981	8,291	16,230	16,900	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
212,410	211,310	1,100
16,900	16,900	-
<u>229,310</u>	<u>228,210</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2026
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2026

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
178,693	177,593	1,100
16,230	16,230	-
<u>194,923</u>	<u>193,823</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2025
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2025

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
221,019	219,919	1,100
8,291	8,291	-
<u>229,310</u>	<u>228,210</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2026
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2026

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)		
186,942	185,842	1,100
7,981	7,981	-
<u>194,923</u>	<u>193,823</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2025
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2025

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)**

סך הכל	עודפים	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
178,693	177,593	1,100
33,717	33,717	-
<u>212,410</u>	<u>211,310</u>	<u>1,100</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2025
רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
33,717	7,981	8,291	16,230	16,900
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:				
1,491	1,446	1,039	719	1,069
(405)	938	252	(99)	128
25,673	7,577	12,241	4,945	21,429
17,969	4,250	4,416	8,665	9,000
44,728	14,211	17,948	14,230	31,626
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
שינוי בחייבים ויתרות חובה				
(27,596)	(38,425)	(9,725)	(27,044)	(9,205)
(13,408)	3,327	(9,276)	8,782	(16,310)
(45,770)	(37,772)	(18,947)	(21,660)	(22,703)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:				
מסים ששולמו				
(17,441)	(3,705)	(5,036)	(7,897)	(11,419)
251	-	-	-	-
(17,190)	(3,705)	(5,036)	(7,897)	(11,419)
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת				
15,485	(19,285)	2,256	903	14,404
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
תמורה ממימוש השקעות פיננסיות				
28,818	6,697	9,972	19,270	9,972
(28,817)	(6,695)	(10,972)	(19,264)	(10,972)
1	2	(1,000)	6	(1,000)
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה				
15,486	(19,283)	1,256	909	13,404
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים				
42,948	63,140	70,582	42,948	58,434
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
58,434	43,857	71,838	43,857	71,838
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יָלִין לַפִּידוֹת נִהוּל קוֹפּוֹת גַּמֵּל בַּע"מ

בִּיאורִים לְדוּחוֹת הַכִּסְפִּיִּים

בִּיאור 1 - כ ל ל י

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

יָלִין - לַפִּידוֹת נִהוּל קוֹפּוֹת גַּמֵּל בַּע"מ (להלן - "החברה") התאגדה ביום 24 בנובמבר 2004 כחברה פרטית. החברה החלה את פעילותה בדצמבר 2004, במטרה לעסוק בתחום ניהול קופות גמל.

החברה הינה מוסד כספי לעניין מס ערך מוסף.

החברה עוסקת בניהול ארבע קופות גמל מסלוליות:

(1) יָלִין לַפִּידוֹת - קָרן הַשְּׁתַּלְמוֹת

(2) יָלִין לַפִּידוֹת - קוֹפֶת גַּמֵּל

(3) יָלִין לַפִּידוֹת - קוֹפֶה מֵרְכִזִּית לַפִּיצוּיִים

(4) יָלִין לַפִּידוֹת - קוֹפּוֹת גַּמֵּל לַהֲשָׁקָה

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

בִּיאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמשו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הוצאות רכישה נדחות:

עמלות לסוכנים המשולמות עבור גיוס עמיתים נוספים לקופות הגמל נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את סכום בר ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס כלל המידע שבידיה.

ג. מיסים על הכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים.

בִּיאור 3 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 30 ביוני 2026	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
12,649	12,649
56,373	56,373
<u>69,022</u>	<u>69,022</u>

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

קרנות נאמנות

סך הכל

ליום 30 ביוני 2025	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)	
14,490	14,490
55,190	55,190
<u>69,680</u>	<u>69,680</u>

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

קרנות נאמנות

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025	
רמה 1	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,718	13,718
55,501	55,501
<u>69,219</u>	<u>69,219</u>

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

קרנות נאמנות

סך הכל

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון בהתאם לתקנות כמפורט להלן.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
164,227	154,834	163,801
212,410	194,923	229,310
48,183	40,089	65,509
-	-	-
15,000	15,000	15,000
35,901	34,826	33,456
115,026	106,708	117,045
(1,700)	(1,700)	(1,700)
164,227	154,834	163,801

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף

סכום ההון העצמי הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים
בכללי הנדליות וההשקעה

הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

0.1% היקף מהנכסים המנוהלים עד 15 מיליארד
0.05% היקף מהנכסים המנוהלים מעל 15 מיליארד
25% מסך ההוצאות השנתיות
הקלה בגין עריכת ביטוח
סך כל סכום ההון העצמי הנדרש

ג. החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש ממנה ליום 30 ביוני, 2026.

ביאור 5 - מיסים על ההכנסה

א. החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף.

ב. הוצאות מיסים על הכנסה לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, מורכבות מהוצאות מיסים שוטפים אשר חושבו בהתבסס על שיעור מס של 34.75%. כמו כן, החברה רושמת מיסים נדחים בגין הפרשי עיתוי בהכרה בהכנסות מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ביאור 6 - דמי ניהול לחברה קשורה

בהתאם להסכם שנערך בין החברה לחברה קשורה, מקבלת החברה שירותי ניהול ושיווק מהחברה הקשורה, הכוללים, בין היתר, העמדת כוח אדם הנדרש לניהול החברה, שירותי משרד ואחזקה, שירותים משפטיים ועוד זאת בתמורה ל- 70% בתוספת מע"מ מהרווח מפעילויות רגילות לפני מיסים על ההכנסה.

ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

כמות התביעות	הסכום הנתבע אלפי ש"ח
1	-
-	-

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

צוין סכום התביעה

בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, לא נרשמה הפרשה בספרי החברה.

בביאור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, הובא תיאור של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה. במהלך הרבעון לא חלו התפתחויות מהותיות ראויות לציון בנוגע לבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה.

ביאור 8 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

במהלך השנים 2023 עד 2025 אירעו מספר אירועים מהותיים בסביבה הביטחונית במדינת ישראל, בהם, מלחמת התקומה שפרצה בחודש אוקטובר 2023 והגיעה לסיומה ברבעון האחרון של שנת 2025 עם כניסתה לתוקפה של הפסקת אש, אשר הביאה לסיומו של שלב הלחימה העצים בעזה והשבת כל החטופים לישראל, בחודש יוני 2025 פתחה מדינת ישראל במערכה מול איראן - מבצע "עם כלביא" מחודש יוני 2025 שארך 12 ימים וכלל מתקפות של זרוע האוויר של צה"ל על אדמת איראן. איראן הגיבה בשיגורם של טילים ושל כלי טייס בלתי מאוישים לישראל.

בתקופת הלחימה השווקים הפיננסיים הגיבו בתנודתיות גבוהה הן בשערי ניירות הערך והן במסחר במט"ח ובמספר הורדות דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות דירוג האשראי הבינלאומיות, כמו כן, יתכנו השלכות נוספות על כלכלת ישראל ובין היתר על שוק ההון בישראל.

נציין כי על רקע סיום שלב הלחימה העצים בעזה ומבצע עם כלביא, חברת הדירוג S&P עדכנה את תחזית הדירוג של ישראל משלילית ליציבה במהלך התקופה.

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי", במסגרתו בוצעה תקיפה משולבת של צבאות ישראל וארצות הברית נגד יעדים באיראן. בתגובה לפעולות אלה בוצעו התקפות לעבר מטרות בישראל ובמדינות נוספות באזור, ובכלל זאת ירי רקטי לעבר העורף הישראלי. במסגרת ההסלמה הצטרף לעימות גם ארגון חיזבאללה מלבנון, אשר שיגר רקטות לעבר שטח ישראל, ובעקבות זאת ביצע צה"ל תקיפות נגד יעדי הארגון בלבנון. ביום 8 באפריל 2026, נכנסה לתוקף הפסקת אש זמנית מול איראן והחלו שיחות משא ומתן בין ארצות הברית לבין איראן לשם הגעה להסכם שיסדיר את הסוגיות השונות שהובילו לפרוץ המלחמה.

החברה ערוכה בשלב זה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של הסלמת האירועים. התמשכותה והחרפתה של הלחימה עלולה להשפיע לרעה על הפעילות העסקית והכלכלית בישראל, לרבות משיכות כספים של נכסים המנוהלים על ידי החברה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית על המצב הכספי של החברה ואין ביכולת החברה להעריך את ההשפעה העתידית של המלחמה על תוצאות החברה.