

**דו"ח שנתי של קופת הגמל
2020**

רעות קרן השתלמות

רעות קרן השתלמות

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן עניינים

| | |
|----|---|
| 4 | מאפיינים כלליים של קופת הגמל |
| 4 | 1. תאור כללי |
| 4 | 2. מועד הקמת קופת הגמל |
| 4 | 3. סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופת הגמל |
| 4 | 4. שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות |
| 4 | 5. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן |
| 4 | 6. שינויים במסמכי היסוד |
| 5 | ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל |
| 5 | 1. יחס נזילות |
| 5 | 2. משך חיים ממוצע של החיסכון |
| 5 | 3. שינוי במספר העמיתים |
| 6 | 4. ניתוח זכויות עמיתים |
| 7 | מידע אודות דמי ניהול |
| 7 | 1. שיעור דמי הניהול |
| 8 | 2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה |
| 9 | ניתוח מדיניות השקעה |
| 9 | 1. מדיניות ההשקעה |
| 9 | 2. שינויים בסעיפי ההשקעות |
| 11 | ניהול סיכונים |
| 11 | 1. מדיניות ניהול סיכונים |
| 11 | 2. סיכוני נזילות |
| 12 | 3. סיכוני שוק |
| 16 | 4. סיכוני אשראי |
| 24 | 5. סיכונים גיאוגרפיים |
| 25 | 6. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה |

1. תאור כללי

- א. רעות תברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") והיא מנהלת את קרן השתלמות- "רעות" (להלן: "הקרן" או "הקופה").
- ב. בהיות הקרן "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל, ההצטרפות אליה מוגבלת לפי תקנונה לציבור מסוים בלבד, המוגדר בתקנון הקרן. החברה מנהלת את הכספים הצבורים בקרן, שהינה מסוג קרן השתלמות מסלולית.
- ג. פירוט בעלי המניות של החברה:

| אחוז בזכות לקבלת דיבידנד ולהשתתף בחלוקת עודפי נכסי החברה בפירוק | אחוז בזכויות הצבעה | מספר וסוג המניות | בעלי המניות |
|---|--------------------|------------------|----------------|
| | 50% | מניות רגילות | הסתדרות המעו"ף |
| | 50% | מניות רגילות | ההסתדרות החדשה |
| 100% | | מניות הון | ההסתדרות החדשה |
| 100% | 100% | | |

2. מועד הקמת קופת הגמל

קרן השתלמות הוקמה ביום 15.2.79.

3. סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופת הגמל

קופת גמל הינה מסוג קרן השתלמות מסלולית, אשר ההצטרפות אליה מוגבלת לציבור מסוים בלבד. הקופה אושרה כקרן השתלמות לשכירים ולעצמאיים. יחד עם זאת, ביום 18.6.14 אושר על ידי רשות שוק ההון במשרד האוצר (להלן: "רשות שוק ההון") שינוי בתקנון הקופה על פיו תתאפשר הצטרפות לקופה לשכירים בלבד.

האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק קופות הגמל האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות.

בהתאם לאישור קופת הגמל שהתקבל מרשות שוק ההון קיימים בקרן מסלולי השקעה כדלקמן (לגבי הסבר על כל אחד ממסלולי ההשקעה בקופה ראה התייחסות בביאור 1 לדוח הכספי של הקופה ליום 31.12.20):

- רעות כללי - קוד 510806870-00000000000392-0392-000
- רעות אג"ח ללא מניות - קוד 510806870-00000000000392-1316-000
- רעות מניות - קוד 510806870-00000000000392-1317-000
- רעות שקלי - קוד 510806870-00000000000392-1430-000
- רעות אג"ח עד 10% במניות - קוד 510806870-00000000000392-8891-000

4. שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות

במהלך שנת 2020 לא בוצעו בקופה שינויים הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

5. שיעורי הפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרותן

הקופה הינה קרן השתלמות אשר אליה ניתן לשלם דמי גמולים (חלק עובד וחלק מעביד) בהתאם לשיעורים הקבועים בהוראות ההסדר התחיקתי החל בעניין זה (פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964).

6. שינויים במסמכי היסוד

במהלך שנת 2020 לא בוצעו שינויים במסמכי היסוד.

ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

1. יחס נזילות

| ליום 31 בדצמבר 2020 באחוזים | |
|--------------------------------|--------------------------|
| 80.05 | מסלול כללי |
| 93.22 | מסלול אג"ח ללא מניות |
| 79.27 | מסלול מניות |
| 92.67 | מסלול שקלי |
| 93.29 | מסלול אג"ח עד 10% במניות |

2. משך חיים ממוצע של החיסכון

| ליום 31 בדצמבר 2020 בשנים | |
|------------------------------|--------------------------|
| 0.52 | מסלול כללי |
| 0.19 | מסלול אג"ח ללא מניות |
| 0.62 | מסלול מניות |
| 0.19 | מסלול שקלי |
| 0.20 | מסלול אג"ח עד 10% במניות |

* משך חיים ממוצע של החיסכון – משך חיים ממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונוותיהם טרם הבשילו. חישוב זה משקף, את הזמן הממוצע (בשנים) הנדרש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

3. שינוי במספר העמיתים

שינוי במספר העמיתים (מאוחד) לשנת 2020

| לסוף השנה | נסגרו השנה | נפתחו השנה | לתחילת השנה | מספר חשבונות עמיתים |
|--------------|---------------|---------------|----------------|------------------------|
| | | | | סוג העמיתים |
| 38,774 | 3,728 | 1,931 | 40,571 | שכירים |
| 28 | 5 | - | 33 | עצמאיים |
| 38,802 | 3,733 | 1,931 | 40,604 | סה"כ |

4. ניתוח זכויות עמיתים

שינוי במספר העמיתים (מאוחד) לשנת 2020

ליום 31 בדצמבר

| 2019 | | 2020 | | |
|----------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|-------------------|
| סך נכסים, נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות | סך נכסים, נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות | |
| 1,530,314 | 23,214 | 1,425,469 | 21,561 | חשבונות פעילים |
| 910,018 | 17,390 | 913,716 | 17,241 | חשבונות לא פעילים |
| 2,440,332 | 40,604 | 2,339,185 | 38,802 | סה"כ |

1. שיעור דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2020

| עמיתים לא פעילים | | עמיתים פעילים | | |
|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|
| סך נכסים באלפי ש"ח | מספר חשבונות | סך נכסים באלפי ש"ח | מספר חשבונות | |
| 0% - 0.5% (*) | | | | |
| 824,901 | 16,298 | 1,347,967 | 20,571 | מסלול כללי |
| 46,019 | 464 | 33,585 | 409 | מסלול אג"ח ללא מניות |
| 4,367 | 205 | 12,653 | 237 | מסלול מניות |
| 28,527 | 222 | 25,696 | 294 | מסלול שקלי |
| 9,902 | 52 | 5,568 | 50 | מסלול אג"ח עד 10% במניות |

* מתייחס לטווח שיעור דמי הניהול.

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – בשנת 2020 שיעור ממוצע דמי הניהול השלייים בשיעור של 0.22% - מתייחס להוצאות דמי ניהול בהתאם להוצאות החברה בפועל לשנת 2020 בסך של 12,882 אלפי ש"ח בניכוי השבת יתרת עודפים של החברה בסך של 17,369 אלפי ש"ח שהוחזר לעמיתי הקופה ביום 29.07.20 כחזר דמי ניהול (ראה גם ביאור 9 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה המנהלת ליום 31.12.20 וכן ביאור 9 בדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31.12.20).

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2020

סך ההוצאות ישירות הנגבות
מהעמיתים (**)
באלפי ש"ח

| | |
|-------|--------------------------|
| 4,980 | מסלול כללי |
| 141 | מסלול אג"ח ללא מניות |
| 8 | מסלול מניות |
| 33 | מסלול שקלי |
| 11 | מסלול אג"ח עד 10% במניות |

** ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים של הקופה ליום 31.12.20.

2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

| <u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר 2020</u> | |
|--|---|
| -0.22 | שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים) – ראה הערה בסעיף 1 לעיל. |
| 1,630,912 | סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח) |
| 70 | שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים) |
| 28,369 | מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים |
| 73 | שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך חשבונות העמיתים (באחוזים) |

1. מדיניות ההשקעה

הקרן מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. הסבר על כל אחד ממסלולי ההשקעה ופירוט מדיניות ההשקעה בקופה מוצג בביאור 1 לדוח הכספי של הקופה ליום 31.12.20.

כמו כן, פירוט מדיניות ההשקעה של כל אחד ממסלול הקופה מוצג באתר האינטרנט של החברה www.reut.net.

2. שינויים במסלולי ההשקעות

במהלך שנת 2020 בוצעו מספר שינויים באופי השקעת הכספים המושקעים בקרן, כדלקמן:

א. מסלול כללי

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 90 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 169 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו קרנות סל על מדדי מניות בחו"ל ומניות בחו"ל בהיקף של כ- 537 מיליון ש"ח ונמכרו מניות וקרנות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 437 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 45 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 18 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו אג"ח קונצרניות לא צמודות בהיקף של כ- 31 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 42 מיליון ש"ח.

כמו כן, נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 29 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 85 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות באפיק הממשלתי השקלי נרכשו כ- 138 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 274 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות באפיק הממשלתי הצמוד נרכשו כ- 296 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 176 מיליון ש"ח.

ב. רעות אג"ח ללא מניות

במסגרת הפעילות ברבעון זה נרכשו כ- 1.97 מיליון ש"ח אג"ח קונצרני צמוד מדד ונמכרו כ- 1.71 מיליון ש"ח.

במסגרת פעילות באג"ח קונצרני לא צמוד בארץ נרכשו כ- 1.1 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 1.18 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות באג"ח ממשלתי שקלי נרכשו כ- 4.97 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 9.3 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות באג"ח ממשלתי צמוד נרכשו כ- 13 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 670 אלפי ש"ח. בנוסף, נמכרו כ- 6 מיליון ש"ח אג"ח בחו"ל.

ג. רעות מניות

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 1 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 924 אלפי ש"ח. בנוסף נרכשו מניות ותעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 3.6 מיליון ש"ח, ונמכרו כ- 1.95 מיליון ש"ח. כמו כן נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי כ- 504 אלפי ש"ח.

2. שינויים בסעיפי ההשקעות (המשך)

ד. רעות שקלי

במסגרת הפעילות נרכשו אג"ח קונצרני שקלי בהיקף של כ-931 אלפי ש"ח, ונמכרו כ-2.5 מיליון ש"ח. כמו כן במסגרת הפעילות נרכשו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ-1.36 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ-1.66 מיליון ש"ח. אפיק אג"ח קונצרני צמוד לא סחיר נרכשו כ-8 אלפי ש"ח. באפיק הממשלתי נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ-30 מיליון ש"ח, ונמכרו כ-8 מיליון ש"ח. נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ-830 אלפי ש"ח, ונמכרו בהיקף של כ-400 אלפי ש"ח.

ה. רעות אג"ח עד 10% במניות

במסגרת פעילות באג"ח קונצרני צמוד מדד נרכשו 1 מיליון ש"ח ונמכרו כ-185 אלפי ש"ח. במסגרת פעילות באג"ח קונצרני שקלי נרכשו כ-444 אלפי ש"ח ונמכרו כ-55 אלפי ש"ח. במסגרת פעילות באג"ח ממשלתי צמוד נרכשו כ-2.7 מיליון ש"ח ונמכרו 880 אלפי ש"ח. במסגרת פעילות באג"ח ממשלתי שקלי נרכשו כ-2.4 מיליון ש"ח ונמכרו כ-3.4 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות באג"ח בחו"ל נמכרו כ-482 אלפי ש"ח.

1. מדיניות ניהול סיכונים

לעניין מדיניות ניהול סיכונים בקופה ותיאור השיטות וההערכות ראה התייחסות בביאור 20 בדוח הכספי של החברה ליום 31.12.20.

2. סיכוני נזילות

א. ניתוח נזילות

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול כללי |
|-----------------------|---------------------------|--------------------------|
| מח"מ נכסים (בשנים) | נכסים, נטו (באלפי ש"ח) | |
| - | 1,876,829 | נכסים נזילים וסחירים |
| 0.62 | 8,410 | מח"מ של עד שנה |
| 2.27 | 107,888 | מח"מ מעל שנה |
| - | 179,741 | אחרים |
| 0.11 | 2,172,868 | סה"כ |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול אג"ח ללא מניות |
| מח"מ נכסים (בשנים) | נכסים, נטו (באלפי ש"ח) | |
| - | 72,301 | נכסים נזילים וסחירים |
| 0.75 | 160 | מח"מ של עד שנה |
| 1.34 | 2,056 | מח"מ מעל שנה |
| - | 5,087 | אחרים |
| 0.04 | 79,604 | סה"כ |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול מניות |
| מח"מ נכסים (בשנים) | נכסים, נטו (באלפי ש"ח) | |
| - | 16,825 | נכסים נזילים וסחירים |
| - | - | מח"מ של עד שנה |
| - | - | מח"מ מעל שנה |
| - | 195 | אחרים |
| - | 17,020 | סה"כ |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול שקלי |
| מח"מ נכסים (בשנים) | נכסים, נטו (באלפי ש"ח) | |
| - | 52,705 | נכסים נזילים וסחירים |
| 0.87 | 939 | מח"מ של עד שנה |
| 1.72 | 140 | מח"מ מעל שנה |
| - | 439 | אחרים |
| 0.02 | 54,223 | סה"כ |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
| מח"מ נכסים (בשנים) | נכסים, נטו (באלפי ש"ח) | |
| - | 15,036 | נכסים נזילים וסחירים |
| 0.75 | 23 | מח"מ של עד שנה |
| 2.55 | 318 | מח"מ מעל שנה |
| - | 93 | אחרים |
| 0.05 | 15,470 | סה"כ |

* פחות מ- 1%.

2. סיכוני נזילות (המשך)

ב. להלן היחס באחוזים שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה:

| ליום 31 בדצמבר 2020 באחוזים | |
|--------------------------------|--------------------------|
| 107.90 | מסלול כללי |
| 97.44 | מסלול אג"ח ללא מניות |
| 124.70 | מסלול מניות |
| 104.89 | מסלול שקלי |
| 104.18 | מסלול אג"ח עד 10% במניות |

ג. לגבי יחס נזילות של כל אחד ממסלולי ההשקעה ליום הדוח ראה סעיף 1 (יחס נזילות) בפרק ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל בדוח לעיל.

3. סיכוני שוק

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | | מסלול כללי |
|---------------------|--------------------------|---------------------------|---------|---|
| סך הכל | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד | |
| | | | | אלפי ש"ח |
| 2,172,868 | 841,697 | 548,400 | 782,771 | סך נכסי קופת הגמל, נטו |
| (371,681) | (371,681) | - | - | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | | מסלול אג"ח ללא מניות |
| סך הכל | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד | |
| | | | | אלפי ש"ח |
| 79,604 | 12,077 | 38,542 | 28,985 | סך נכסי קופת הגמל, נטו |
| (4,574) | (4,574) | - | - | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |

3. סיכוני שוק (המשך)

א. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | | מסלול מניות |
|---------------------|--------------------------|---------------------------|---------|---|
| סך הכל | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 17,020 | 10,385 | - | 6,635 | סך נכסי קופת הגמל, נטו |
| (5,085) | (5,085) | - | - | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | | מסלול שקלי |
|---------------------|--------------------------|---------------------------|---------|---|
| סך הכל | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 54,223 | 127 | 3,627 | 50,469 | סך נכסי קופת הגמל, נטו |
| - | - | - | - | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
|---------------------|--------------------------|---------------------------|---------|---|
| סך הכל | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 15,470 | 1,556 | 7,674 | 6,240 | סך נכסי קופת הגמל, נטו |
| - | - | - | - | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |

ב. סיכון ריבית

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול כללי |
|-----------------------------------|--------|--------------------------|
| ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית | אחוזים | |
| +1% | -1% | מסלול אג"ח ללא מניות |
| 1.80 | (1.70) | מסלול מניות |
| 3.60 | (3.20) | מסלול שקלי |
| 0.20 | (0.20) | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
| 3.70 | (3.50) | |
| 3.60 | (3.30) | |

3. סיכוני שוק (המשך)

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסה"כ % | סך הכל | בחו"ל | נסחרות | | נסחרות במדד ת"א 125 |
|---------|---------|---------|------------------------|-----------------------|---------------------------|
| | | | לא סחיר אלפי ש"ח | במדד מניות היתר | |
| 1 | 5,457 | - | - | 3,984 | 1,473 |
| * - | 1,498 | - | - | 816 | 682 |
| 16 | 74,404 | 13,755 | - | - | 60,649 |
| 1 | 2,867 | - | - | 600 | 2,267 |
| 2 | 6,968 | 4,646 | - | 2,322 | - |
| 32 | 146,965 | 117,998 | - | 4,755 | 24,212 |
| 14 | 62,094 | 33,866 | - | 10,506 | 17,722 |
| 8 | 38,029 | 691 | - | 7,599 | 29,739 |
| 5 | 21,295 | 2,637 | - | 2,546 | 16,112 |
| 1 | 3,147 | - | - | 1,106 | 2,041 |
| 2 | 8,094 | 3,529 | - | 3,528 | 1,037 |
| 18 | 88,388 | 79,627 | - | 3,567 | 5,194 |
| 100 | 459,206 | 256,749 | - | 41,329 | 161,128 |

ענף משק
אנרגיה
פארמה
בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט גז
אחר
סך הכל
* פחות מ- 1%.

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסה"כ % | סך הכל | בחו"ל | נסחרות | | נסחרות במדד ת"א 125 |
|---------|--------|-------|------------------------|-----------------------|---------------------------|
| | | | לא סחיר אלפי ש"ח | במדד מניות היתר | |
| 2 | 198 | - | - | 126 | 72 |
| 1 | 84 | - | - | 65 | 19 |
| 15 | 1,817 | 441 | - | - | 1,376 |
| 3 | 402 | 170 | - | 11 | 221 |
| 1 | 115 | 95 | - | 20 | - |
| 35 | 4,216 | 3,199 | - | 44 | 973 |
| 17 | 2,090 | 1,589 | - | 99 | 402 |
| 10 | 1,176 | 316 | - | 49 | 811 |
| 3 | 336 | 24 | - | 25 | 287 |
| 1 | 152 | - | - | 27 | 125 |
| 1 | 282 | 129 | - | 68 | 85 |
| 11 | 1,346 | 1,210 | - | 32 | 104 |
| 100 | 12,214 | 7,173 | - | 566 | 4,475 |

ענף משק
אנרגיה
פארמה
בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט גז
אחר
סך הכל

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול שקלי

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסה"ב % | סך הכל | בחו"ל | נסחרות במדד מניות היתר | | נסחרות במדד ת"א 125 |
|---------|--------|-------|------------------------|----|---------------------|
| | | | לא שחיר אלפי ש"ח | ל | |
| 100 | 24 | - | - | 24 | - |
| 100 | 24 | - | - | 24 | - |

ענף משק
נדלן ובינוי
סך הכל

מסלול אג"ח עד 10% במניות

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסה"ב % | סך הכל | בחו"ל | נסחרות במדד מניות היתר | | נסחרות במדד ת"א 125 |
|---------|--------|-------|------------------------|---|---------------------|
| | | | לא שחיר אלפי ש"ח | ל | |
| 11 | 13 | 13 | - | - | - |
| 8 | 9 | 9 | - | - | - |
| 37 | 42 | 42 | - | - | - |
| 7 | 8 | - | - | 8 | - |
| 7 | 8 | 8 | - | - | - |
| 30 | 34 | 34 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 100 | 114 | 106 | - | 8 | - |

ענף משק
ביטוח
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
השקעה ואחזקות
נפט גז
אחר
סך הכל

4. סיכוני אשראי

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | מסלול כללי |
|---------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|
| סה"כ | שאינם סחירים אלפי ש"ח | סחירים | |
| 966,442 | 116,298 | 850,144 | בארץ |
| 8,486 | - | 8,486 | בחו"ל |
| <u>974,928</u> | <u>116,298</u> | <u>858,630</u> | סך הכל נכסי חוב |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | מסלול אג"ח ללא מניות |
| סה"כ | שאינם סחירים אלפי ש"ח | סחירים | |
| 62,817 | 2,216 | 60,601 | בארץ |
| 1,459 | - | 1,459 | בחו"ל |
| <u>64,276</u> | <u>2,216</u> | <u>62,060</u> | סך הכל נכסי חוב |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | מסלול מניות |
| סה"כ | שאינם סחירים אלפי ש"ח | סחירים | |
| 1,011 | - | 1,011 | בארץ |
| - | - | - | בחו"ל |
| <u>1,011</u> | <u>-</u> | <u>1,011</u> | סך הכל נכסי חוב |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | מסלול שקלי |
| סה"כ | שאינם סחירים אלפי ש"ח | סחירים | |
| 52,144 | 1,079 | 51,065 | בארץ |
| - | - | - | בחו"ל |
| <u>52,144</u> | <u>1,079</u> | <u>51,065</u> | סך הכל נכסי חוב |
| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
| סה"כ | שאינם סחירים אלפי ש"ח | סחירים | |
| 12,674 | 341 | 12,333 | בארץ |
| - | - | - | בחו"ל |
| <u>12,674</u> | <u>341</u> | <u>12,333</u> | סך הכל נכסי חוב |

4. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(1) נכסי חוב בארץ

| ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח | מסלול כללי |
|---|--|
| | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> |
| 537,933 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 188,160 | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 118,067 | AA ומעלה |
| 4,209 | BBB עד A |
| 1,775 | נמוך מ-BBB |
| 850,144 | לא מדורג |
| | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |
| | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> |
| | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג: |
| 27,015 | AA ומעלה |
| 3,898 | BBB עד A |
| 1,488 | נמוך מ-BBB |
| 1,486 | לא מדורג |
| 59,590 | הלוואות לעמיתים |
| 22,821 | הלוואות לאחרים |
| 116,298 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| 966,442 | סך הכל נכסי חוב בארץ |
| 59,590 | מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי (**) |

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הנכסים שדורגו בדירוג פנימי הינם הלוואות לעמיתים. לפי המתודולוגיה של מרווח הוגן הלוואות לעמיתים ישוערכו על פי שעורי ההיוון המתאימים בדירוג +AA.

4. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

| ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח | מסלול אג"ח ללא מניות |
|---|---|
| 36,477 | נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות |
| 14,851 | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 9,002 | AA ומעלה |
| 190 | BBB עד A |
| 81 | נמוך מ-BBB |
| 60,601 | לא מדורג |
| | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |
| | נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| 482 | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות |
| 1,734 | פיננסיים בדירוג: |
| 2,216 | AA ומעלה |
| | הלוואות לעמיתים |
| | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| 62,817 | סך הכל נכסי חוב בארץ |
| 1,734 | מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי (**) |

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הנכסים שדורגו בדירוג פנימי הינם הלוואות לעמיתים. לפי המתודולוגיה של מרווח הוגן הלוואות לעמיתים ישוערכו על פי שעורי ההיוון המתאימים בדירוג +AA.

| ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח | מסלול מניות |
|---|---|
| 1,011 | נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות |
| - | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 1,011 | BBB עד A |
| | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הנכסים שדורגו בדירוג פנימי הינם הלוואות לעמיתים. לפי המתודולוגיה של מרווח הוגן הלוואות לעמיתים ישוערכו על פי שעורי ההיוון המתאימים בדירוג +AA.

4. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)

(1) נכסי חוב בארץ (המשך)

מסלול שקלי

| ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח | |
|---|---|
| 45,919 | נכסי חוב סחירים בארץ |
| 3,195 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 1,842 | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 78 | AA ומעלה |
| 31 | BBB עד A |
| 51,065 | נמוך מ-BBB לא מדורג |
| | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |
| | נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות |
| 201 | פיננסיים בדירוג: |
| 878 | AA ומעלה |
| 1,079 | הלוואות לעמיתים |
| 52,144 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| | סך הכל נכסי חוב בארץ |
| 878 | מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי (**) |

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הנכסים שדורגו בדירוג פנימי הינם הלוואות לעמיתים. לפי המתודולוגיה של מרווח הוגן הלוואות לעמיתים ישוערכו על פי שעורי ההיוון המתאימים בדירוג +AA.

| ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
|---|---|
| 8,183 | נכסי חוב סחירים בארץ |
| 3,077 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 1,037 | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
| 22 | AA ומעלה |
| 14 | BBB עד A |
| 12,333 | נמוך מ-BBB לא מדורג |
| | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |
| | נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות |
| 66 | פיננסיים בדירוג: |
| 275 | AA ומעלה |
| 341 | הלוואות לעמיתים |
| 12,674 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| | סך הכל נכסי חוב בארץ |
| 275 | מזה – נכסי חוב בדירוג פנימי (**) |

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הנכסים שדורגו בדירוג פנימי הינם הלוואות לעמיתים. לפי המתודולוגיה של מרווח הוגן הלוואות לעמיתים ישוערכו על פי שעורי ההיוון המתאימים בדירוג +AA.

4. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)

(2) נכסי חוב בחו"ל

| מסלול כללי | ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח |
|---|---|
| נכסי חוב סחירים בחו"ל | 7,228 |
| אגרות חוב ממשלתיות | |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: | 1,255 |
| A ומעלה | 3 |
| BBB | 8,486 |
| סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל | 8,486 |
| סך הכל נכסי חוב בחו"ל | 8,486 |

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

| מסלול אג"ח ללא מניות | ליום 31 בדצמבר 2020 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח |
|---|---|
| נכסי חוב סחירים בחו"ל | - |
| אגרות חוב ממשלתיות | |
| אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: | 1,089 |
| A ומעלה | 370 |
| BBB | 1,459 |
| סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל | 1,459 |
| סך הכל נכסי חוב בחו"ל | 1,459 |

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. להלן שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן בנכסי חוב שאינם סחירים:

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | | | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*): |
|--------------------------|------------|----------------------|------------|-------------------------------------|
| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול שקלי | מסלול אג"ח ללא מניות | מסלול כללי | |
| באחוזים | | | | |
| 1.48 | 1.30 | 1.40 | 1.10 | AA ומעלה |
| - | - | - | 0.59 | A |
| - | - | - | 11.39 | BBB |
| - | - | - | 9.15 | לא מדורג |

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג חועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול כללי |
|---------------------|---------------|----------------|
| % | סכום אלפי ש"ח | |
| מסה"כ | | |
| | | ענף משק |
| 1 | 8,631 | אנרגיה |
| 6 | 62,941 | בנקים |
| 5 | 47,662 | ביטוח |
| * - | 2,057 | טכנולוגיה |
| 3 | 30,626 | מסחר ושירותים |
| 13 | 122,216 | נדלן ובינוי |
| 2 | 21,347 | תעשייה |
| 3 | 26,710 | השקעה ואחזקות |
| 1 | 4,235 | נפט גז |
| 11 | 110,570 | אחר |
| 55 | 537,933 | אגח ממשלתי |
| 100 | 974,928 | סך הכל |
| | | * פחות מ- 0.1% |

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול אג"ח ללא מניות |
|---------------------|---------------|----------------------|
| % | סכום אלפי ש"ח | |
| מסה"כ | | |
| | | ענף משק |
| 2 | 1,204 | אנרגיה |
| 8 | 5,126 | בנקים |
| 8 | 4,817 | ביטוח |
| * - | 68 | טכנולוגיה |
| 4 | 2,356 | מסחר ושירותים |
| 11 | 6,878 | נדלן ובינוי |
| 4 | 2,860 | תעשייה |
| 1 | 925 | השקעה ואחזקות |
| * - | 215 | נפט גז |
| 5 | 3,350 | אחר |
| 57 | 36,477 | אגח ממשלתי |
| 100 | 64,276 | סך הכל |
| | | * פחות מ- 0.1% |

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול מניות |
|---------------------|---------------|-------------|
| % | סכום אלפי ש"ח | |
| מסה"כ | | |
| | | ענף משק |
| 100 | 1,011 | אגח ממשלתי |
| 100 | 1,011 | סך הכל |

4. סיכוני אשראי (המשך)

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים: (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול שקלי |
|---------------------|----------|----------------|
| % | סכום | |
| מסה"כ | אלפי ש"ח | |
| | | ענף משק |
| * - | 96 | אנרגיה |
| 2 | 1,310 | בנקים |
| 1 | 769 | ביטוח |
| * - | 49 | טכנולוגיה |
| 1 | 306 | מסחר ושירותים |
| 3 | 1,722 | נדלן ובינוי |
| 1 | 342 | תעשייה |
| 1 | 289 | השקעה ואחזקות |
| * - | 27 | נפט גז |
| 3 | 1,314 | אחר |
| 88 | 45,920 | אגח ממשלתי |
| 100 | 52,144 | סך הכל |
| | | * פחות מ- 0.1% |

| ליום 31 בדצמבר 2020 | | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
|---------------------|----------|--------------------------|
| % | סכום | |
| מסה"כ | אלפי ש"ח | |
| | | ענף משק |
| 2 | 294 | אנרגיה |
| 9 | 1,192 | בנקים |
| 4 | 471 | ביטוח |
| * - | 18 | טכנולוגיה |
| 3 | 415 | מסחר ושירותים |
| 9 | 1,192 | נדלן ובינוי |
| 3 | 339 | תעשייה |
| 1 | 114 | השקעה ואחזקות |
| * - | 21 | נפט גז |
| 4 | 435 | אחר |
| 65 | 8,183 | אגח ממשלתי |
| 100 | 12,674 | סך הכל |
| | | * פחות מ- 0.1% |

5. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול כללי | אגרות חוב ממשל' | אגרות חוב קונצרניות | מניות | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | סה"כ |
|------------|-----------------|---------------------|---------|----------|--------------|--------------|-------------------|-----------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| ישראל | 537,933 | 308,445 | 233,483 | 27,321 | - | 303,471 | 1,410,653 | 1,410,653 |
| ארה"ב | - | 37,626 | 138,001 | 211,583 | 62,220 | - | 449,430 | 449,430 |
| סין | - | - | 18,475 | 40,160 | 4,798 | - | 63,433 | 63,433 |
| אחר | 7,228 | 1,258 | 69,247 | 61,451 | 55,904 | 54,264 | 249,352 | 249,352 |
| סך הכל | 545,161 | 347,329 | 459,206 | 340,515 | 122,922 | 357,735 | 2,172,868 | 2,172,868 |

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול אג"ח ללא מניות | אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | מניות | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | סה"כ |
|----------------------|--------------------|---------------------|-------|----------|--------------|--------------|-------------------|--------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| ישראל | 36,477 | 22,963 | - | - | - | 8,827 | 68,267 | 68,267 |
| ארה"ב | - | 2,071 | - | - | 3,532 | - | 5,603 | 5,603 |
| אחר | - | 1,031 | - | - | 1,008 | 3,695 | 5,734 | 5,734 |
| סך הכל | 36,477 | 26,065 | - | - | 4,540 | 12,522 | 79,604 | 79,604 |

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול מניות | אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | מניות | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | סה"כ |
|-------------|--------------------|---------------------|--------|----------|--------------|--------------|-------------------|--------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| ישראל | 1,011 | - | 5,264 | 19 | - | 798 | 7,092 | 7,092 |
| ארה"ב | - | - | 5,525 | 2,262 | - | 2 | 7,789 | 7,789 |
| סין | - | - | 46 | 374 | - | - | 420 | 420 |
| גרמניה | - | - | 202 | 93 | - | - | 295 | 295 |
| אחר | - | - | 1,177 | 137 | 59 | 51 | 1,424 | 1,424 |
| סך הכל | 1,011 | - | 12,214 | 2,885 | 59 | 851 | 17,020 | 17,020 |

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול שקלי | אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | מניות | קרנות סל אלפי ש"ח | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | סה"כ |
|------------|--------------------|---------------------|-------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------|
| ישראל | 45,919 | 4,966 | - | - | - | 2,933 | 53,818 | 53,818 |
| אחר | - | 381 | 24 | - | - | - | 405 | 405 |
| סך הכל | 45,919 | 5,347 | 24 | - | - | 2,933 | 54,223 | 54,223 |

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול אג"ח עד 10% במניות | אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | מניות | קרנות סל אלפי ש"ח | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | סה"כ |
|--------------------------|--------------------|---------------------|-------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------|
| ישראל | 8,183 | 3,979 | - | 498 | - | 1,160 | 13,820 | 13,820 |
| ארה"ב | - | 237 | 7 | 925 | 374 | - | 1,543 | 1,543 |
| אחר | - | - | 107 | - | - | - | 107 | 107 |
| סך הכל | 8,183 | 4,216 | 114 | 1,423 | 374 | 1,160 | 15,470 | 15,470 |

6. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה


לעניין גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה ראה התייחסות בביאור 20 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.20 וכן טבלת גורמי סיכון המופיעה בסעיף 11 (גורמי סיכון) בחלק ג' בדוח עסקי תאגיד של החברה ליום 31.12.20.

הצהרה (Certification)

אני, רובי בכור, מצהיר כי:

(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של תוכנית רעות קרן השתלמות (להלן: "קרן השתלמות") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן השתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן השתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן השתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן השתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן השתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן השתלמות; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן השתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן השתלמות; וכך-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן השתלמות.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רובי בכור, מנכ"ל

24.03.2021

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, עידית מידן, מצהירה כי:

(שם המצהירה)

1. סקרתי את הדוח השנתי של תוכנית רעות קרן השתלמות (להלן: "קרן השתלמות") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן השתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן השתלמות; וכך-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן השתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן השתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן השתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן השתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן השתלמות; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן השתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן השתלמות; וכך-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן השתלמות. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עידית מידן

עידית מידן, סמנכ"לית כספים

24.03.2021

תאריך

דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של תוכנית רעות קרן השתלמות (להלן: "הקרן") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

| | | |
|------------------------|------------|-------------------|
| חתימה: _____ | יגאל דן | יו"ר הדירקטוריון: |
| חתימה: _____ | רובי בכור | מנכ"ל: |
| חתימה: <u>רעות קרן</u> | עידית מידן | סמנכ"לית כספים: |

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24.03.2021

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכנית רעות קרן השתלמות

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של תוכנית רעות קרן השתלמות (להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

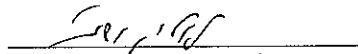
לוטרבך ושות'

רואי חשבון

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, התברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

24.3.2021
תאריך