

רעות קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

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..... |
| 31 | ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות..... |
| 31 | ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן..... |

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

תכנית רעות - קרן השתלמות

בניהול רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

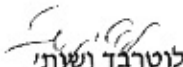
ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של תכנית רעות- קרן השתלמות (להלן: "הקרן") בניהול רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים חצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות החצגה 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

בכבוד רב


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 30.3.2020

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

| ליום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|----------------|-----------|-------|---|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 103,213 | 120,633 | | רכוש שוטף |
| 2,257 | 1,518 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים והיבנים זיכרות חובות |
| 1,054,802 | 1,092,919 | 4 | השקעות מינסיות |
| 137,044 | 146,647 | 5 | נכסי חוב סחירים |
| 436,823 | 557,435 | 6 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 613,312 | 524,227 | 7 | מניות |
| 2,241,981 | 2,321,228 | | השקעות ארוכות |
| | | | סך כל השקעות מינסיות |
| 2,347,451 | 2,443,379 | | סך כל הנכסים |
| 11,516 | 3,047 | 8 | זכאים ויתרות זכות |
| 2,335,935 | 2,440,332 | | זכויות העמיתים |
| 2,347,451 | 2,443,379 | | סך כל התחייבויות הזכויות העמיתים |

הבטורים המצורפים מחויים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים,

עיסות אגון
עוזרת מינהל, רח"ח
סמנכ"לית כספים

רובי בכור
מנכ"ל

יטאל
ק"מ דירקטור

30.03.2020
ראש דירקטור
הדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי | |
|-----------------------------------|---------------|--|----------------|------------------|--|
| 2,203 | 1,574 | 6,362 | 3,383 | 107,111 | רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה |
| 6 | 12 | 54 | 47 | 1,399 | |
| 11,069 | 31,967 | 63,065 | 520 | 986,298 | השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות סך כל הנכסים |
| 362 | 1,339 | 2,487 | - | 142,459 | |
| 127 | 31 | - | 12,532 | 544,745 | |
| 2,570 | 649 | 20,988 | 577 | 499,443 | |
| 14,128 | 33,986 | 86,540 | 13,629 | 2,172,945 | |
| <u>16,337</u> | <u>35,572</u> | <u>92,956</u> | <u>17,059</u> | <u>2,281,455</u> | |
| * - | * - | 6 | 11 | 3,030 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>16,337</u> | <u>35,572</u> | <u>92,950</u> | <u>17,048</u> | <u>2,278,425</u> | זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |
| <u>16,337</u> | <u>35,572</u> | <u>92,956</u> | <u>17,059</u> | <u>2,281,455</u> | |

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2018

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי | |
|-----------------------------------|---------------|--|----------------|------------|---|
| 2,005 | 222 | 9,024 | 1,196 | 90,766 | רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה |
| 5 | 15 | 70 | 17 | 2,150 | |
| 8,411 | 37,135 | 63,088 | 6 | 946,162 | השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים |
| 102 | 1,577 | 2,151 | - | 133,214 | |
| 108 | - | - | 12,080 | 424,635 | מניות השקעות אחרות |
| 2,779 | 465 | 23,319 | 2,197 | 584,552 | |
| 11,400 | 39,177 | 88,558 | 14,283 | 2,088,563 | סך כל השקעות פיננסיות סך כל הנכסים |
| 13,410 | 39,414 | 97,562 | 15,496 | 2,181,479 | |
| 56 | 472 | 732 | 123 | 10,133 | זכאים ויתרות זכות |
| 13,354 | 38,942 | 96,920 | 15,373 | 2,171,346 | זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |
| 13,410 | 39,414 | 97,562 | 15,496 | 2,181,479 | |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור |
|------------------------------|----------|---------|--|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| | אלפי ש"ח | | |
| | | | הכנסות (הפסדים) |
| (910) | 3,152 | (5,263) | מזומנים ושווי מזומנים * |
| | | | מהשקעות: |
| 65,425 | (2,690) | 66,347 | מנכסי חוב סחירים |
| 6,961 | (4,581) | 448 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 18,548 | (12,562) | 115,133 | ממניות |
| 45,601 | (21,320) | 62,630 | מהשקעות אחרות |
| 136,535 | (41,153) | 244,558 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 11 | 36 | 3 | הכנסות אחרות |
| 135,636 | (37,965) | 239,298 | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | הוצאות |
| 13,795 | 13,374 | 11,511 | דמי ניהול |
| 3,587 | 3,954 | 4,351 | הוצאות ישירות |
| 609 | 677 | 846 | מסים |
| 17,991 | 18,005 | 16,708 | סך כל ההוצאות |
| 117,645 | (55,970) | 222,590 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

* כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי | |
|-----------------------------------|---------------|--|----------------|------------|--|
| (44) | (2) | (493) | (66) | (4,658) | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | ממוזמנים ושווי מזומנים ** |
| | | | | | מהשקעות: |
| 519 | 1,856 | 3,898 | 2 | 60,072 | מנכסי חוב סחירים |
| (18) | (26) | (92) | - | 584 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 20 | 20 | - | 2,409 | 112,684 | ממניות |
| 282 | 45 | 1,753 | 371 | 60,179 | מהשקעות אחרות |
| 803 | 1,895 | 5,559 | 2,782 | 233,519 | סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות |
| - | * - | * - | * - | 3 | הכנסות אחרות |
| 759 | 1,893 | 5,066 | 2,716 | 228,864 | סך כל ההכנסות (ההפסדים) |
| | | | | | הוצאות |
| 69 | 178 | 455 | 77 | 10,732 | דמי ניהול |
| 14 | 22 | 198 | 25 | 4,092 | הוצאות ישירות |
| * - | - | - | 31 | 815 | מסים |
| 83 | 200 | 653 | 133 | 15,639 | סך כל ההוצאות |
| 676 | 1,693 | 4,413 | 2,583 | 213,225 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| | | | | | * פחות מ- 1 אלפי ש"ח |
| | | | | | ** כולל הפרשי שער מט"ח. |

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
** כולל הפרשי שער מט"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) |
| | | | | | ממוזמנים 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
** כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,557,851 | 2,573,413 | 2,335,935 | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 288,109 | 265,626 | 257,176 | תקבולים מדמי גמולים |
| 220,060 | 222,608 | 211,129 | תשלומים לעמיתים |
| 2,585 | 3,023 | 1,999 | העברות צבירה לקופה |
| 13,261 | 11,900 | 10,364 | העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים |
| 1 | - | 74 | העברות צבירה מהקופה |
| 172,716 | 227,549 | 166,165 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 13,261 | 11,900 | 10,364 | העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים |
| (170,132) | (224,526) | (164,240) | העברות צבירה, נטו |
| 117,645 | (55,970) | 222,590 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 2,573,413 | 2,335,935 | 2,440,332 | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי | |
|-----------------------------------|---------------|--|----------------|------------|--|
| 13,354 | 38,942 | 96,920 | 15,373 | 2,171,346 | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 649 | 2,467 | 5,008 | 2,107 | 246,945 | תקבולים מדמי גמולים |
| 658 | 4,015 | 5,027 | 930 | 200,499 | תשלומים לעמיתים |
| * - | 146 | 6 | 17 | 1,830 | העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים |
| 3,136 | 1,646 | 1,374 | 1,683 | 2,525 | |
| - | - | - | - | 74 | העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 648 | 3,947 | 7,346 | 3,252 | 150,972 | העברות לקופות גמל |
| 172 | 1,360 | 2,398 | 533 | 5,901 | העברות בין מסלולים |
| 2,316 | (3,515) | (8,364) | (2,085) | (152,592) | העברות צבירה, נטו |
| 676 | 1,693 | 4,413 | 2,583 | 213,225 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 16,337 | 35,572 | 92,950 | 17,048 | 2,278,425 | זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

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 מדוח הכנסות והוצאות |
| 13,354 | 38,942 | 96,920 | 15,373 | 2,171,346 | זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

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 כולל | |
| 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 מדמי גמולים |
| 708 | 2,759 | 7,813 | 886 | 207,894 | תשלומים לעמיתים |
| 129 | 3 | 10 | 2 | 2,441 | העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים |
| 3,377 | 1,779 | 813 | 1,242 | 6,050 | |
| - | - | - | - | 1 | העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים |
| 1,987 | 2,797 | 9,401 | 2,408 | 156,123 | |
| 272 | 3,517 | 3,971 | 473 | 5,028 | |
| 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.

ביאור 1 - כללי

א. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

| | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> - רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ. - תוכנית רעות - קרן השתלמות. - 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. - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. | <ul style="list-style-type: none"> החברה הקרן/הקופה צדדים קשורים בעלי עניין חוק קופות הגמל מדד תקנות מס הכנסה רשות שוק ההון 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 ובחו"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 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 בארץ ובחו"ל 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.
 - יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות.
 - 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:

השקעות ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 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 שנזילותן 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:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בארץ
- 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. ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

השקעות ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 נכללו כמפורט להלן (המשך):

(ה) 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. מניה חסומה מוצגת בהתאם לשער הבורסה של הנכס הסחיר.
- 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 | | |
|------------------------------|------|--------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אחוזים | | |
| 0.30 | 1.20 | 0.30 |
| (9.83) | 8.10 | (7.79) |

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 2,255 | 1,339 |
| - | 137 |
| - | 40 |
| * - | * - |
| 2 | 2 |
| <u>2,257</u> | <u>1,518</u> |

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
צדדים קשורים
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי |
|--------------------------------|---------------|--|----------------|--------------|
| 6 | 10 | 48 | 6 | 1,269 |
| * - | 2 | 6 | 1 | 128 |
| - | - | - | 40 | - |
| - | - | - | - | * - |
| - | - | - | - | 2 |
| <u>6</u> | <u>12</u> | <u>54</u> | <u>47</u> | <u>1,399</u> |

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
צדדים קשורים
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

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר | |
|------------------|------------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 394,873 | 643,539 |
| 659,929 | 449,380 |
| 659,929 | 449,380 |
| <u>1,054,802</u> | <u>1,092,919</u> |

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | |
|--------------------------------|---------------|--|----------------|----------------|
| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי |
| 7,541 | 23,478 | 30,987 | 515 | 581,018 |
| 3,528 | 8,489 | 32,078 | 5 | 405,280 |
| 3,528 | 8,489 | 32,078 | 5 | 405,280 |
| <u>11,069</u> | <u>31,967</u> | <u>63,065</u> | <u>520</u> | <u>986,298</u> |

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 |
| <u>8,411</u> | <u>37,135</u> | <u>63,088</u> | <u>6</u> | <u>946,162</u> |

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 46,642 | 52,449 |
| 945 | 276 |
| 62,044 | 66,876 |
| 27,413 | 27,046 |
| <u>137,044</u> | <u>146,647</u> |

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2019 | | | |
|--------------------------------|---------------|----------------------------|----------------|
| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות | מסלול כללי |
| אלפי ש"ח | | | |
| 128 | 356 | 876 | 51,089 |
| - | - | - | 276 |
| 234 | 983 | 1,611 | 64,048 |
| - | - | - | 27,046 |
| <u>362</u> | <u>1,339</u> | <u>2,487</u> | <u>142,459</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

ביאור 6 - מניות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|-----------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 436,823 | 556,338 | מניות סחירות |
| - | 1,097 | מניות לא סחירות |
| <u>436,823</u> | <u>557,435</u> | סך הכל מניות |

| ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | |
|--------------------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול מניות | מסלול כללי | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 127 | 31 | 12,510 | 543,670 | מניות סחירות |
| - | - | 22 | 1,075 | מניות לא סחירות |
| <u>127</u> | <u>31</u> | <u>12,532</u> | <u>544,745</u> | סך הכל מניות |

| ליום 31 בדצמבר 2018 | | | | |
|--------------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול מניות | מסלול כללי | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 108 | - | 12,080 | 424,635 | מניות סחירות |
| <u>108</u> | <u>-</u> | <u>12,080</u> | <u>424,635</u> | סך הכל מניות |

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. תרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 309,331 | 202,182 |
| 135,234 | 150,793 |
| - | 2,893 |
| 14,742 | 15,215 |
| 1 | 1,167 |
| <u>459,308</u> | <u>372,250</u> |
| 153,457 | 151,450 |
| 547 | 518 |
| - | 9 |
| - | - |
| <u>154,004</u> | <u>151,977</u> |
| <u>613,312</u> | <u>524,227</u> |

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
כתבי אופציה
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי |
|--------------------------------|---------------|--|----------------|----------------|
| 984 | - | - | 305 | 200,893 |
| 1,186 | - | 12,224 | 109 | 137,274 |
| - | - | - | 6 | 2,887 |
| 56 | 234 | 585 | - | 14,340 |
| - | - | - | 7 | 1,160 |
| <u>2,226</u> | <u>234</u> | <u>12,809</u> | <u>427</u> | <u>356,554</u> |
| 337 | 415 | 8,117 | 139 | 142,442 |
| 7 | - | 62 | 11 | 438 |
| - | - | - | - | 9 |
| <u>344</u> | <u>415</u> | <u>8,179</u> | <u>150</u> | <u>142,889</u> |
| <u>2,570</u> | <u>649</u> | <u>20,988</u> | <u>577</u> | <u>499,443</u> |

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות וכתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
אופציות וכתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב (המשך):

| ליום 31 בדצמבר 2018 | | | | | |
|--------------------------------|---------------|--|----------------|------------|------------------------------|
| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי | |
| 817 | - | - | 422 | 308,092 | השקעות אחרות סחירות |
| 1,592 | - | 15,286 | 191 | 118,165 | קרנות 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 |

ב. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר 2018 | | ליום 31 בדצמבר 2019 | | |
|---------------------|-----------|---------------------|------|----------|
| 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | אלפי ש"ח |
| (323,273) | (180,709) | | | מטבע זר |

| ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | |
|-----------------------------|---|----------------|---------------|---------|
| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול כללי | |
| (1,624) | (14,789) | (3,203) | (161,093) | 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 |

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 1,053 | - |
| - | 40 |
| 39 | 110 |
| 9,970 | 2,897 |
| 454 | *- |
| <u>11,516</u> | <u>3,047</u> |

חברה מנהלת - צד קשור
צדדים קשורים
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול כללי | מסלול מניות | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול שקלי | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
|--------------|-------------|-------------------------------|------------|--------------------------|
| - | - | - | - | - |
| 40 | - | - | - | - |
| 110 | - | *- | *- | - |
| 2,880 | 11 | 6 | - | - |
| - | - | *- | *- | *- |
| <u>3,030</u> | <u>11</u> | <u>6</u> | <u>*-</u> | <u>*-</u> |

חברה מנהלת - צד קשור
צדדים קשורים
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
משיכת יתר

סך הכל זכאים ויתרות זכות

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2018

| מסלול כללי | מסלול מניות | מסלול אג"ח ללא מניות 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.

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------|-----------|
| 2017 | 2018 | 2019 (**) |
| אלפי ש"ח | | |
| 13,795 | 13,374 | 11,511 |

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 | | |
|------------------------------|------|-----------|
| 2017 | 2018 | 2019 (**) |
| % | | |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 0.54 | 0.54 | 0.49 |

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.

** לעניין שינוי מעמדה של החברה בשנת הדוח לחברה המנהלת קופה ענפית וגבית דמי ניהול ראה באור 1.1 ד. בדוח הכספי השנתי של החברה המנהלת ליום 31.12.19.

ביאור 10 – הוצאות ישירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 948 | 727 | 898 |
| 77 | 79 | 21 |
| 9 | 8 | - |
| 2,545 | 2,362 | 2,676 |
| 1,027 | 1,096 | 1,008 |
| (1,019) | (318) | (252) |
| - | - | - |
| <u>3,587</u> | <u>3,954</u> | <u>4,351</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

* בשנים 2017-2019 – הסכום מייצג החזר דמי ניהול נטו בגין תעודות סל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול | | מסלול כללי |
|--------------------------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|
| | | אג"ח ללא מניות | מסלול מניות | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 1 | 7 | 9 | 7 | 874 |
| - | 3 | 4 | 3 | 11 |
| - | - | - | - | - |
| 7 | 12 | 128 | 13 | 2,516 |
| 6 | - | 57 | 2 | 943 |
| - | - | - | - | (252) |
| - | - | - | - | - |
| <u>14</u> | <u>22</u> | <u>198</u> | <u>25</u> | <u>4,092</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 2019

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול | | מסלול כללי |
|--------------------------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|
| | | אג"ח ללא מניות | מסלול מניות | |
| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת | | | | |
| 0.01 | 0.02 | 0.01 | 0.04 | 0.04 |
| - | 0.01 | - | 0.02 | - |
| - | - | - | - | - |
| 0.04 | 0.03 | 0.13 | 0.08 | 0.11 |
| 0.04 | - | 0.06 | 0.01 | 0.04 |
| - | - | - | - | (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 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול כללי | מסלול מניית | מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח | מסלול שקלי | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
|------------|-------------|-------------------------------|------------|--------------------------|
| 702 | 3 | 13 | 8 | 1 |
| 68 | 3 | 5 | 3 | - |
| 8 | - | - | - | - |
| 2,134 | 22 | 184 | 12 | 10 |
| 1,024 | 2 | 63 | - | 7 |
| (316) | - | - | - | (2) |
| - | - | - | - | - |
| 3,620 | 30 | 265 | 23 | 16 |

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול כללי | מסלול מניית | מסלול אג"ח ללא מניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
|------------|-------------|----------------------|------------|--------------------------|
| 0.03 | 0.02 | 0.01 | 0.02 | 0.01 |
| * - | 0.02 | * - | 0.01 | * - |
| * - | - | - | - | - |
| 0.09 | 0.14 | 0.18 | 0.03 | 0.08 |
| 0.04 | 0.01 | 0.06 | - | 0.06 |
| (0.01) | - | - | - | (0.02) |
| - | - | - | - | - |

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 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 11 - תשואות מסלולי השקעה

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו | | | | | |
|--|----------------------------|-----------------|-------|--------|-------|--|
| | 2015 | 2016 באחוזים | 2017 | 2018 | 2019 | |
| 3.56 | 1.65 | 2.59 | 5.36 | (1.94) | 10.53 | מסלול כללי |
| 6.04 | 2.25 | 1.30 | 11.12 | (1.20) | 17.89 | מסלול מניות מסלול אג"ח ללא מניות |
| 2.43 | 0.93 | 2.20 | 3.68 | 0.22 | 5.21 | מסלול שקלי |
| 2.18 | 1.66 | 1.64 | 3.22 | (0.67) | 5.15 | מסלול אג"ח עד 10% במניות (*) |
| | (0.32) | 2.08 | 4.20 | (0.81) | 5.44 | |

* 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 | | |
|----------------|----------------|---|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| (1,053) | 137 | החברה מנהלת |
| 106,224 | 16,363 | השקעות אחרות סחירות-תעודות סל |
| 16,404 | 15,116 | השקעות אחרות לא סחירות-קרנות השקעה |
| 475 | 221 | הלוואות לעמיתים |
| <u>122,050</u> | <u>31,837</u> | סך הכל יתרות עם צדדים קשורים |
| <u>145,747</u> | <u>125,506</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 | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 13,795 | 13,374 | 11,511 | דמי ניהול חברה המנהלת |
| 302 | 451 | 404 | הוצאות ישירות |
| <u>14,097</u> | <u>13,825</u> | <u>11,915</u> | סך הכל עסקאות עם צדדים קשורים |

ביאור 13 – מסים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 609 | 677 | 846 |
| 609 | 677 | 846 |

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל
סך הכל מסים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------------|--------------------------|
| 2019 | | |
| מסלול כללי | מסלול מניות | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
| אלפי ש"ח | | |
| 815 | 31 | * - |
| 815 | 31 | * - |

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל
סך הכל מסים

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-------------|------------|-------------------|-------------|------------|
| 2017 | | | 2018 | | |
| מסלול אג"ח עד 10% | מסלול מניות | מסלול כללי | מסלול אג"ח עד 10% | מסלול מניות | מסלול כללי |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| * - | 36 | 573 | * - | 32 | 645 |
| * - | 36 | 573 | * - | 32 | 645 |

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 566 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 370 אלפי ש"ח) והאומדן של חובות אלה כולל הריבית שנצברה (בגין מעסיקים בפיגור) עומד לתאריך הדוח על סך של 574 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 374 אלפי ש"ח).
- ב. יתרת התחייבות הקרן להשקעה בקרנות השקעה הינה בסך 106,947 אלפי ש"ח ליום 31.12.19 (שנה קודמת - 48,584 אלפי ש"ח).

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ראה התייחסות החברה להשלכות הידועות והפוטנציאליות של אירוע התפשטות נגיף "הקורונה" על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של החברה והקופה בפרק ב' סעיף 3 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.19.