

רעות קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן עניינים

3 דוח על המצב הכספי

6 דוח הכנסות והוצאות

10 דוח על השינויים בזכויות העמיתים

14 ביאור 1 - כללי

16 ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

18 ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

19 ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

20 ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

21 ביאור 6 - מניות

22 ביאור 7 - השקעות אחרות

24 ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

25 ביאור 9 - דמי ניהול

26 ביאור 10 - הוצאות ישירות

29 ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

29 ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

30 ביאור 13 - מסים

30 ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

תכנית רעות - קרן השתלמות

בניהול רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

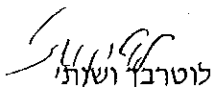
ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של תכנית רעות- קרן השתלמות (להלן: "הקרן") בניהול רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. דוחות כספיים 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), התשל"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 הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו- 2016 בהתאם להוראות הממונה על שוק החון, ביטוח וחסכון.

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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26.03.2019

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
39,146	103,213	3	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
2,071	2,257		
1,295,022	1,054,802	4	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות
129,372	137,044	5	
421,392	436,823	6	
688,242	613,312	7	
<u>2,534,028</u>	<u>2,241,981</u>		
<u>2,575,245</u>	<u>2,347,451</u>		סך כל הנכסים
1,832	11,516	8	זכאים ויתרות זכות
<u>2,573,413</u>	<u>2,335,935</u>		זכויות העמיתים
<u>2,575,245</u>	<u>2,347,451</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עיסות גיפן
עידית מידן, רו"ח
סמנכ"לית כספים

רובי בכור
מנכ"ל

יגאל זן
יו"ר הדירקטוריון

26.03.2019
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
5	15	85	28	1,938	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
6,863	41,766	82,298	-	1,164,095	השקעות פיננסיות
12	1,389	2,111	-	125,860	נכסי חוב סחירים
115	-	-	12,866	408,411	נכסי חוב שאינם סחירים
2,936	229	23,293	1,613	660,171	מניות
9,926	43,384	107,702	14,479	2,358,537	השקעות אחרות
10,846	44,833	110,965	15,852	2,392,749	סך כל השקעות פיננסיות
					סך כל הנכסים
5	20	50	9	1,748	זכאים ויתרות זכות
10,841	44,813	110,915	15,843	2,391,001	זכויות העמיתים
10,846	44,833	110,965	15,852	2,392,749	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
68	(910)	3,152	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
35,937	65,425	(2,690)	מהשקעות:
2,332	6,961	(4,581)	מנכסי חוב סחירים
(7,181)	18,548	(12,562)	מנכסי חוב שאינם סחירים
38,020	45,601	(21,320)	ממניות
69,108	136,535	(41,153)	מהשקעות אחרות
			סך כל ההכנסות מהשקעות
1	11	36	הכנסות אחרות
69,177	135,636	(37,965)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
13,481	13,795	13,374	דמי ניהול
4,709	3,587	3,954	הוצאות ישירות
1,273	609	677	מסים
19,463	17,991	18,005	סך כל ההוצאות
49,714	117,645	(55,970)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
					הכנסות (הפסדים)
10	* -	206	40	2,896	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
(72)	(290)	(240)	85	(2,173)	מנכסי חוב סחירים
* -	(4)	2	-	(4,579)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(3)	-	-	170	(12,729)	ממניות
(20)	25	514	(431)	(21,408)	מהשקעות אחרות
(95)	(269)	276	(176)	(40,889)	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
-	* -	* -	-	36	הכנסות אחרות
(85)	(269)	482	(136)	(37,957)	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
					הוצאות
66	231	554	89	12,434	דמי ניהול
16	23	265	30	3,620	הוצאות ישירות
* -	-	-	32	645	מסים
82	254	819	151	16,699	סך כל ההוצאות
(167)	(523)	(337)	(287)	(54,656)	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 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
					מהשקעות:
297	1,459	4,129	34	59,506	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)
					הוצאות
54	252	627	81	12,781	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: מנכסי חוב סחירים
1	20	67	-	2,244	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	-	141	(7,322)	ממניות
71	-	637	161	37,151	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)
40	253	653	77	12,458	הוצאות 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 מתדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
2,480,678	2,557,851	2,573,413	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
285,688	288,109	265,626	תקבולים מזדמי גמולים
179,352	220,060	222,608	תשלומים לעמיתים
2,973	2,585	3,023	העברות צבירה לקופה
25,994	13,261	11,900	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
-	1	-	העברות צבירה מהקופה
81,850	172,716	227,549	העברות לקרנות פנסיה חדשות
25,994	13,261	11,900	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(78,877)	(170,132)	(224,526)	העברות צבירה, נטו
49,714	117,645	(55,970)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,557,851	2,573,413	2,335,935	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
10,841	44,813	110,915	15,843	2,391,001	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
545	3,007	5,896	2,239	253,939	תקבולים מדמי גמולים
308	3,651	6,709	1,327	210,613	תשלומים לעמיתים
55	3	11	190	2,764	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
4,104	2,089	1,713	1,593	2,401	
1,302	5,048	11,049	2,335	207,815	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
414	1,748	3,520	543	5,675	
2,443	(4,704)	(12,845)	(1,095)	(208,325)	העברות צבירה, נטו
(167)	(523)	(337)	(287)	(54,656)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מזוח הכנסות והוצאות
13,354	38,942	96,920	15,373	2,171,346	זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

תביאורים 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	
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 העברות בין מסלולים
5,711	9,467	5,582	1,220	4,014	
194	2,861	7,182	1,065	70,548	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
452	1,378	2,809	1,647	19,708	
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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- **החברה** רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- **הקרן/הקופה** תוכנית רעות - קרן השתלמות.
- **צדדים קשורים** 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.
- **בעלי עניין** כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- **חוק קופות הגמל** חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
- **מדד** מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- **תקנות מס הכנסה** תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- **רשות שוק ההון** רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- **הממונה** הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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

ביאור 1 – פללי (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 ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין 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. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
 - 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 ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין 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:

השקעות ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017 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 ששך ההשקעה נמוכה ממיליון 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 מחירים. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער אחרון בורסה אחרון.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

השקעות ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן (המשך):

(ו) ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
- 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 שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- דיבידנד לקבל
- דיבידנד שהוכרז 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 היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ג. שיעור השינוי במדד ובדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אחוזים		
(0.30)	0.30	1.20
(1.49)	(9.83)	8.10

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (ידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,053	2,255
* -	* -
18	2
<u>2,071</u>	<u>2,257</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
5	15	70	17	2,148
-	-	-	-	* -
-	-	-	-	2
<u>5</u>	<u>15</u>	<u>70</u>	<u>17</u>	<u>2,150</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

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
414,046	394,873
880,976	659,929
880,976	659,929
1,295,022	1,054,802

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
4,976	27,566	23,631	-	338,700
3,435	9,569	39,457	6	607,462
3,435	9,569	39,457	6	607,462
8,411	37,135	63,088	6	946,162

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

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
35,527	46,642
1,827	945
61,784	62,044
30,234	27,413
<u>129,372</u>	<u>137,044</u>

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
62	202	466	45,912
-	-	-	945
40	1,375	1,685	58,944
-	-	-	27,413
<u>102</u>	<u>1,577</u>	<u>2,151</u>	<u>133,214</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

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
421,392	436,823
-	-
<u>421,392</u>	<u>436,823</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר

2017		2018	
מסלול אג"ח עד 10%	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 10%	מסלול מניות
		מסלול כללי	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
115	12,866	408,411	108
			12,080
			424,635
<u>115</u>	<u>12,866</u>	<u>408,411</u>	<u>108</u>
			<u>12,080</u>
			<u>424,635</u>

מניות סחירות

סך הכל מניות

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
419,616	309,331	השקעות אחרות סחירות
101,977	135,234	תעודות סל
15,413	14,742	קרנות נאמנות
-	1	מוצרים מובנים
537,006	459,308	אופציות
141,956	153,457	השקעות אחרות שאינן סחירות
9,280	547	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	מכשירים נגזרים
151,236	154,004	מוצרים מובנים
688,242	613,312	סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול כללי	
אג"ח עד 10% במניות	שקלי	אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מניות		
817	-	-	422	308,092	השקעות אחרות סחירות
1,592	-	15,286	191	118,165	תעודות סל
54	227	567	-	13,894	קרנות נאמנות
-	-	-	1	-	מוצרים מובנים
2,463	227	15,853	614	440,151	אופציות
316	238	7,466	1,583	143,854	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	-	-	547	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
316	238	7,466	1,583	144,401	מכשירים נגזרים
2,779	465	23,319	2,197	584,552	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב (המשך):

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	השקעות אחרות סחירות
1,530	-	12,099	-	88,348	תעודות סל
55	229	571	-	14,558	קרנות נאמנות
2,404	229	12,670	-	521,703	מוצרים מובנים
471	-	9,949	1,485	130,051	השקעות אחרות שאינן סחירות
61	-	674	128	8,417	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
532	-	10,623	1,613	138,468	מכשירים נגזרים
2,936	229	23,293	1,613	660,171	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 2018		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(206,106)	(323,273)	מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
(1,612)	(22,113)	(4,252)	(295,296)	מטבע זר

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

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,158	1,053
74	39
600	9,970
-	454
<u>1,832</u>	<u>11,516</u>

חברה מנהלת - צד קשור
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול כללי	מסלול מניית	מסלול אג"ח ללא מניית אלפי ש"ח	מסלול שקלי	מסלול אג"ח עד 10% במניות
978	7	44	18	6
39	-	* -	-	-
9,116	116	688	-	50
-	-	-	454	-
<u>10,133</u>	<u>123</u>	<u>732</u>	<u>472</u>	<u>56</u>

חברה מנהלת - צד קשור
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
משיכת יתר

סך הכל זכאים ויתרות זכות

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2017

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

חברה מנהלת - צד קשור
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
13,481	13,795	13,374

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		
2016	2017	2018
%		
2.00	2.00	2.00
0.54	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.

ביאור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
1,429	948	727	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
176	77	79	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
10	9	8	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			עמלות ניהול חיצוני:
2,346	2,545	2,362	בגין השקעה בקרנות השקעה
1,022	1,027	1,096	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(274)	(1,019)	(318)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל *
-	-	-	עמלות אחרות
<u>4,709</u>	<u>3,587</u>	<u>3,954</u>	סך הכל הוצאות ישירות

* בשנים 2016-2018 – הסכום מייצג החזר דמי ניהול נטו בגין תעודות סל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח					
1	8	13	3	702	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	3	5	3	68	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	8	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
					עמלות ניהול חיצוני:
10	12	184	22	2,134	בגין השקעה בקרנות השקעה
7	-	63	2	1,024	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(2)	-	-	-	(316)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
-	-	-	-	-	עמלות אחרות
<u>16</u>	<u>23</u>	<u>265</u>	<u>30</u>	<u>3,620</u>	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת					
0.01	0.02	0.01	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
* -	0.01	* -	0.02	* -	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	* -	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
					עמלות ניהול חיצוני:
0.08	0.03	0.18	0.14	0.09	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.06	-	0.06	0.01	0.04	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.02)	-	-	-	(0.01)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
-	-	-	-	-	עמלות אחרות

* פחות מ-0.01%.

ביאור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
3	4	21	6	914
* -	3	3	3	68
-	-	-	-	9
7	-	138	16	2,384
6	-	46	* -	975
(2)	-	-	-	(1,017)
-	-	-	-	-
14	7	208	25	3,333

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 2017

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת				
0.03	0.01	0.02	0.03	0.04
* -	0.01	* -	0.02	* -
-	-	-	-	* -
0.07	-	0.12	0.10	0.10
0.06	-	0.04	0.01	0.04
(0.02)	-	-	-	(0.04)
-	-	-	-	-

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 2016

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול		מסלול מניית	מסלול כללי
		אג"ח ללא מניות	אלפי ש"ח		
2	23	29	23	23	1,352
-	3	5	4	4	164
-	-	-	-	-	10
-	-	40	4	4	2,302
-	-	43	7	7	972
(1)	-	* -	(1)	(1)	(272)
-	-	-	-	-	-
<u>1</u>	<u>26</u>	<u>117</u>	<u>37</u>	<u>37</u>	<u>4,528</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 אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול		מסלול מניית	מסלול כללי
		אג"ח ללא מניות	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.03	0.05	0.02	0.16	0.16	0.06
-	0.01	* -	0.03	0.03	0.01
-	-	-	-	-	* -
-	-	0.03	0.03	0.03	0.10
-	-	0.04	0.05	0.05	0.04
(0.02)	-	* -	* -	* -	(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

* פחות מ- 0.01%.

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2014	2015	2016	2017	2018	
	באחוזים					
2.70	5.82	1.65	2.59	5.36	(1.94)	מסלול כללי
4.53	9.18	2.25	1.30	11.12	(1.20)	מסלול מניות
						מסלול אג"ח ללא
2.30	4.45	0.93	2.20	3.68	0.22	מניות
1.91	3.70	1.66	1.64	3.22	(0.67)	מסלול שקלי
		(0.32)	2.08	4.20	(0.81)	מסלול אג"ח עד 10% במניות (*)

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

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(1,158)	(1,053)	החברה מנהלת – יתרת זכות
128,330	106,224	השקעות אחרות סחירות-תעודות סל
11,303	16,404	השקעות אחרות לא סחירות-קרנות השקעה
810	475	הלוואות לעמיתים
<u>139,285</u>	<u>122,050</u>	סך הכל יתרות עם צדדים קשורים
<u>141,355</u>	<u>145,747</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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
13,481	13,795	13,374	דמי ניהול חברה המנהלת
589	302	451	הוצאות ישירות
<u>14,070</u>	<u>14,097</u>	<u>13,825</u>	סך הכל עסקאות עם צדדים קשורים

ביאור 13 – מסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,273	609	677
1,273	609	677

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל

סך הכל מסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018		
מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 10% במניות
אלפי ש"ח		
645	32	* -
645	32	* -

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל

סך הכל מסים

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016		2017		
מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח עד 10%	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
18	1,255	* -	36	573
18	1,255	* -	36	573

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל

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 370 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 441 אלפי ש"ח) והאומדן של חובות אלה כולל הריבית שנצברה (בגין מעסיקים בפיגור) עומד לתאריך הדוח על סך של 374 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 445 אלפי ש"ח).

ב. יתרת התחייבות הקרן להשקעה בקרנות השקעה הינה בסך 48,584 אלפי ש"ח ליום 31.12.18 (שנה קודמת - 21,189 אלפי ש"ח).