

**דו"ח שנתי של קופת הגמל
2021**

רעות קרן השתלמות

רעות קרן השתלמות

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2021

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 שרשאת 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.....
23.....	5. סיכונים גיאוגרפיים.....
24.....	6. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה.....

1. תאור כללי

- א. רעות חברה 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 ההשתלמות- "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 הציבוריים 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 הכללית החדשה
100%		מניות הון	ההסתדרות הכללית החדשה
100%	100%		

2. מועד הקמת קופת הגמל

קרן ההשתלמות 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 31.12.21):

- 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 הדיווח לא בוצעו בקופה שינויים הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות.

5. שיעורי הפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן

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 הדיווח לא בוצעו שינויים במסמכי היסוד.

1. יחס נזילות

<u>ליום 31 בדצמבר 2021</u>	
<u>באחוזים</u>	
78.97	מסלול כללי
91.28	מסלול אג"ח ללא מניות
76.90	מסלול מניות
90.39	מסלול שקלי
92.19	מסלול אג"ח עד 10% במניות

2. משך חיים ממוצע של החיסכון

<u>ליום 31 בדצמבר 2021</u>	
<u>בשנים</u>	
0.52	מסלול כללי
0.21	מסלול אג"ח ללא מניות
0.62	מסלול מניות
0.23	מסלול שקלי
0.19	מסלול אג"ח עד 10% במניות

* משך חיים ממוצע של החיסכון – משך חיים ממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכוניהם 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 2021

<u>לסוף השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	<u>מספר חשבונות עמיתים</u>	
				<u>סוג העמיתים</u>	
37,116	3,889	2,231	38,774	שכירים	
24	4	-	28	עצמאיים	
<u>37,140</u>	<u>3,893</u>	<u>2,231</u>	<u>38,802</u>	סה"כ	

4. ניתוח זכויות עמיתים

שינוי במספר העמיתים (מאוחד) לשנת 2021

ליום 31 בדצמבר

2020		2021		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,425,469	21,561	1,412,641	20,065	חשבונות פעילים
913,716	17,241	954,785	17,075	חשבונות לא פעילים
2,339,185	38,802	2,367,426	37,140	סה"כ

1. שיעור דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2021				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
				0% - 0.5% (*)
883,268	16,213	1,351,137	19,271	מסלול כללי
35,436	404	23,161	308	מסלול אג"ח ללא מניות
6,510	211	15,653	234	מסלול מניות
20,015	188	17,515	209	מסלול שקלי
9,556	59	5,175	43	מסלול אג"ח עד 10% במניות

* מתייחס לטווח שיעור דמי הניהול.

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2021

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים (**) באלפי ש"ח	
5,818	מסלול כללי
106	מסלול אג"ח ללא מניות
22	מסלול מניות
23	מסלול שקלי
9	מסלול אג"ח עד 10% במניות

** ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים של הקופה ליום 31.12.21.

2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2021**

0.45	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,583,965	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
67	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
26,314	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
71	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 31.12.21.

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

2. שינויים במסלולי ההשקעות

ניהול ההשקעות הכספיים המושקעים בקרן כלל בשנת הדיווח פעולות כדלקמן:

א. מסלול כללי

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 67 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 78 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו קרנות סל על מדדי מניות בחו"ל ומניות בחו"ל בהיקף של כ- 415 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 401 מיליון ש"ח.

במסגרת פעילות באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 9 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 34 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו אג"ח קונצרניות לא צמודות בהיקף של כ- 4 מיליון ש"ח ונמכרו כ- 83 מיליון ש"ח. כמו כן, נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 20 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 30 מיליון ש"ח.

במסגרת פעילות באפיק אגח ממשלתי נרכשו אגח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 167 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 131 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו אגח ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 94 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 200 מיליון ש"ח.

ב. רעות אג"ח ללא מניות

במסגרת פעילות באפיק הקונצרני נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 217 אלפי ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 3 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו אג"ח קונצרניות לא צמודות בהיקף של כ- 412 אלפי ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 5 מיליון ש"ח. כמו כן, נמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 2 מיליון ש"ח.

במסגרת פעילות באפיק אגח ממשלתי נרכשו אגח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 13 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 11 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו אגח ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 12 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 21 מיליון ש"ח.

ג. רעות מניות

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.3 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 1.4 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו מניות ותעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 5.9 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ- 5 מיליון ש"ח. כמו כן, נמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 1 מיליון ש"ח.

2. שינויים בסעיפי ההשקעות (המשך)

ד. רעות שקלי

במסגרת הפעילות באפיק אג"ח קונצרני נמכרו אג"ח קונצרני שקלי בהיקף של כ-758 אלפי ש"ח. כמו כן, נרכשו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ-145 אלפי ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ-247 אלפי ש"ח.

במסגרת פעילות באפיק אגח ממשלתי נרכשו אגח ממשלתי שקלי בהיקף של כ-5 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-21 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ-253 אלפי ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-446 אלפי ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-300 אלפי ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-74 אלפי ש"ח. בנוסף, נרכשו קרנות סל על מדדי מניות בחו"ל ומניות בחו"ל בהיקף של כ-200 אלפי ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-31 אלפי ש"ח.

ה. רעות אג"ח עד 10% במניות

במסגרת הפעילות באפיק אג"ח קונצרני נרכשו אג"ח קונצרני שקלי בהיקף של כ-462 אלפי ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-533 אלפי ש"ח. כמו כן, נרכשו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ-661 אלפי ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרני צמוד בהיקף של כ-438 אלפי ש"ח. בנוסף, נמכרו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ-231 אלפי ש"ח.

במסגרת פעילות באפיק אגח ממשלתי נרכשו אגח ממשלתי שקלי בהיקף של כ-3 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-2 מיליון ש"ח. בנוסף, נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד בהיקף של כ-3 מיליון ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-4 מיליון ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק המנייתי נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-25 אלפי ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-249 אלפי ש"ח. בנוסף, נרכשו קרנות סל על מדדי מניות בחו"ל ומניות בחו"ל בהיקף של כ-102 אלפי ש"ח ונמכרו בהיקף של כ-339 אלפי ש"ח.

1. מדיניות ניהול סיכונים

לעניין מדיניות ניהול סיכונים בקופה ותיאור השיטות וההערכות ראה התייחסות בביאור 19 בדוח הכספי של החברה ליום 31.12.21.

2. סיכוני נזילות

א. ניתוח נזילות

ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול כללי
מח"מ נכסים (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
-	1,851,825	נכסים נזילים וסחירים
0.41	25,872	מח"מ של עד שנה
2.80	121,972	מח"מ מעל שנה
-	234,736	אחרים
0.16	2,234,405	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול אג"ח ללא מניות
מח"מ נכסים (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
-	51,341	נכסים נזילים וסחירים
0.03	541	מח"מ של עד שנה
1.18	1,744	מח"מ מעל שנה
-	4,971	אחרים
0.04	58,597	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול מניות
מח"מ נכסים (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
-	21,852	נכסים נזילים וסחירים
-	-	מח"מ של עד שנה
-	-	מח"מ מעל שנה
-	311	אחרים
-	22,163	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול שקלי
מח"מ נכסים (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
-	35,840	נכסים נזילים וסחירים
0.03	226	מח"מ של עד שנה
1.28	1,194	מח"מ מעל שנה
-	270	אחרים
0.04	37,530	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול אג"ח עד 10% במניות
מח"מ נכסים (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
-	14,294	נכסים נזילים וסחירים
0.03	70	מח"מ של עד שנה
1.57	312	מח"מ מעל שנה
-	55	אחרים
0.03	14,731	סה"כ

2. סיכוני נזילות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2021 באחוזים	
104.95	מסלול כללי
95.99	מסלול אג"ח ללא מניות
128.21	מסלול מניות
105.65	מסלול שקלי
105.26	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 2021				מסלול כללי
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
				אלפי ש"ח
2,234,405	1,006,732	406,131	821,542	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(611,319)	(611,319)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
ליום 31 בדצמבר 2021				מסלול אג"ח ללא מניות
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
				אלפי ש"ח
58,597	8,661	24,898	25,038	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(2,488)	(2,488)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

3. סיכוני שוק (המשך)
 א. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021				מסלול מניות
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
22,163	12,940	-	9,223	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(7,512)	(7,512)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
ליום 31 בדצמבר 2021				מסלול שקלי
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
37,530	1,393	2,900	33,237	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
ליום 31 בדצמבר 2021				מסלול אג"ח עד 10% במניות
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
14,731	1,504	6,134	7,093	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ב. סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2021		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
תשואת תיק ההשקעות		
אחוזים		
1.18	(1.08)	מסלול כללי
2.82	(2.57)	מסלול אג"ח ללא מניות
-	-	מסלול מניות
3.64	(3.26)	מסלול שקלי
2.67	(2.50)	מסלול אג"ח עד 10% במניות

3. סיכוני שוק (המשך)

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות		נסחרות במדד ת"א 125	
			לא סחיר אלפי ש"ח	במדד מניות היתר		
					ענף משק	
5	24,979	10,827	-	7,500	6,652	אנרגיה וחיפוי
18	92,381	29,991	-	-	62,390	נפט
1	7,409	-	-	1,253	6,156	בנקים
4	17,916	11,771	-	1,108	5,037	ביטוח
24	126,474	84,733	-	3,841	37,900	ביומד
10	49,040	16,539	-	6,173	26,328	טכנולוגיה
13	67,767	1,815	-	13,103	52,849	מסחר ושירותים
6	32,881	9,409	-	5,607	17,865	נדלן ובינוי
1	6,457	-	-	2,154	4,303	תעשייה
1	2,401	-	-	929	1,472	השקעה ואחזקות
17	89,056	86,475	2,581	-	-	שירותים פיננסיים
100	516,761	251,560	2,581	41,668	220,952	אחר
						סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות		נסחרות במדד ת"א 125	
			לא סחיר אלפי ש"ח	במדד מניות היתר		
					ענף משק	
4	614	301	-	229	84	אנרגיה וחיפוי
17	2,603	556	-	-	2,047	נפט
4	561	185	-	45	331	בנקים
4	643	442	-	3	198	ביטוח
22	3,338	1,839	-	149	1,350	ביומד
10	1,512	983	-	74	455	טכנולוגיה
8	1,272	9	-	106	1,157	מסחר ושירותים
3	538	79	-	66	393	נדלן ובינוי
1	119	-	-	61	58	תעשייה
*	40	-	-	7	33	השקעה ואחזקות
27	4,094	4,094	-	-	-	שירותים פיננסיים
100	15,334	8,488	-	740	6,106	אחר
						סך הכל

* פחות מ- 0.1%

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול אג"ח עד 10% במניות

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסה"כ %	סך הכל	בחו"ל	נסחרות		נסחרות במדד ת"א 125	
			לא סחיר אלפי ש"ח	מניות היתר		
9	10	10	-	-	-	ענף משק
14	15	15	-	-	-	אנרגיה וחיפוש
8	9	9	-	-	-	נפט
20	21	21	-	-	-	ביטוח
18	19	19	-	-	-	ביומד
11	12	12	-	-	-	טכנולוגיה
20	22	22	-	-	-	מסחר ושירותים
100	108	108	-	-	-	תעשייה
						אחר
						סך הכל

4. סיכוני אשׂראי

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021			מסלול כללי
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
786,064	147,844	638,220	בארץ
18,489	-	18,489	בחו"ל
<u>804,553</u>	<u>147,844</u>	<u>656,709</u>	סך הכל נכסי חוב
ליום 31 בדצמבר 2021			מסלול אג"ח ללא מניות
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
46,473	2,285	44,188	בארץ
958	-	958	בחו"ל
<u>47,431</u>	<u>2,285</u>	<u>45,146</u>	סך הכל נכסי חוב
ליום 31 בדצמבר 2021			מסלול שקלי
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
33,866	1,420	32,446	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>33,866</u>	<u>1,420</u>	<u>32,446</u>	סך הכל נכסי חוב
ליום 31 בדצמבר 2021			מסלול אג"ח עד 10% במניות
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
11,484	381	11,103	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>11,484</u>	<u>381</u>	<u>11,103</u>	סך הכל נכסי חוב

4. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

(1) נכסי חוב בארץ

מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר 2021 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	465,367
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	120,809
BBB עד A	48,082
לא מדורג	3,962
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	638,220
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	19,555
BBB עד A	13,513
נמוך מ-BBB	254
לא מדורג	6,211
הלוואות לעמיתים	73,673
הלוואות לאחרים	34,638
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	147,844
סך הכל נכסי חוב בארץ	786,064

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

מסלול אג"ח ללא מניות	ליום 31 בדצמבר 2021 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	29,482
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	9,850
BBB עד A	4,769
לא מדורג	87
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	44,188
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	333
לא מדורג	208
הלוואות לעמיתים	1,744
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	2,285
סך הכל נכסי חוב בארץ	46,473

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

4. סיכוני אשראי (המשך)
 ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)
 1) נכסי חוב בארץ (המשך)

מסלול שקלי	ליום 31 בדצמבר 2021 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	28,752
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	2,760
BBB עד A	934
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	32,446
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	141
לא מדורג	85
הלוואות לעמיתים	1,194
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	1,420
סך הכל נכסי חוב בארץ	33,866

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

מסלול אג"ח עד 10% במניות	ליום 31 בדצמבר 2021 דירוג מקומי(*) אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	7,641
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	2,799
BBB עד A	648
לא מדורג	15
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	11,103
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	45
לא מדורג	25
הלוואות לעמיתים	311
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	381
סך הכל נכסי חוב בארץ	11,484

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

4. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)

(2) נכסי חוב בחו"ל

מסלול כללי	ליום 31 בדצמבר 2021 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בחו"ל	18,489
אגרות חוב ממשלתיות	18,489
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	18,489
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	18,489

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

מסלול אג"ח ללא מניות	ליום 31 בדצמבר 2021 דירוג בינלאומי (*) אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בחו"ל	608
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	350
BBB	958
נמוך מ-BBB	958
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	958
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	958

(*) 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. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניי"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 2021				נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול שקלי באחוזים	מסלול אג"ח ללא מניות	מסלול כללי	
(0.08)	(0.07)	(0.11)	(0.36)	AA ומעלה
-	-	-	0.57	A
-	-	-	4.77	BBB
-	-	-	4.90	נמוך מ-BBB
-	-	-	0.01	לא מדורג

(*): המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו 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 ושאנים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול כללי
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		ענף משק
1	11,772	אנרגיה וחיפושי נפט
6	45,907	בנקים
3	21,017	ביטוח
* -	1,548	טכנולוגיה
2	15,570	מסחר ושירותים
8	66,830	נדלן ובינוי
2	13,617	תעשייה
2	16,027	השקעה ואחזקות
2	14,072	שרותים פיננסיים
16	132,826	אחר
58	465,367	אגח ממשלתי
100	804,553	סך הכל
		* פחות מ- 0.1%

ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול אג"ח ללא מניות
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
		ענף משק
1	639	אנרגיה וחיפושי נפט
8	3,726	בנקים
7	3,248	ביטוח
* -	53	טכנולוגיה
1	426	מסחר ושירותים
9	4,333	נדלן ובינוי
3	1,575	תעשייה
1	513	השקעה ואחזקות
2	794	שרותים פיננסיים
6	2,642	אחר
62	29,482	אגח ממשלתי
100	47,431	סך הכל
		* פחות מ- 0.1%

4. סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול שקלי
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
* -	96	ענף משק
4	1,292	אנרגיה וחיפושי נפט
1	447	בנקים
* -	39	ביטוח
1	204	טכנולוגיה
3	947	מסחר ושירותים
1	271	נדלן ובינוי
* -	171	תעשייה
1	277	השקעה ואחזקות
4	1,370	שרותים פיננסיים
85	28,752	אחר
100	33,866	אגח ממשלתי
		סך הכל
		* פחות מ- 0.1%

ליום 31 בדצמבר 2021		מסלול אג"ח עד 10% במניות
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2	290	ענף משק
12	1,346	אנרגיה וחיפושי נפט
3	348	בנקים
* -	11	ביטוח
2	292	טכנולוגיה
7	751	מסחר ושירותים
2	229	נדלן ובינוי
1	82	תעשייה
1	129	השקעה ואחזקות
3	365	שרותים פיננסיים
67	7,641	אחר
100	11,484	אגח ממשלתי
		סך הכל
		* פחות מ- 0.1%

5. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות		מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשל'	מסלול כללי
			קרנות נאמנות	קרנות סל				
אלפי ש"ח								
1,304,810	1,304,810	353,419	5,049	1,882	289,462	189,631	465,367	ישראל
673,064	673,064	163,101	23,314	279,102	167,691	21,367	18,489	ארה"ב
47,370	47,370	-	14,746	27,012	5,612	-	-	סין
25,038	25,038	7,879	-	4,660	12,499	-	-	גרמניה
184,123	184,123	4,518	59,544	77,176	41,497	1,388	-	אחר
<u>2,234,405</u>	<u>2,234,405</u>	<u>528,917</u>	<u>102,653</u>	<u>389,832</u>	<u>516,761</u>	<u>212,386</u>	<u>483,856</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות		מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מסלול אג"ח ללא מניות
			קרנות נאמנות	קרנות סל				
אלפי ש"ח								
49,359	49,359	5,623	-	293	-	13,961	29,482	ישראל
6,050	6,050	4,413	-	-	-	1,637	-	ארה"ב
3,188	3,188	-	2,581	-	-	607	-	אחר
<u>58,597</u>	<u>58,597</u>	<u>10,036</u>	<u>2,581</u>	<u>293</u>	<u>-</u>	<u>16,205</u>	<u>29,482</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות		מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מסלול מניות
			קרנות נאמנות	קרנות סל				
אלפי ש"ח								
9,792	9,792	2,453	-	102	7,237	-	-	ישראל
9,732	9,732	56	-	2,598	7,078	-	-	ארה"ב
688	688	-	53	365	270	-	-	סין
320	320	-	-	-	320	-	-	גרמניה
1,630	1,631	-	-	1,202	429	-	-	אחר
<u>22,163</u>	<u>22,163</u>	<u>2,509</u>	<u>53</u>	<u>4,267</u>	<u>15,334</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול שקלי	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית סה"כ	סה"כ
אלפי ש"ח								
ישראל	28,752	3,553	-	369	-	3,222	35,896	35,896
ארה"ב	-	328	-	1,089	-	-	1,417	1,417
אחר	-	39	-	178	-	-	217	217
סך הכל	28,752	3,920	-	1,636	-	3,222	37,530	37,530

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול אג"ח עד 10% במניות	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית סה"כ	סה"כ
אלפי ש"ח								
ישראל	7,641	3,337	-	768	-	1,635	13,381	13,381
ארה"ב	-	186	-	887	160	-	1,233	1,233
אחר	-	9	108	-	-	-	117	117
סך הכל	7,641	3,532	108	1,655	160	1,635	14,731	14,731

6. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

לעניין גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה ראה התייחסות בביאור 19 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.21 וכן טבלת גורמי סיכון המופיעה בסעיף 11 (גורמי סיכון) בחלק ג' בדוח עסקי תאגיד של החברה ליום 31.12.21.

הצהרה (Certification)

אני, רובי בכור, מצהיר כי:
(שם המצהיר)

1. סקרתי את הדוח השנתי של תוכנית רעות קרן השתלמות (להלן: "קרן השתלמות") לשנת 2021 (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 מידע 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

30.03.2022
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, עידית מידן, מצהירה כי:
(שם המצהירה)

1. סקרתי את הדוח השנתי של תוכנית רעות קרן השתלמות (להלן: "קרן השתלמות") לשנת 2021 (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; וכן-
(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 מידע 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; וכן-
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; וכן-
(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

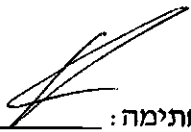

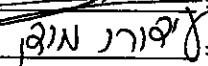
30.03.2022
תאריך

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 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

חתימה: 
חתימה: 
חתימה: 

יו"ר הדירקטוריון: יגאל דן
מנכ"ל: רובי בכור
סמנכ"לית כספים: עידית מידן

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30.03.2022

לוטרברך 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 2021, 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 חיזוניות 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.

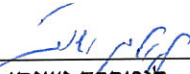
לוטרבך ושות'

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, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 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 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

30.3.2022
תאריך

