

רעות קרן השתלמות

רעות קרן השתלמות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

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 - התפתחויות אחרות.....

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 2020 ו- 2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והתנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

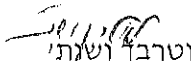
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והתנהלה 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 2020 ו- 2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו- 2018 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח ותסכון.

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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הננו להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 14 בדבר חשיפה להתחייבות תלויה.

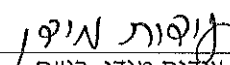
בכבוד רב



לוטרבך ושות'
רואי חשבון


תאריך: 24.3.2021

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
120,633	80,761	3	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
1,518	839		
1,092,919	985,099	4	השקעות פיננסיות
146,647	119,934	5	נכסי חוב סחירים
557,435	471,558	6	נכסי חוב שאינם סחירים
524,227	684,012	7	מניות
2,321,228	2,260,603		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>2,443,379</u>	<u>2,342,203</u>		סך כל הנכסים
3,047	3,018	8	זכאים ויתרות זכות
2,440,332	2,339,185		זכויות העמיתים
<u>2,443,379</u>	<u>2,342,203</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


עידית מירון, רו"ח
סמנכ"לית כספים


רובי בכור
מנכ"ל


יגאל דן
יו"ר הדירקטוריון

24.03.2021
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
679	1,345	4,686	600	73,451	רכוש שוטף
5	5	34	7	788	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
12,333	51,065	62,060	1,011	858,630	השקעות פיננסיות
341	1,079	2,216	-	116,298	נכסי חוב סחירים
114	24	-	12,214	459,206	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
2,003	706	10,651	3,193	667,459	השקעות אחרות
14,791	52,874	74,927	16,418	2,101,593	סך כל השקעות פיננסיות
15,475	54,224	79,647	17,025	2,175,832	סך כל הנכסים
5	1	43	5	2,964	זכאים ויתרות זכות
15,470	54,223	79,604	17,020	2,172,868	זכויות העמיתים
15,475	54,224	79,647	17,025	2,175,832	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות 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
362	1,339	2,487	-	142,459	
127	31	-	12,532	544,745	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
2,570	649	20,988	577	499,443	
14,128	33,986	86,540	13,629	2,172,945	השקעות אחרות סך כל השקעות פיננסיות סך כל הנכסים
16,337	35,572	92,956	17,059	2,281,455	
* -	* -	6	11	3,030	זכאים ויתרות זכות
16,337	35,572	92,950	17,048	2,278,425	זכויות העמיתים
16,337	35,572	92,956	17,059	2,281,455	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
3,152	(5,263)	(621)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים *
			מהשקעות:
(2,690)	66,347	3,123	מנכסי חוב סחירים
(4,581)	448	(2,938)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(12,562)	115,133	11,465	ממניות
(21,320)	62,630	68,911	מהשקעות אחרות
(41,153)	244,558	80,561	סך כל ההכנסות מהשקעות
36	3	1	הכנסות אחרות
(37,965)	239,298	79,941	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
13,374	11,511	(4,487)	9 החזר דמי ניהול, נטו
3,954	4,351	5,173	10 הוצאות ישירות
677	846	1,254	13 מסים
18,005	16,708	1,940	סך כל ההוצאות
(55,970)	222,590	78,001	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
(45)	(2)	(657)	(48)	131	הכנסות (הפסדים)
					מזומנים ושווי מזומנים **
					מהשקעות:
54	195	(125)	8	2,991	מנכסי חוב סחירים
(27)	(38)	(142)	-	(2,731)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(9)	1	-	617	10,856	ממניות
127	27	(713)	476	68,994	מהשקעות אחרות
145	185	(980)	1,101	80,110	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
-	* -	* -	-	1	הכנסות אחרות
100	183	(1,637)	1,053	80,242	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
					הוצאות
(39)	(189)	(185)	(28)	(4,046)	החזר דמי ניהול, נטו
11	33	141	8	4,980	הוצאות ישירות
* -	* -	* -	13	1,241	מסים
(28)	(156)	(44)	(7)	2,175	סך כל ההוצאות
128	339	(1,593)	1,060	78,067	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 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)	ממזומנים ושווי מזומנים **
519	1,856	3,898	2	60,072	מהשקעות:
(18)	(26)	(92)	-	584	מנכסי חוב סחירים
20	20	-	2,409	112,684	מנכסי חוב שאינם סחירים
282	45	1,753	371	60,179	ממניות
					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	
10	* -	206	40	2,896	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים **
(72)	(290)	(240)	85	(2,173)	מהשקעות: 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)
66	231	554	89	12,434	הוצאות 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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
2,573,413	2,335,935	2,440,332	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
265,626	*256,818	239,287	תקבולים מדמי גמולים
222,608	211,129	203,026	תשלומים לעמיתים
3,023	*2,357	1,195	העברות צבירה לקופה
11,900	10,364	72,359	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
-	74	7	העברות צבירה מהקופה
227,549	166,165	216,597	העברות לקרנות פנסיה חדשות
11,900	10,364	72,359	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(224,526)	(163,882)	(215,409)	העברות צבירה, נטו
(55,970)	222,590	78,001	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,335,935	2,440,332	2,339,185	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* מוין מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
16,337	35,572	92,950	17,048	2,278,425	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
495	3,486	4,641	1,897	228,768	תקבולים מזמי גמולים
304	6,355	7,430	985	187,952	תשלומים לעמיתים
86	22	4	1	1,082	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
2,351	46,576	3,883	3,645	15,904	
-	-	-	-	7	העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
3,069	7,575	8,757	2,760	194,436	
554	17,842	4,094	2,886	46,983	
1,186	21,181	(8,964)	(2,000)	(224,440)	העברות צבירה, נטו
128	339	(1,593)	1,060	78,067	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
15,470	54,223	79,604	17,020	2,172,868	זכויות עמיתים 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
* 648	2,467	5,008	2,107	* 246,588	תקבולים מדמי גמולים
658	4,015	5,027	930	200,499	תשלומים לעמיתים
* 1	146	6	17	* 2,187	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 העברות בין מסלולים
172	1,360	2,398	533	5,901	
2,317	(3,515)	(8,364)	(2,085)	(152,235)	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

* מוין מחדש.

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.

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 המתירים 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 – 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 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 ועדת 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 ועדת 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 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 ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות רשות שוק התון.
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 2020 ו-2019 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 שנילותן 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 - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל בתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שיערי 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

השקעות ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 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		
2018	2019	2020
אחוזים		
1.20	0.30	(0.60)
8.10	(7.79)	(6.97)

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,339	839
137	* -
40	-
* -	-
2	* -
<u>1,518</u>	<u>839</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
צדדים קשורים
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
5	5	34	7	788
-	* -	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	* -
<u>5</u>	<u>5</u>	<u>34</u>	<u>7</u>	<u>788</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
צדדים קשורים
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

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
643,539	636,751
449,380	348,348
449,380	348,348
1,092,919	985,099

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
8,183	45,919	36,477	1,011	545,161
4,150	5,146	25,583	-	313,469
4,150	5,146	25,583	-	313,469
12,333	51,065	62,060	1,011	858,630

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
11,069	31,967	63,065	520	986,298

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
52,449	34,609
276	27
66,876	62,477
27,046	22,821
<u>146,647</u>	<u>119,934</u>

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
66	201	482	33,860
-	-	-	27
275	878	1,734	59,590
-	-	-	22,821
<u>341</u>	<u>1,079</u>	<u>2,216</u>	<u>116,298</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

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
556,338	471,558	מניות סחירות
1,097	-	מניות לא סחירות
<u>557,435</u>	<u>471,558</u>	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
114	24	12,214	459,206	מניות סחירות
-	-	-	-	מניות לא סחירות
<u>114</u>	<u>24</u>	<u>12,214</u>	<u>459,206</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

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
202,182	344,823
150,793	127,895
2,893	2,537
15,215	21,234
1,167	367
<u>372,250</u>	<u>496,856</u>
151,450	179,057
518	8,099
9	-
-	-
<u>151,977</u>	<u>187,156</u>
<u>524,227</u>	<u>684,012</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 2020

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
1,423	-	-	2,885	340,515
374	-	4,540	59	122,922
-	-	-	44	2,493
108	266	880	-	19,980
-	-	-	3	364
<u>1,905</u>	<u>266</u>	<u>5,420</u>	<u>2,991</u>	<u>486,274</u>
98	440	5,183	147	173,189
-	-	48	55	7,996
-	-	-	-	-
<u>98</u>	<u>440</u>	<u>5,231</u>	<u>202</u>	<u>181,185</u>
<u>2,003</u>	<u>706</u>	<u>10,651</u>	<u>3,193</u>	<u>667,459</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 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	השקעות אחרות סחירות
1,186	-	12,224	109	137,274	קרנות סל
-	-	-	6	2,887	קרנות נאמנות
56	234	585	-	14,340	מכשירים נגזרים
-	-	-	7	1,160	מוצרים מובנים
2,226	234	12,809	427	356,554	אופציות וכתבי אופציה
337	415	8,117	139	142,442	השקעות אחרות שאינן סחירות
7	-	62	11	438	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	9	מכשירים נגזרים
344	415	8,179	150	142,889	אופציות וכתבי אופציה
2,570	649	20,988	577	499,443	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		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(180,709)	(381,340)	מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
-	(4,574)	(5,085)	(371,681)	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

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	699
40	-
110	45
2,897	1,766
* -	508
<u>3,047</u>	<u>3,018</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 2020

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
5	-	21	5	668
-	-	-	-	-
* -	1	* -	-	44
-	-	-	-	1,766
-	-	22	-	486
<u>5</u>	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>5</u>	<u>2,964</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 2019

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

חברה מנהלת - צד קשור
 צדדים קשורים
 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			
2018	2019 (**)	2020 (***)	
אלפי ש"ח			
13,374	11,511	12,882	הוצאות דמי ניהול
-	-	(17,369)	החזר דמי ניהול
<u>13,374</u>	<u>11,511</u>	<u>(4,487)</u>	סך הכל (החזר) הוצאות דמי ניהול, נטו

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019 (**)	2020 (***)	
%			
2.00	2.00	2.00	דמי ניהול מסך נכסים:
0.54	0.49	(0.22)	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 2019 לחברה המנהלת קופה ענפית וגבית דמי ניהול ראה באור 1.1 ד דוח הכספי השנתי של החברה המנהלת ליום 31.12.20.

*** שיעור ממוצע של דמי ניהול – מתייחס לדמי ניהול הממוצעים שנגבו בפועל מעמיתים. בשנת 2020 שיעור דמי הניהול השליליים מתייחס להוצאות דמי ניהול בהתאם להוצאות החברה בפועל לשנת 2020 בניכוי השבת יתרת עודפים של החברה בסך של 17,369 אלפי ש"ח שהוחזר לעמיתי הקופה ביום 29.07.20 כהחזר דמי ניהול. לכן, סכום דמי הניהול נטו בקופה הינו שלילי (ראה התייחסות ביאור 9 ו-13 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה המנהלת ליום 31.12.20).

ביאור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
727	898	825
79	21	10
8	-	-
2,362	2,676	3,058
1,096	1,008	1,248
(318)	(252)	32
-	-	-
<u>3,954</u>	<u>4,351</u>	<u>5,173</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
 קרנות סל, נטו
 עמלות אחרות
 סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול		מסלול מניית	מסלול כללי
		אג"ח ללא מניות	אלפי ש"ח		
4	20	13	4	784	
* -	1	2	(2)	9	
-	-	-	-	-	
4	12	97	4	2,941	
3	-	29	2	1,214	
* -	-	-	* -	32	
-	-	-	-	-	
<u>11</u>	<u>33</u>	<u>141</u>	<u>8</u>	<u>4,980</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 קרנות סל, נטו
 עמלות אחרות
 סך הכל הוצאות ישירות
 * פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול		מסלול מניית	מסלול כללי
		אג"ח ללא מניות	אלפי ש"ח		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעות					
0.02	0.04	0.02	0.02	0.04	
* -	* -	* -	(0.01)	* -	
-	-	-	-	-	
0.02	0.03	0.11	0.02	0.13	
0.02	-	0.03	0.01	0.05	
* -	-	-	* -	* -	
-	-	-	-	-	

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 קרנות סל, נטו
 עמלות אחרות
 * פחות מ- 0.01%.

ביאור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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

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 קרנות סל, נטו
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 אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
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 קרנות סל, נטו
עמלות אחרות

* פחות מ- 0.01%.

ביאור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

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
-	3	5	3	68
-	-	-	-	8
10	12	184	22	2,134
7	-	63	2	1,024
(2)	-	-	-	(316)
-	-	-	-	-
16	23	265	30	3,620

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 קרנות סל, נטו
עמלות אחרות
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
* -	0.01	* -	0.02	* -
-	-	-	-	* -
0.08	0.03	0.18	0.14	0.09
0.06	-	0.06	0.01	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 קרנות סל, נטו
עמלות אחרות

* פחות מ- 0.01%.

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2016	2017 באחוזים	2018	2019	2020	
4.02	2.59	5.36	(1.94)	10.53	3.95	מסלול כללי
6.75	1.30	11.12	(1.20)	17.89	5.73	מסלול מניות מסלול אג"ח ללא
1.89	2.20	3.68	0.22	5.21	(1.73)	מניות
1.44	1.64	3.22	(0.67)	5.15	(1.97)	מסלול שקלי
2.33	2.08	4.20	(0.81)	5.44	0.85	מסלול אג"ח עד 10% במניות

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
137	(699)	החברה מנהלת
16,363	-	השקעות אחרות סחירות-תעודות סל
15,116	13,738	השקעות אחרות לא סחירות-קרנות השקעה
221	195	הלוואות לעמיתים
<u>31,837</u>	<u>13,234</u>	סך הכל יתרות עם צדדים קשורים
<u>125,506</u>	<u>35,042</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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
13,374	11,511	(4,487)	הוצאות (החזר) דמי ניהול, נטו חברה המנהלת *
451	404	305	הוצאות ישירות
<u>13,825</u>	<u>11,915</u>	<u>(4,182)</u>	סך הכל עסקאות עם צדדים קשורים

* שנת 2020 - ראה התייחסות בביאור 9 לעיל לגבי החזר דמי ניהול.

ביאור 13 – מסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
677	846	1,254
677	846	1,254

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל

סך הכל מסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
* -	* -	* -	13	1,241
* -	* -	* -	13	1,241

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל

סך הכל מסים

* פחות מ-1 אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018			2019		
מסלול אג"ח עד 10%	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח עד 10%	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח					
* -	32	645	* -	31	815
* -	32	645	* -	31	815

מדיבידנד שנוכה במקור בחו"ל

סך הכל מסים

* פחות מ-1 אלפי ש"ח

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תביעות תלויות

ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "הבקשה") כנגד החברה. הבקשה הוגשה על ידי 34 מבקשים כנגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות וקופות גמל, ובהן החברה (משיבה 8). אחד מהמבקשים בבקשה, הינו עמית בקרן ההשתלמות רעות.

המבקשים טוענים, כי המשיבות ביצעו סיווג שגוי לצרכי מס של הפרשות שוטפות שבוצעו לתוכניות ההשתלמות של המבקשים ושל הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג. המבקשים טוענים כי הסיווג השגוי גרם לניכוי מס שלא היה צריך להתבצע כך לטענתם, דבר שגרם להם נזק. המבקשים מציינים בבקשה, בין היתר, כי חלק מהנזק לו הם טוענים טרם התגבש וכי את מרביתו ניתן עדיין למנוע.

לטענת המבקשים, הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג היא כלל לקוחות המשיבות לבקשה (ובכלל זה החברה) בעבר ובהווה, אשר המשיבות ניהלו /או מנהלות בעבורם תוכניות בקרן השתלמות ואשר המשיבות סיווגו את הפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין /או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח). המבקשים מייחסים למשיבות, בין השאר, הפרת חובה חקוקה ורשלנות והם מעלים טענות נוספות ביחס לנסיבות גרם הנזק לו הם טוענים בבקשה.

החברה לומדת את הבקשה ונערכת להגיב עליה כנדרש.

לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף הסיכונים הכרוכים בהליך זה לרבות הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית. עם זאת יצוין כי החברה מבטחת בפוליסה מתאימה המיועדת לספק כיסוי ביטוחי באירוע מסוג זה ובהתאם לכך דיווחה על האירוע למבטח ומונו מטעם המבטח עורכי דין לייצוג החברה בהליך.

ב. 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 29 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 566 אלפי ש"ח) והאומדן של חובות אלה כולל הריבית שנצברה (בגין מעסיקים בפיגור) עומד לתאריך הדוח על סך של 30 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 574 אלפי ש"ח).

ג. יתרת התחייבות הקרן להשקעה בקרנות השקעה הינה בסך 101,021 אלפי ש"ח ליום 31.12.20 (סוף שנה קודמת - 106,947 אלפי ש"ח).

ביאור 15 – התפתחויות אחרות

ראה התייחסות החברה לאירוע משבר נגיף "הקורונה" והשפעתו על פעילות החברה והקופה שבניהולה בתקופת הדוח בסעיף 1 בפרק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.20.