



גילעד גמלאות לעובדים דתיים בע"מ
דו"ח הדירקטוריון
ליום 30 ביוני 2026

דוח הדירקטוריון (תמציתי) ליום 30.6.2026

<u>מס' סעיף:</u>	<u>תוכן העניינים :</u>	<u>עמוד</u>
1	כללי	3
2	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו	4-5
3	התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ברבעון שני שנת 2026	5-7
4	שינויים עיקריים שחלו בהסדר התחיקתי לקרן ותיקה (שלא בהסדר)	
	(חוקים, תקנות, חוזרים וטיוטות חוקים, תקנות וחוזרים) החל מינואר 2024	8-9
5	הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי	9
6	פרטים על דירקטוריון החברה / ועדת ההשקעות / ועדת ביקורת / נושאי משרה	10-11
7	הצהרות מנהלים	12-15

1. כללי

א. גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "גילעד" או "החברה") הינה חברה מנהלת של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "קרן הפנסיה" או "הקרן"). הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה המבטחת את חבריה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל: פנסיית זיקנה, פנסיית נכות ופנסיית שאירים. הקרן מנוהלת בנאמנות על ידי החברה, על-פי תקנון הקרן, ועל-פי הוראות הדין לרבות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ועל-פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו על-פיו, וכן על פי הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה" או "רשות שוק ההון").

בקרן הפנסיה ישנם עמיתים שכירים ועמיתים עצמאים. מספר העמיתים הפעילים בתאריך 30.6.2026 הינו 1,282. בנוסף ישנם בקרן 3,512 עמיתים בעלי זכויות פנסיה מוקפאות וכן 6,908 מקבלי פנסיה.

ב. ביום 29.3.95 החליטה ממשלת ישראל על עריכת רפורמה בנושא קרנות הפנסיה. על-פי רפורמה זו ניתנה הבטחה של המדינה למילוי ההתחייבויות העתידיות של קרנות הפנסיה הוותיקות שהיו קיימות ביום 1.1.95 והן נסגרו להצטרפות עמיתים חדשים החל מיום זה. לפי הוראות הממונה, נאסרה קבלת עמיתים חדשים לקרן הוותיקה החל מיום 1 בינואר 1995 (למעט עמיתי תקופת הביניים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בתקופת ינואר-מרס 1995, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסדר התחיקתי).

ג. בשנת 2017 תוקן חוק הפיקוח בעניין "כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר". במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים, מאפשר החוק להעביר לקרן ותיקה שאינה בהסדר כספים מתקציב המדינה ("כרית הביטחון") במקרה של גירעון בקרן ובגובה ההפסדים הנובעים מירידת הריבית חסרת הסיכון במשק מתחת לריבית של 4%, וזאת ככל שהקרן ערכה שני שינויים בתקנונה במטרה להפחית התחייבויותיה. ביום 28.12.2020 אישר הממונה שינויים בתקנון קרן הפנסיה (שאושרו גם על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה), באופן שאיפשר הצטרפות של הקרן להסדר "כרית הביטחון" בהתאם לסעיף 78 לחוק הפיקוח. מידע בעניין זה, מפורט בביאור 1ד בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ד. בנובמבר 2021 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א-2021, ולפיו בין היתר הוחלף מודל אג"ח מיועדות למודל השלמת תשואה ("הרפורמה להשלמת תשואה"). מידע בעניין זה, מפורט בביאור 1ו בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. הגדלת זכויות עמיתי וגימלאי קרן הפנסיה

מידע בעניין זה, מפורט בביאור 4ג בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ב. מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" (Epic Fury) לתקיפת איראן, לנוכח האמור הוכרז מצב מיוחד בעורף, ובהתאם לכך פיקוד העורף קבע מגבלות בקשר לפתיחת מקומות עבודה. על אף שגילעד הינה גוף מוסדי, ונכללת במסגרת הגופים המוגדרים "משק חיוני", החליטה הנהלת החברה כי עובדי החברה יבצעו את עבודתם מרחוק. בהתאם להנחיות פיקוד העורף החל מיום א' 8.3.2026 חזרו העובדים לעבוד במשרדי החברה, אולם ללא קבלת קהל בשירות לקוחות במשרדי החברה. ביום 9.4.2026 הוכרזה הפסקת אש בין ארה"ב וישראל לאיראן והחברה חזרה לשגרת פעילות רגילה, לרבות קבלת קהל בשירות הלקוחות. מידע נוסף בעניין זה ראה ביאור 10 בדוח הכספי של החברה המנהלת וביאור 11 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ג. הליכים משפטיים בהם מעורבת החברה

- (1) לתאריך 30.6.2026 לא קיימות תביעות של גילעד כנגד מעסיקים בגין אי תשלום דמי גמולים (לרבות תשלום חלקי ו/או באיחור). בנוסף, קיימות 11 דרישות חוב מכונס נכסים. סך כל דרישות דמי הגמולים והחוב כמפורט לעיל עומד על סך של כ-451 אלפי ₪.
- (2) לתאריך 30.6.2026 לא קיימות תביעות משפטיות כנגד הקרן בקשר עם זכויות עמיתים.
- (3) לתאריך 30.6.2026 החברה אינה מנהלת תביעות שאינן קשורות לזכויות עמיתים.
- (4) לעניין השלכות אפשריות של פס"ד קוריצקי נגד מבטחים על גילעד - ראו ביאור 2א8 בדו"ח הכספי של קרן הפנסיה.

ד. שינויים בנושאי המשרה בחברה

- (1) ביום 30.4.2026 הסתיימה כהונתו של מר אהוד נחתומי כדירקטור חיצוני, שכהן גם כיו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות. דירקטוריון החברה החליט למנות את הגב' יעל אנדרון כנציגה חיצונית לוועדת ההשקעות. ביום 12.5.2026 התקבל אישור רשות שוק ההון למינוי הגב' יעל אנדרון כנציגה חיצונית לוועדת ההשקעות. במקומו של מר נחתומי כיו"ר ועדת הביקורת, תכהן הגב' אלה קנטר לוי (דירקטורית חיצונית).
- (2) ביום 21.4.2026 הודיע המנכ"ל לחברה כי הוא יסיים את תפקידו ביום 31.10.2026. ביום 20.8.2026 דנה ועדת הביקורת, בשבתה כוועדת התגמול, במינויו של סמנכ"ל החברה ומנהל אגף הזכויות חנניה חן ציון למנכ"ל החברה, במקומו של המנכ"ל המכהן, והמליצה לדירקטוריון את המלצותיה בעניין תנאי העסקתו. ביום 30.8.2026 אישר הדירקטוריון את מינויו של חנניה חן ציון למנכ"ל החברה, החל מיום 1.11.2026, ובכפוף לאישור רשות שוק ההון.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

(3) בנוסף להחלטת הדירקטוריון כאמור בסעי' (2) לעיל, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת, ובהמשך להמלצת המנכ"ל המיועד של החברה, למנות את הגב' לאה הרמן, המשמשת כיום סגנית מנהל אגף זכויות ופנסיה, למנהלת אגף הזכויות (הכוללת את פעילות אגף שירות לקוחות), אף זאת החל מיום 1.11.2026.

(4) כמו כן, בישיבת הדירקטוריון האמורה בס"ק (2) לעיל, בהמשך להמלצת ועדת הביקורת, אישר הדירקטוריון את מינויים של מר אבי לנצינסקי (מנהל אגף הפנסיה) ורו"ח לילך לב רם (מנהלת אגף הכספים) לסמנכ"לים, וזאת ללא שינוי במבנה משרתם וללא שינוי בשכרם.

(5) ביום 28.4.2026 הודיע מנהל אגף שירות לקוחות לחברה כי הוא יסיים את תפקידו בחברה ביום 30.7.2026. ביום 30.4.2026 אישר דירקטוריון החברה את מיזוג אגף שירות לקוחות עם אגף זכויות והכפפת פעילות שירות הלקוחות לסמנכ"ל ומנהל אגף הזכויות, וזאת החל ממועד סיום תפקידו של המנהל הנוכחי. בהתאם לסעיף (2) לעיל, ולנוכח מיזוג האגפים כאמור, מיום 1.11.2026 פעילות אגף שירות הלקוחות תוכפף למנהלת אגף הזכויות החדשה.

3. התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בעולם ובישראל ברבעון השני של שנת 2026

התפתחויות כלכליות בעולם

במהלך הרבעון השני של שנת 2026, הנתונים המאקרו-כלכליים המשיכו להיות מושפעים מהמתיחות המתגברת מסביב לאירועים גיאופוליטיים גלובאליים והשפעתם על הסחר העולמי ועל מחירי הסחורות. קצב האינפלציה הגלובאלית המשיך לרדת אם כי ציפיות האינפלציה הגלובאליות עלו בשל תגובת מחירי האנרגיה למלחמה במזרח התיכון ולמלחמה בין רוסיה לאוקראינה. תחזיות הצמיחה הגלובאליות והמקומיות הונמכו ותחזיות האינפלציה הגלובאלית והמקומית הועלו.

מחירה של חבית נפט מסוג "ברנט" זינק מפרוץ המלחמה מרמה של כ- 70 דולר לרמות שמעל 100 דולר (בשיא 115 דולר). מחירי האנרגיה חווים תנודתיות ערה מסביב לאופי השברירי של המציאות הגיאופוליטית שנעה בין לחימה ולניסיונות להגיע לפתרון דיפלומטי.

צמיחת התוצר הגולמי (GDP)

המגמות העיקריות הגלובליות אשר השפיעו על ביצועי הכלכלות והשווקים במהלך הרבעון הינן המתיחות הגיאופוליטית שהתפתחה למלחמה אזורית כוללת במזרח התיכון והמשך לחימה במזרח אירופה, צווארי הבקבוק שהתגלו מפרוץ המלחמה בכלכלה הגלובאלית, המשך המרוץ הגלובאלי בתחום ה AI ושינוי כיוון במדיניות הבנקים המרכזיים בעולם.

על פי קרן המטבע הבינ"ל תחזית צמיחת כלכלת ארה"ב לשנת 2026 הינה בשיעור של 2.3%, שיעור נמוך משיעור הצמיחה ב 2025. תחזיות הצמיחה עשויות להשתנות ולהתעדכן ככל שהמתיחות במזרח התיכון תתחדש לכדי מלחמה.

תחזית צמיחת התוצר באירופה לשנת 2026 היא כ- 0.9%. מדינות אירופאיות רבות הינן הנפגעות העיקריות מהשפעת עליית מחירי האנרגיה וככל שהמתיחות תמשיך להשפיע על מחירי האנרגיה תחזיות הצמיחה של הכלכלות באירופה יתעדכנו כלפי מטה.

3. התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בעולם ובישראל ברבעון השני של שנת 2026 (המשך)

תחזית בנק ישראל גובשה תחת הנחת העבודה שמבצע "שאגת הארי" והלחימה בלבנון יסתיימו לקראת סוף חודש אפריל. כל עוד הלחימה נמשכת, המצב המיוחד בעורף וגיוס המילואים המוגבר יוסיפו להגביל את הפעילות, בנק ישראל צופה כי התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 ב-4% לעומת תחזית לצמיחת התוצר בשיעור 5.2% ערב המבצע.

אינפלציה

האינפלציה חזרה לקדמת הבמה בסיקור השווקים הפיננסיים בעולם, וזאת לאחר הזינוק במחירי האנרגיה עם פרוץ מבצע שאגת הארי. בתחילת השנה, ממוצע תחזיות האינפלציה הניח את המשך תהליך האטת קצבי האינפלציה בעולם. עם עליית מחירי האנרגיה, ציפיות האינפלציה נותרו ברמות גבוהות במרבית הכלכלות בעולם. בנקים מרכזיים בעולם, משנים את המיקוד מהקלה בחנק הכלכלי שסביבת הריבית מייצרת לעמידה על המשמר, ובחינת הצורך לרסן את האינפלציה הנוצרת בין השאר מהשלכות המלחמה ולחצי שכר, באם ידרשו לכך.

מדיניות מוניטרית

שנת 2026 נפתחה כאשר ברקע קצב האירועים הגיאופוליטיים ובתחום ה-AI משנים את סדרי עדיפויות של בנקים מרכזיים רבים בנוגע לשאלה העיקרית, האינפלציה לאן? עם פרוץ המלחמה במזרח התיכון, אי הודאות בנוגע להתפתחויות הכלכליות עלתה, יחד עם ציפיות האינפלציה. בנקים מרכזיים מסביב לעולם עדכנו את תחזיותיהם למדיניות המוניטארית להמשך השנה תוך שינוי המסר לשווקים ועד שינוי פורמאלי בכיוון הריבית.

ריבית הפד שהגיעה לרמה של 5.5% בשיא מחזור ההידוק המוניטארי בסוף 2023 הופחתה לרמה של 3.75% בסוף 2025 ומאז נשארה ברמה זו.

הבנק המרכזי האירופאי המשיך את מחזור הורדת הריבית לאור החולשה היחסית בפעילות הכלכלית באיחוד האירופי לצד התמתנות יחסית בלחצים האינפלציוניים. הריבית שהגיעה בשיא מחזור ההידוק המוניטארי לכ-4.5%, ירדה במהלך 2024 בכ-1% ובמהלך 2025 הוריד הבנק את הריבית פעמיים נוספות ל-2% עד כה. לאור ההתפתחויות הגיאופוליטיות והרגישות של הכלכלה האירופאית למחירי האנרגיה, הבנק המרכזי האירופאי העלה את הריבית בפגישתו ביוני 2026 ל-2.25%.

התפתחויות כלכליות בישראל

על רקע המשך הלחימה בעצימות משתנה, מדיניות הוועדה המוניטרית של בנק ישראל מתמקדת בייצוב השווקים הפיננסיים והפחתת אי הוודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. תחזית ב"י גובשה תחת הנחת העבודה שמבצע "שאגת הארי" והלחימה בלבנון יסתיימו לקראת סוף חודש אפריל. כל עוד הלחימה נמשכת, המצב המיוחד בעורף וגיוס המילואים המוגבר יוסיפו להגביל את הפעילות הכלכלית במשק.

תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקלית. על פי תרחיש בו הלחימה ממשיכה בעצימות משתנה להמשך השנה (תרחיש הבסיס), התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 ב-4% ובשנת 2027 ב-5.5% שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2027) צפוי לעמוד על 1.8% (ובמהלך שנת 2026 על 1.8%). הריבית הממוצעת ברבעון השני של 2027 צפויה לעמוד על 3%.

3. התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בעולם ובישראל ברבעון השני של שנת 2026 (המשך)

ככל שתקציב הביטחון לא יוגדל מעבר לרזרבות שהוקצו בתקציב, הגירעון בתקציב המדינה צפוי לעמוד על 4.9% תוצר בשנת 2026 ועל 4.2% בשנת 2027. יחס החוב לתוצר צפוי להתייצב על כ-69% בשנים אלה. התחזית גובשה תחת הנחת העבודה כי עצימות הלחימה בלבנון פוחתת, באופן שמקל במידת מה את מגבלות ההיצע במשק. בנוסף, אנו מניחים שלא יתקיים סבב לחימה נוסף מול איראן באופק התחזית. עם זאת, הסביבה הגאו-פוליטית צפויה להישאר מתוחה, ולכן התחזית מוסיפה לשקף צורך בהיערכות לסבב נוסף במידה ויהיה כזה. הנחה נוספת בבסיס התחזית היא שמחירי האנרגיה בעולם, שירדו על רקע ההסכם, יישארו בסביבה זו באופק התחזית. באשר לתקציב המדינה, הנחת העבודה היא שתקציב הביטחון לא יוגדל בשנת 2026 מעבר לרזרבות שנשמרו בתקציב.

התפתחויות בשוק ההון ברבעון 2/2026

בתקופה הנסקרת, שוק ההון המקומי המשיך להפגין עוצמה, כאשר מדדי המניות המרכזיים רשמו עליות חדות, אך בקצב מתון יותר לעומת סוף 2025. מתחילת שנת 2026 ועד סוף הרבעון הראשון, מדדי המניות המובילים עלו בשיעור של כ-9.0%-20.0% בהובלת הסקטורים בנקים, טכנולוגיה תעשייה ואנרגיה.

בישראל בשוק איגרות החוב הממשלתיות נרשמה מגמה מעורבת. התשואות נעו בטווח תנודתי עם נטייה לירידה מתונה במהלך הרבעון, על רקע התייצבות מאקרו - פיננסית והמשך ציפיות להקלה מוניטרית בהמשך השנה. התנודתיות נותרה גבוהה יחסית, אך נמוכה מזו שנרשמה בשיא תקופת הלחימה. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות נותרו יציבים ואף הצטמצמו במעט, והם ממשיכים להיסחר מתחת לרמות שנרשמו ערב המלחמה – אינדיקציה ברורה לחזרת תיאבון הסיכון של המשקיעים המקומיים. פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שנמדדת באמצעות המרווח בין אג"ח ממשלת ישראל הדולריות לבין אג"ח ממשלת ארה"ב, המשיכה להצטמצם במהלך הרבעון הראשון של 2026, והתייצבה בטווח של 0.80%-0.90% לעומת רמות של כ-1.3%-1.4% בשיא האירועים הגיאופוליטיים ב-2025.

מדד תל אביב 125 רשם עלייה של כ-10%-12% מתחילת השנה, כאשר סקטורים כגון בנקים, ביטוח ונפט וגז ממשיכים להוביל את הביצועים. בשוק האג"ח הקונצרני, מדדי התל בונד עלו בכ-3%-2.6% מתחילת השנה, בעוד מדד תל בונד שקלי הציג תשואה של כ-3.7%-2.8%.

השווקים הפיננסיים בעולם רשמו מגמה חיובית מתחילת שנה עד סוף רבעון 2/2026. מדד המניות S&P500 עלה ב-9.5% מתחילת השנה ומדד ה-Nasdaq עלה ב-19.9% מתחילת השנה. מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ב-22.7% מתחילת השנה, מדדי המניות באירופה עלו בשיעור של 8.37% מתחילת השנה ומדד ה-Nikkei225 ביפן עלה ב-39.1% מתחילת השנה.

בתחום שער החליפין, השקל תוסף מול הדולר בשיעור של 6.65% ל-2.98 ₪ מתחילת השנה ומול האירו בשיעור של 9.37% ל-3.39 ₪ עד סוף רבעון 2/2026.

4. שינויים עיקריים שחלו בהסדר התחיקתי לקרן ותיקה (שלא בהסדר) (חוקים, תקנות, חוזרים וטיוטות חוקים, תקנות וחוזרים) החל מינואר 2026

בפרק זה יסקרו חוקים וטיוטות חוקים, תקנות וטיוטות תקנות, חוזרים וטיוטות חוזרים עיקריים מטעם רשות שוק ההון (להלן: ההוראות), החלים על קרנות פנסיה ותיקות (שלא בהסדר), אשר פורסמו מינואר 2026. החברה מיישמת את ההוראות שנכנסו לתוקף ונערכת ליישום הוראות שפורסמו וייכנסו לתוקף בעתיד.

חוקים, תקנות וחוזרי רשות שוק ההון

א. במרץ 2026 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2026-9-2 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון", ולפיו לנוכח מבצע שאגת הארי והמצב המיוחד בעורף, הוענקה לחברות המנהלות הארכה של כחודשיים (עד ליום 31.5.2026) בהטמעת השינויים במספר הוראות חדשות שבחוזר.

ב. במרץ 2026 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2026-9-3 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון" הקובע שתי הקלות לנוכח המצב הביטחוני (גיוס עובדים ומצב חירום בעורף) וחופשת הפסח: דחיית מועד כניסתן לתוקף ליום 26.7.2026 (במקום 31.5.2026) של התיקונים בהוראות סעיף 4(ג) לנספח ו' - מבנה שם הקובץ והתיקונים בקובץ "ממשק מעסיקים"; וכן הוראת שעה המאריכה (באופן חד פעמי - מיום 15.4.2026 ליום 23.4.2026) את פרק הזמן הנדרש מגוף מוסדי לתת מענה לבקשת בעל רישיון לקבל מידע בתדירות קבועה עבור לקוחותיו (פרודוקציה).

ג. לצורך התמודדות עם תופעת שידול משיכת חסכונות שלא כדין מבלי לעדכן את הלקוחות על המשמעות וההשלכות של משיכה כאמור, לרבות תוך מעשי התחזות, זיוף ומרמה, פורסמה באפריל 2026 "הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל", ולפיה ממניין הימים שנקבע בהוראות הדין ובתקנון לביצוע המשיכה, יחל רק מהמועד שבו התקבלו בידי הגוף המוסדי כלל הפרטים הנדרשים. כמו כן הוצעו מספר בדיקות שעל הגוף המוסדי לבדוק בעת קבלת בקשות למשיכה כאמור - מבלי למנוע עריכת בדיקות נוספות או אחרות בהתאם לשיקול דעת הגוף המוסדי, כגון אימות במקורות חלופיים חיצוניים (ממשק מעסיק, רשות המיסים, ממשק אדי"ב של מס"ב, הממשק המקוון של הרשם לענייני ירושה במשרד המשפטים וכדומה) ופנימיים (של הגוף המוסדי). בהמשך לאמור ובנוסף, פורסם ביולי 2026, תיקון "חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים", ולפיו בבקשה למשיכת כספים שלא בהתאם לסעיף 23 לחוק קופות הגמל, על הגוף המוסדי לערוך שיחת שירות שתוקלט ובה יוסבר ללקוח משמעות המשיכה. במידה שהמשיכה הינה עבור סכום של 50 אלף ש"ח ומטה, ניתן להסתפק בהודעה דיגיטלית שתכלול את הנדרש בשיחה. העברת הכספים תבוצע רק לאחר קבלת אישורו המפורש של הלקוח לאחר ביצוע השיחה/משלוח ההודעה, שיתועדו וישמרו למשך שבע שנים לפחות. התיקון כאמור יכנס לתוקף ביום 12 באוקטובר 2026.

4. שינויים עיקריים שחלו בהסדר התחיקתי לקרן ותיקה (שלא בהסדר) (חוקים, תקנות, חוזרים וטיוטות חוקים, תקנות וחוזרים) החל מינואר 2026 (המשך)

ד. ביוני 2026 פרסמה רשות שוק ההון עמדת ממונה בעניין "עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח", וזאת לנוכח החשיפה של הגופים המוסדיים לסיכונים מהותיים, ובפרט לסיכונים נזילות, שעלולים לגרום להשלכות מערכתיות רחבות על שוק המט"ח ואף לפגוע בכספי החוסכים. במסמך פורטו העקרונות המנחים לניהול סיכונים נזילות הגלומים בחשיפה לנגזרים שנקובים במט"ח, ובין היתר נדרש מהגופים לנהל תהליכי בקרה והערכה סדורים, בליווי פיקוח פעיל של ועדת ההשקעות. בנוסף, עליהם להחזיק רמת נזילות מינימלית במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים, כדי להבטיח עמידה בדרישות ביטחונות גם בתקופות של תנודתיות חריפה או משבר.

ה. ביולי 2026 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2026-9-4 "תיקון הוראות חוזר העברת קבצי מידע באמצעות כספות" וזאת לאור העובדה שניהול הכספות הדיגיטליות באמצעותן מוגשים קבצים, יבוצע מעתה על ידי הרשות באמצעות טכנולוגיה חדשה, לפיכך עודכנו הסעיפים בחוזר המתייחסים לטכנולוגיה הנדונה.

טיוטות תקנות, הנחיות וחוזרים

אין.

5. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה בשיתוף עם המנכ"ל ומנהלת אגף הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת אגף הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות על-מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

6. פרטים על דירקטוריון החברה/ ועדת ההשקעות/ ועדת ביקורת/ נושאי משרה

במהלך החודשים ינואר-יוני 2026 התכנס הדירקטוריון ל- 5 ישיבות, ועדת ההשקעות התכנסה ל- 12 ישיבות, ועדת הביקורת התכנסה ל- 7 ישיבות.

רשימת חברי הדירקטוריון, ועדת ההשקעות ועדת הביקורת (נכון לתאריך אישור הדוחות, לרבות שינויים מינואר 2026):

פרטים על דירקטוריון החברה/ ועדת ההשקעות/ ועדת ביקורת/ נושאי משרה

א.	מר שאול יהלום	-	יו"ר הדירקטוריון.
ב.	גיורא סרצ'ינסקי		דירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת
ג.	מר אהוד נחתומי	-	דירקטור חיצוני, יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות (סיים את תפקידו ביום 30.4.2026).
ד.	גב' אלה קנטר לוי	-	דירקטורית חיצונית, חברת ועדת ביקורת וועדת השקעות (יו"ר ועדת ביקורת מיום 1.5.2026).
ה.	גב' מלכה אנגרמן		חברת הדירקטוריון.
ו.	גב' פלורה בוטבגה	-	חברת הדירקטוריון.
ז.	מר אלי גוטמן	-	חבר הדירקטוריון.
ח.	גב' אהובה טרי	-	חברת הדירקטוריון.
ט.	מר עוזי ידיד	-	חבר הדירקטוריון וחבר ועדת ביקורת.
י.	ד"ר אחיעזר שאקי	-	חבר הדירקטוריון.
יא.	עו"ד ורד זיו און	-	חברת הדירקטוריון.
יב.	גב' יעל אנדורן	-	נציגה חיצונית, חברה בועדת השקעות (מיום 12.5.2026).

רשימת נושאי המשרה (נכון לתאריך אישור הדוחות):

- א. מר יואב ערמוני, מנהל כללי.
- ב. מר חנניה חן ציון, סמנכ"ל ומנהל אגף זכויות וגבייה.
- ג. רו"ח לילך לב רם, מנהלת אגף כספים.
- ד. מר אבי לנצ'סקי, מנהל אגף פנסיה.
- ה. מר אבי קמחי, מנהל אגף ההשקעות.
- ו. מר אפרים רצאבי, מנהל אגף שירות לקוחות.
- ז. עו"ד ליאור מימון, מזכיר החברה, מנהל מש"א והממונה על הגנת הפרטיות.
- ח. גב' מרב אהרונ, מנהלת המינהל.
- ט. רו"ח אלי להט המבקר הפנימי.
- י. מר שמעון אשכנזי, מנהל הסיכונים.

6. פרטים על דירקטוריון החברה/ ועדת ההשקעות/ ועדת ביקורת/ נושאי משרה (המשד)

רואה חשבון מבקר:

סומך חייקין ושות', רואי חשבון, ממגדל המילניום רח' הארבעה 17 תל אביב.

אקטואר:

ישעיהו אורזיצר ייעוץ אקטוארי בע"מ, ז'בוטינסקי 7, רמת גן.

30.08.2026

יואב ערמוני

מנכ"ל

שאול יהלום

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות

חברה מנהלת
ה צ ה ר ה (Certification)

אני, יואב ערמוני, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן : "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת : וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי : וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

30.08.2026

יואב ערמוני
מנהל כללי

תאריך

חברה מנהלת

ה צ ה ר ה (Certification)

אני, לילך לב רם, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת: וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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.

30.08.2026

תאריך

לילך לב רם, רו"ח

מנהלת אגף כספים

קָרָן פְּנִסִּיָּה וְתִקְהָה
ה צ ה ר ה (Certification)

אני, יואב ערמוני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה, למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה: וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(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 הנוגע לקרן הפנסיה: 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 הנוגע לקרן הפנסיה.

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

30.08.2026

תאריך

יואב ערמוני
מנהל כללי

קרן פנסיה ותיקה
ה צ ה ר ה (Certification)

- אני, לילך לב רם, מצהירה כי:
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה: וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (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 הנוגע לקרן הפנסיה: 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 הנוגע לקרן הפנסיה.

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

30.08.2026

תאריך

לילך לב רם, רו"ח

מנהלת אגף כספים