

רעות קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

רעות קרן השתלמות

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי מאוחד
4	דוח על המצב הכספי לפי מסלולים
6	דוח הכנסות והוצאות מאוחד
7	דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים
10	דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד
11	דוח על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים
14	ביאורים לדוחות הכספיים

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

תוכנית רעות - קרן השתלמות

בניהול רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

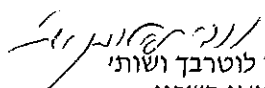
ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של תוכנית רעות- קרן השתלמות (להלן: "הקרן") בניהול רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26.03.2018

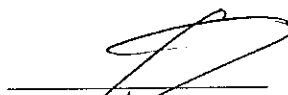
רמת גן: רח' היצירה 18 מיקוד 52521, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
193,045	39,146	3	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
5,517	2,071		
1,329,659	1,295,022	4	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות
145,421	129,372	5	
379,750	421,392	6	
513,197	688,242	7	
<u>2,368,027</u>	<u>2,534,028</u>		
<u>2,566,589</u>	<u>2,575,245</u>		סך כל הנכסים
8,738	1,832	8	זכאים ויתרות זכות
<u>2,557,851</u>	<u>2,573,413</u>		זכויות העמיתים
<u>2,566,589</u>	<u>2,575,245</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עיסורת ניסן
עידית מיזן, רו"ח
סמנכ"לית כספים


רובי בכור
מנכ"ל


יגאל דן
יו"ר הדירקטוריון

26.03.2018
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2017					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
915	1,434	3,178	1,345	32,274	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
5	15	85	28	1,938	
6,863	41,766	82,298	-	1,164,095	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
12	1,389	2,111	-	125,860	
115	-	-	12,866	408,411	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
2,936	229	23,293	1,613	660,171	
9,926	43,384	107,702	14,479	2,358,537	השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות סך כל הנכסים
10,846	44,833	110,965	15,852	2,392,749	
5	20	50	9	1,748	זכאים ויתרות זכות
10,841	44,813	110,915	15,843	2,391,001	זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
10,846	44,833	110,965	15,852	2,392,749	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2016					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
672	174	10,081	979	181,139	רכוש שוטף
9	35	352	15	5,106	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
6,867	46,636	103,498	276	1,172,382	השקעות פיננסיות
-	704	2,136	-	142,581	נכסי חוב סחירים
-	-	-	12,280	367,470	נכסי חוב שאינם סחירים
1,891	-	4,845	1,057	505,404	מניות
8,758	47,340	110,479	13,613	2,187,837	השקעות אחרות
9,439	47,549	120,912	14,607	2,374,082	סך כל השקעות פיננסיות
					סך כל הנכסים
6	22	55	54	8,601	זכאים ויתרות זכות
9,433	47,527	120,857	14,553	2,365,481	זכויות העמיתים
9,439	47,549	120,912	14,607	2,374,082	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
(293)	68	(910)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
21,662	35,937	65,425	מנכסי חוב סחירים
4,390	2,332	6,961	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,370	(7,181)	18,548	ממניות
17,805	38,020	45,601	מהשקעות אחרות
46,227	69,108	136,535	סך כל ההכנסות מהשקעות
2	1	11	הכנסות אחרות
45,936	69,177	135,636	סך כל ההכנסות
			הוצאות
14,599	13,481	13,795	דמי ניהול
4,246	4,709	3,587	הוצאות ישירות
2,065	1,273	609	מסים
20,910	19,463	17,991	סך כל ההוצאות
25,026	49,714	117,645	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
(3)	* -	(67)	(21)	(819)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
297	1,459	4,129	34	59,506	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
* -	26	34	-	6,901	מנכסי חוב שאינם סחירים
19	-	-	1,276	17,253	ממניות
117	4	310	365	44,805	מהשקעות אחרות
433	1,489	4,473	1,675	128,465	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
-	* -	* -	* -	11	הכנסות אחרות
430	1,489	4,406	1,654	127,657	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
54	252	627	81	12,781	הוצאות דמי ניהול
14	7	208	25	3,333	הוצאות ישירות
* -	-	-	36	573	מסים
68	259	835	142	16,687	סך כל ההוצאות
362	1,230	3,571	1,512	110,970	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
* -	* -	33	(29)	64	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
85	730	2,020	* -	33,102	מהשקעות:
1	20	67	-	2,244	מנכסי חוב סחירים
-	-	-	141	(7,322)	מנכסי חוב שאינם סחירים
71	-	637	161	37,151	ממניות
					מהשקעות אחרות
157	750	2,724	302	65,175	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
-	* -	* -	* -	1	הכנסות אחרות
157	750	2,757	273	65,240	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
					הוצאות
40	253	653	77	12,458	דמי ניהול
1	26	117	37	4,528	הוצאות ישירות
-	-	-	18	1,255	מסים
41	279	770	132	18,241	סך כל ההוצאות
116	471	1,987	141	46,999	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

מסלול אג"ח עד 10% במניות *	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
** -	1	4	(8)	(290)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
9	661	1,195	-	19,797	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
** -	2	(13)	-	4,401	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	-	197	2,173	ממניות
(18)	-	91	153	17,579	מהשקעות אחרות
(9)	663	1,273	350	43,950	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
-	-	-	** -	2	הכנסות אחרות
(9)	664	1,277	342	43,662	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
9	235	727	82	13,546	הוצאות דמי ניהול
2	21	100	29	4,094	הוצאות ישירות
-	-	-	24	2,041	מסים
11	256	827	135	19,681	סך כל ההוצאות
(20)	408	450	207	23,981	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* ראה ביאור 1.ג'.
** פחות מ- 1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,459,821	2,480,678	2,557,851	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
277,126	285,688	288,109	תקבולים מדמי גמולים (*)
183,945	179,352	220,060	תשלומים לעמיתים
8,961	2,973	2,585	העברות צבירה לקופה
19,823	25,994	13,261	העברות מקופות גמל (*) העברות בין מסלולים
-	-	1	העברות צבירה מהקופה
106,311	81,850	172,716	העברות לקרנות פנסיה חדשות
19,823	25,994	13,261	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(97,350)	(78,877)	(170,132)	העברות צבירה, נטו
25,026	49,714	117,645	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,480,678</u>	<u>2,557,851</u>	<u>2,573,413</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* מוין מחדש בגין השנים 2015-2016

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כוללי	
9,433	47,527	120,857	14,553	2,365,481	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
507	3,347	6,849	2,301	275,105	תקבולים מזדמי גמולים
708	2,759	7,813	886	207,894	תשלומים לעמיתים
129	3	10	2	2,441	העברות צבירה לקופה
3,377	1,779	813	1,242	6,050	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
-	-	-	-	1	העברות צבירה מהקופה
1,987	2,797	9,401	2,408	156,123	העברות לקרנות פנסיה חדשות
272	3,517	3,971	473	5,028	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
1,247	(4,532)	(12,549)	(1,637)	(152,661)	העברות צבירה, נטו
362	1,230	3,571	1,512	110,970	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
10,841	44,813	110,915	15,843	2,391,001	זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
4,274	40,351	121,893	14,352	2,299,808	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
417	3,450	7,705	2,581	271,535	תקבולים מדמי גמולים (*)
587	2,030	6,984	1,038	168,713	תשלומים לעמיתים
148	57	665	9	2,094	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל (*)
5,711	9,467	5,582	1,220	4,014	העברות בין מסלולים
194	2,861	7,182	1,065	70,548	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
452	1,378	2,809	1,647	19,708	העברות בין מסלולים
5,213	5,285	(3,744)	(1,483)	(84,148)	העברות צבירה, נטו
116	471	1,987	141	46,999	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
9,433	47,527	120,857	14,553	2,365,481	זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* מוין מחדש.
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
מסלול אג"ח עד 10% במניות *	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
-	39,757	126,441	12,825	2,280,798	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
60	3,113	8,078	2,573	263,302	תקבולים מדמי גמולים (**)
20	2,226	4,974	762	175,963	תשלומים לעמיתים
83	148	169	378	8,183	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל (**)
4,177	4,483	3,072	2,193	5,898	העברות בין מסלולים
-	2,536	6,550	1,516	95,709	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
6	2,796	4,793	1,546	10,682	העברות בין מסלולים
4,254	(701)	(8,102)	(491)	(92,310)	העברות צבירה, נטו
(20)	408	450	207	23,981	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,274	40,351	121,893	14,352	2,299,808	זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* ראה ביאור 1.ג.

** מוין מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ.	-	החברה
תוכנית רעות - קרן השתלמות.	-	הקרן/הקופה
כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי החשבון, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.	-	צדדים קשורים
כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.	-	בעלי עניין
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.	-	חוק קופות הגמל
מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.	-	מדד
תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.	-	תקנות מס הכנסה
רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון .	-	רשות שוק ההון
הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.	-	הממונה

ב. החברה מנהלת את "רעות - קרן השתלמות" כהגדרתה בחוק קופות הגמל.

ביאור 1 – כללי (המשך)

- ג. בהתאם לאישור קופת הגמל שהתקבל מרשות שוק ההון קיימים במסגרת הקרן מסלולי השקעה כדלקמן:
- רעות כללי (מספר אישור מס הכנסה 392) – המסלול הקיים של הקרן נקרא מחודש יולי 2008 "רעות כללית". המסלול משמש כברירת מחדל לעמיתים שלא הודיעו על בחירתם במסלול השקעה אחר הקבוע בתקנות. עפ"י תקנון הקרן נכסי המסלול יושקעו על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.
 - רעות אג"ח ללא מניות (מספר אישור מס הכנסה 1316) – המסלול החל לפעול בחודש יולי 2008 בהתאם לאישור הממונה מיום 02.06.08. עפ"י תקנון הקרן נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.
 - רעות מניות (מספר אישור מס הכנסה 1317) – המסלול החל לפעול בחודש יולי 2008 בהתאם לאישור הממונה מיום 02.06.08. בהתאם לתקנון הקרן נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בלבד. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים, כאמור לעיל, תושג באמצעות השקעה במישרין בנגזרים, בתעודות סל בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.
 - רעות שקלי (מספר אישור מס הכנסה 1430) – המסלול החל לפעול בחודש ינואר 2009 בהתאם לאישור הממונה מיום 09.12.08. עפ"י תקנון הקרן נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פיקדונות שיקליים, מלוות ממשלתיות ואג"ח שקליות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.
 - רעות אג"ח עד 10% במניות (מספר אישור מס הכנסה 8891) – המסלול החל לפעול בחודש יולי 2015 בהתאם לאישור הממונה מיום 26.04.15. עפ"י תקנון הקרן נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות רשות שוק ההון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף קטן 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

1. כללי:

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

- (א) השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (ב) ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה, וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.
- (ג) בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוכרז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 3-2009 וציטוטים לצורך שיערוך נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.
- (ד) בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן:

(א) הגדרות נוספות בסעיף זה:

(ב) ניירות ערך לא סחירים מורכבים -

כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד, שער 1-הגדרות.

(ג) שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

(ד) ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. בארץ

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

(ה) ניירות ערך דלי סחירות (נכללים במסגרת ניירות ערך סחירים):

מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח ובלבד שסך ההשקעה נמוכה ממילון ש"ח או מ-0.2% משווי נכסי הקופה, אחרת יוצג לפי הערכת מומחה, או החברה הזוכה במכרז.

אגרות חוב דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

נייר ערך מושעה ממסחר - אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז לציטוט מתירים. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער אחרון בורסה אחרון.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן (המשך):

(ו) ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל
- קרנות הון סיכון וקרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים
- נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיוו ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- דיבידנד לקבל
- דיבידנד שתוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל
- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ
- לפי השער הידוע לתאריך הדיווח.

ג. שיעור השינוי במדד ובדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אחוזים		

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (ידוע)	0.30	(0.30)	(0.90)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב	(9.83)	(1.49)	0.33

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
5,484	2,053
* -	* -
33	18
<u>5,517</u>	<u>2,071</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
5	15	85	14	1,934
-	-	-	-	* -
-	-	-	14	4
<u>5</u>	<u>15</u>	<u>85</u>	<u>28</u>	<u>1,938</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
9	34	352	15	5,074
-	-	-	-	* -
-	1	-	-	32
<u>9</u>	<u>35</u>	<u>352</u>	<u>15</u>	<u>5,106</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
428,278	414,046
901,381	880,976
901,381	880,976
1,329,659	1,295,022

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
3,483	29,843	29,295	-	351,425
3,380	11,923	53,003	-	812,670
3,380	11,923	53,003	-	812,670
6,863	41,766	82,298	-	1,164,095

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
3,961	36,258	39,602	-	348,457
2,906	10,378	63,896	276	823,925
2,906	10,378	63,896	276	823,925
6,867	46,636	103,498	276	1,172,382

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
55,322	35,527
3,785	1,827
54,714	61,784
31,600	30,234
<u>145,421</u>	<u>129,372</u>

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
-	-	-	35,527
-	-	-	1,827
12	1,389	2,111	58,272
-	-	-	30,234
<u>12</u>	<u>1,389</u>	<u>2,111</u>	<u>125,860</u>

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016		
מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח		
-	-	55,322
-	-	3,785
704	2,136	51,874
-	-	31,600
<u>704</u>	<u>2,136</u>	<u>142,581</u>

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
379,712	421,392
38	-
<u>379,750</u>	<u>421,392</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר

2016		2017		
מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח עד 10% במניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
12,280	367,432	115	12,866	408,411
-	38	-	-	-
<u>12,280</u>	<u>367,470</u>	<u>115</u>	<u>12,866</u>	<u>408,411</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
369,868	419,616
45,003	101,977
3,287	15,413
1	-
<u>418,159</u>	<u>537,006</u>
83,808	141,956
10,958	9,280
272	-
<u>95,038</u>	<u>151,236</u>
<u>513,197</u>	<u>688,242</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
819	-	-	-	418,797
1,530	-	12,099	-	88,348
55	229	571	-	14,558
<u>2,404</u>	<u>229</u>	<u>12,670</u>	-	<u>521,703</u>
471	-	9,949	1,485	130,051
61	-	674	128	8,417
<u>532</u>	-	<u>10,623</u>	<u>1,613</u>	<u>138,468</u>
<u>2,936</u>	<u>229</u>	<u>23,293</u>	<u>1,613</u>	<u>660,171</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח ללא מניית	מסלול אג"ח עד 10% במניות
אלפי ש"ח			
367,693	284	-	1,891
45,003	-	-	-
3,287	-	-	-
1	-	-	-
415,984	284	-	1,891
השקעות אחרות סחירות			
תעודות סל			
קרנות נאמנות			
מוצרים מובנים			
כתבי אופציה			
השקעות אחרות שאינן סחירות			
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון			
מכשירים נגזרים			
מוצרים מובנים			
78,315	648	4,845	-
10,833	125	-	-
272	-	-	-
89,420	773	4,845	-
505,404	1,057	4,845	1,891
סך הכל השקעות אחרות			

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח ללא מניית	מסלול אג"ח עד 10% במניות
אלפי ש"ח			
(184,444)	(3,703)	(16,468)	(1,491)
מטבע זר			

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול כללי	מסלול מניית
אלפי ש"ח	
(58,044)	(4,138)
מטבע זר	

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
1,150	1,158
53	74
7,530	600
5	-
<u>8,738</u>	<u>1,832</u>

חברה מנהלת - צד קשור
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
5	20	50	7	1,076
* -	* -	* -	-	74
-	-	-	2	598
<u>5</u>	<u>20</u>	<u>50</u>	<u>9</u>	<u>1,748</u>

חברה מנהלת - צד קשור
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול אג"ח עד 10% במניות *	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
4	22	54	7	1,063
2	* -	1	* -	50
-	-	-	47	7,483
-	-	-	-	5
<u>6</u>	<u>22</u>	<u>55</u>	<u>54</u>	<u>8,601</u>

חברה מנהלת - צד קשור
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

* * פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
14,599	13,481	13,795

סך הכל הוצאות דמי ניהול

* שיעור דמי הניהול בקופה אינו תלוי במסלול ההשקעה ולכן הנתונים הוצגו ברמה מצרפית.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
2.00	2.00	2.00
0.58	0.54	0.54

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה בפועל

* שיעור דמי הניהול בקופה אינו תלוי במסלול ההשקעה ולכן הנתונים הוצגו ברמה מצרפית.

לגבי גבית דמי ניהול בפועל והפתחת שיעור דמי הניהול החל מיום 1.10.15 ראה באור 1.1 ד'
לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.17.

ראה גם התייחסות לבנק המתפעל בסעיף 1 בפרק ב' בדות הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2017.

ביאור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
1,152	1,429	948	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
102	176	77	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
12	10	9	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
1,869	2,346	2,545	בגין השקעה בקרנות השקעה
1,236	1,022	1,027	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(125)	(274)	(1,019)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל*
-	-	-	עמלות אחרות
<u>4,246</u>	<u>4,709</u>	<u>3,587</u>	סך הכל הוצאות ישירות

* בשנים 2015-2017 – הסכום מייצג החזר דמי ניהול נטו בגין תעודות סל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
מסלול אג"ח	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	
עד 10% במניות					
אלפי ש"ח					
3	4	21	6	914	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
* -	3	3	3	68	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	9	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
					עמלות ניהול חיצוני:
7	-	138	16	2,384	בגין השקעה בקרנות השקעה
6	-	46	* -	975	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(2)	-	-	-	(1,017)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל*
-	-	-	-	-	עמלות אחרות
<u>14</u>	<u>7</u>	<u>208</u>	<u>25</u>	<u>3,333</u>	סך הכל הוצאות ישירות

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
מסלול אג"ח	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	
עד 10% במניות					
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת					
0.03	0.01	0.02	0.03	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
* -	* -	* -	0.02	* -	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	* -	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
					עמלות ניהול חיצוני:
0.08	-	0.11	0.10	0.10	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.06	-	0.04	0.01	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.02)	-	-	-	(0.04)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל*
-	-	-	-	-	עמלות אחרות

* פחות מ- 0.01%.

ביאור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח ללא מניית	מסלול אג"ח עד 10% במניית	אלפי ש"ח
1,352	23	29	2	23
164	4	5	-	3
10	-	-	-	-
2,302	4	40	-	-
972	7	43	-	-
(272)	(1)	* -	(1)	-
-	-	-	-	-
<u>4,528</u>	<u>37</u>	<u>117</u>	<u>1</u>	<u>26</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות תעודות סל
 עמלות אחרות
 סך הכל הוצאות ישירות
 * פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח ללא מניית	מסלול אג"ח עד 10% במניית	שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת
0.06	0.16	0.02	0.05	0.06
0.01	0.03	* -	-	0.01
* -	-	-	-	-
0.10	0.03	0.03	-	-
0.04	0.05	0.04	-	-
(0.01)	* -	* -	(0.03)	-
-	-	-	-	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל
 באמצעות תעודות סל
 עמלות אחרות

* פחות מ- 0.01%.

ביאור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

מסלול אג"ח עד 10% במניות *	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
2	17	39	11	1,083
** -	4	3	4	91
-	-	-	-	12
-	-	-	-	1,869
-	-	58	14	1,164
** -	-	-	** -	(125)
-	-	-	-	-
2	21	100	29	4,094

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

* ראה ביאור 1.ג'.
** פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

מסלול אג"ח עד 10% במניות *	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת				
0.05	0.04	0.03	0.09	0.05
** -	0.01	** -	0.03	** -
-	-	-	-	** -
-	-	-	-	0.08
-	-	0.05	0.11	0.05
** -	-	-	** -	(0.01)
-	-	-	-	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות

* ראה ביאור 1.ג'.
** פחות מ- 0.01%.

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2013	2014	2015	2016	2017	
	באתוזים					
4.86	9.04	5.82	1.65	2.59	5.36	מסלול כללי
7.77	15.71	9.18	2.25	1.30	11.12	מסלול מניות
						מסלול אג"ח ללא
3.20	4.78	4.45	0.93	2.20	3.68	מניות
2.37	1.66	3.70	1.66	1.64	3.22	מסלול שקלי
			(0.32)	2.08	4.20	מסלול אג"ח עד 10% במניות (*)

* שנת 2015 – מתייחס לתקופה של 6 חודשים. ראה גם ביאור 1.ג.

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
1,150	1,158	החברה מנהלת
117,748	128,330	השקעות אחרות סחירות-תעודות סל
5,491	11,303	השקעות אחרות לא סחירות-קרנות השקעה
781	810	הלוואות לעמיתים
<u>125,170</u>	<u>141,601</u>	סך הכל יתרות עם צדדים קשורים
<u>133,312</u>	<u>141,355</u>	* יתרת נכסי חוב הגבוהה ביותר במשך השנה של צד קשור עמדה על

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
14,599	13,481	13,795	דמי ניהול חברה המנהלת
507	589	302	חוצאות ישירות
<u>15,106</u>	<u>14,070</u>	<u>14,097</u>	סך הכל עסקאות עם צדדים קשורים

ביאור 13 – מסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,065	1,273	609	מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל
2,065	1,273	609	סך הכל מסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017			
מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח			
573	36	* -	מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל
573	36	* -	סך הכל מסים

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2015		2016		
מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
24	2,041	18	1,255	מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל
24	2,041	18	1,255	סך הכל מסים

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. החברה אשרה נוהל גביית חובות ממעסיקים הקובע הנחיות ודרכי פעולה לגביית חוב מהמעסיקים השונים בקופה בגין עובדים העמיתים בקופה. הנוהל מפרט את תהליכי העבודה לגביית חובות מעסיקים, מועד העברתו לטיפול משפטי וכדומה. לתאריך הדוח אומדן סך חובות המעבידים הנומינלי מסתכם לסך של 441 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 488 אלפי ש"ח) והאומדן של חובות אלה כולל הריבית שנצברה (בגין מעסיקים בפיגור) עומד לתאריך הדוח בסך של 445 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 497 אלפי ש"ח).
- ב. יתרת התחייבות הקרן להשקעה בקרנות השקעה הינה בסך 21,189 אלפי ש"ח ליום 31.12.17 (שנה קודמת - 32,397 אלפי ש"ח).