



דוח תקופתי של קופת גמל

ספטמבר 2021

רעות חברה לניהול קופות גמל

בע"מ



דוח תקופתי של חברה מנהלת של קופת גמל
רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

דו"ח דירקטוריון תמציתי

דו"ח כספי ליום 30 בספטמבר 2021



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום 30.09.2021

תוכן עניינים

- א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי _____ 5
1. מצב עסקי _____ 5
2. תוצאות פעילות החברה והשפעת אירועים על הנתונים הכספיים שבדוחות _____ 5
3. סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת _____ 6
- ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית והתפתחויות בהסדרים התחיקתיים במהלך תקופת הדוח _____ 7
1. מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית _____ 7
2. התפתחויות בהסדרים תחיקתיים במהלך תקופת הדוח _____ 7
3. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית _____ 8
- ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה _____ 11
- ד. אירועים חריגים בעסקי החברה _____ 12
- ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי _____ 12
- ו. השפעה מהותית לעסקה ו/או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים _____ 12
- ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים _____ 13
- ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה _____ 13

1. מצב עסקי

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") 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").
 בקרן 5 מסלולי השקעה שונים העומדים לבחירת העמיתים כמפורט להלן (לגבי המאפיינים של מסלולי ההשקעה ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.09.2021):

- רעות כללי.
- רעות אג"ח ללא מניות.
- רעות מניות.
- רעות שקלי.
- רעות אג"ח עד 10% במניות.

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 30.09.2021 מסתכם לסך של 2,306,612 אלפי ש"ח.

א. תוצאות פעילות החברה והשפעת אירועים על הנתונים הכספיים שבדוחות דוחות ביניים על

המצב הכספי

נכסי החברה כוללים רכוש קבוע, נכס זכות שימוש ומזומנים ושווי מזומנים, המהווים כ- 94% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 87%).
 יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים וחייבים ויתרות חובה מהווים כ- 6% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת, כולל נכסי מיסים שוטפים - 13%).
 כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות אשר מהוות כ- 86% מסך ההון וההתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 85%).
 יתרת ההון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח, אשר מהווה כ- 14% מסך ההון וההתחייבויות, הינה בגין הון מניות בלבד (סוף שנה קודמת - 15%).
 לעניין ההון העצמי של החברה ליום הדוח ראה גם התייחסות בסעיף 3 להלן.

א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי (המשך)

ב. דוחות ביניים על הרווח והפסד

הכנסות מדמי ניהול: בהתאם לשינוי מעמדה של החברה מחברה למטרות רווח לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברה שאינה למטרות רווח החלה החברה לגבות דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל החל מיום 01.05.2019. לעניין הסבר על דמי הניהול שגובה החברה מעמיתי הקופה ראה ביאור 1 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.09.2021.

סך הכנסות מדמי ניהול הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ- 7,673 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 9,579 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות: הוצאות החברה מורכבות משני סעיפים עיקריים:

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות: הוצאות אלה, המורכבות מעמלות הפצה בלבד, הסתכמו בתקופה המדווחת לסך של כ- 297 אלפי ש"ח המהוות כ- 4% מסך הוצאות החברה לעומת סך של כ- 1,392 אלפי ש"ח שהיוו כ- 17% מסך הוצאות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. החל מיום 01.03.21 הפסיקה החברה לשלם עמלות הפצה לבנק הפועלים בגין ייעוץ פנסיוני לעמיתי הקופה. ראה התייחסות בסעיף 1 בפרק ב' להלן.

הנהלה וכלליות: סך ההוצאות בגין סעיף זה הסתכמו בתקופה המדווחת לסך של 7,357 אלפי ש"ח המהוות כ- 96% מסך הוצאות החברה לעומת סך של כ- 6,637 אלפי ש"ח שהיוו כ- 83% מסך הוצאות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות אלה מורכבות בעיקרן מהוצאות שכר עבודה ונלוות, המהוות כ- 38% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 41%) ועמלות תפעול המהוות כ- 10% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 9%).

סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת

יתרת ההון העצמי של החברה, כפי שהוא נכון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח הינו בגין הון מניות בלבד. ראה התייחסות בביאור 4 בדוחות כספיים של החברה ליום 30.09.21.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית והתפתחויות בהסדרים תחיקתיים במהלך תקופת הדוח

1. מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

תביעות תלויות –

ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה. ראה באור 5א בדוח הכספי של החברה ליום 30.09.2021.

ביטול הסכם הפצה עם בנק הפועלים – ביום 04.12.19 חתמה החברה עם בנק הפועלים על תיקון להסכם המקורי במסגרתו הסכימו הצדדים על הפסקת ההתקשרות המלאה עם בנק הפועלים כזרוע הפצה החל מיום 01.03.2021, כך שמאותו מועד החברה לא תשלם עוד דמי הפצה לבנק הפועלים בגין ייעוץ פנסיוני לעמיתי הקופה בכלל.

בחירת מנהל השקעות חדש – החל מיום 18.04.2021 החלה מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב דש") בתפקידה כמנהלת ההשקעות של מרבית נכסי הקופה במקום פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות"). בנוסף לניהול השקעות הקופה, מיטב דש מספקת את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה (ובכלל זה בגין חלק מנכסי הקופה המנוהלים על ידי אלטשולר שחם).

משבר נגיף "הקורונה" והשפעתו על פעילות החברה – משבר הקורונה פרץ בישראל בחודש מרץ 2020 ובהתאם לתכנית המשכיות עסקית של החברה ולהנחיות הרשויות לצמצום האפשרות להידבקות בנגיף הקורונה, החברה ערוכה להעברת פעילותה לעבודה מרחוק ככל שיידרש, באופן המשמר את המשך הפעלתם של תהליכי העבודה הקריטיים לרבות הקשר עם עמיתי הקופה ומתן מענה לפנייתיהם. ההחלטות על אופן הפעולה מתקבלות ע"י הנהלת החברה בהתאם להנחיות המחייבות במועדים הרלוונטיים ולהערכות מצב המבוצעות בחברה מעת לעת.

2. התפתחויות בהסדרים תחיקתיים במהלך תקופת הדוח

בתקופת הדוח לא פורסמו הוראות דין (דברי חקיקה, תקינה וחוזרי ממונה) אשר יש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על הדוחות הכספיים של החברה.

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

במהלך הרבעון השלישי נמשכה התאוששות בכלכלה העולמית, אך קצב הצמיחה הואט בעיקר בהשפעות הישירות והעקיפות של גל התחלואה הנוסף בכל העולם. בעדכון שפרסמה בחודש אוקטובר קרן המטבע הבינלאומית היא הורידה את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2021 ל-5.9% מרמה של 6.0% בתחזית מחודש יולי והותירה ללא שינוי את התחזית ל-2022 ל-4.9%. כמו כן, הקרן הורידה תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות לשנת 2021 ל-5.2% והעלתה ל-2022 ל-4.5%. למדינות המתפתחות עלתה התחזית ל-2021 ל-6.4% וירדה ל-2022 ל-5.1%.

גל התחלואה הנוכחי של ווריאנט דלתא הגיע לשיא מבחינת כמות החולים בארה"ב, אירופה ואסיה בחודשים אוגוסט-ספטמבר וגרם לשיבושים בפעילות הכלכלית במדינות רבות עד כדי הטלת סגרים בחלק מהמדינות באסיה. רוב המדינות המפותחות התמודדו עם הגל הנוכחי בלי סגרים כללים תוך מאמצים להגביר קצב החיסונים. לקראת סוף הרבעון התחילה להיות מורגשת ירידה במספר החולים ברוב המדינות בעולם.

הגל הנוכחי של התחלואה גרם להחמרה משמעותית בעיכובים ובחסרים בשרשרת האספקה העולמית שהיו קיימים עוד לפניו. התרבו דיווחי חברות בתחומים שונים ובמדינות שונות על פגיעה בפעילות וירידה בתפוקות ובמכירות בגלל מחסור בחומרי גלם ובמוצרים בתהליך הייצור. קשיים אלו התווספו להאטה בפעילות בתחום השירותים, בפרט בענף התיירות הבינלאומית, בעקבות עלייה בתחלואה.

על סמך הנתונים הכלכליים השוטפים, הצמיחה במשק האמריקאי נמשכה גם ברבעון השלישי, אך בקצב איטי הרבה יותר מאשר ברבעון השני. נמשך שיפור בשוק העבודה. סקרי הסנטימנט של משקי בית משקפים הרעה בעיקר בגלל עליית מחירים של מוצרים שונים, כולל מחירי המזון, מוצרי בני קיימא והנדל"ן. משקי בית נהנו מתמיכת הממשל מאז תחילת המגפה שבחלקה הגדול אמורה להסתיים בחודש ספטמבר.

הממשל האמריקאי מקדם תוכנית השקעה בתשתיות בסך של כ-550 מיליארד דולר שכבר עברה את רוב האישורים הרגולטוריים הנדרשים. כמו כן, הממשל מנסה לקדם תוכנית השקעה שממוקדת במשקי בית בסך של כ-3.5 מיליארד דולר. הגעה לתקרת החוב של הממשלה שהייתה אמורה לקרות באמצע אוקטובר בינתיים נדחתה לחודש דצמבר 2021.

הבנק המרכזי האמריקאי לא שינה את מדיניותו, אך הודיע שהוא מתכנן להתחיל בצמצום תוכנית רכישות אג"ח החל מחודש נובמבר. הלחצים על בנקים מרכזיים בעולם, כולל על ה-FED, עולים בעקבות עלייה מהירה באינפלציה במדינות רבות. קצב האינפלציה בארה"ב עלה ל-5.4% בחודש ספטמבר לעומת 2.6% בסוף הרבעון הראשון. הלחצים לעליית מחירים נובעים בעיקר מהשיבושים בשרשרת האספקה על רקע עלייה בביקוש, עלייה במחירי הסחורות ומחסור בעובדים זמינים בשוק העבודה. לאחרונה נרשמה עלייה חדה במחירי סחורות האנרגיה בעולם על רקע מחסור מסתמן לקראת החורף.

המשק האירופאי רשם צמיחה חיובית של 2.2% ברבעון השני אחרי צמיחה שלילית בשני הרבעונים הקודמים. הנתונים המשיכו להשתפר גם במהלך הרבעון השלישי, אך הושפעו לרעה מהתחלואה. גם באירופה ניכרת עלייה מהירה באינפלציה שהגיע בספטמבר ל-3.4%. למרות זאת, הבנק המרכזי לא שינה בינתיים את מדיניותו.

במהלך הרבעון עלו הסיכונים בכלכלה הסינית. גרם לכך שילוב של נסיבות שכלל הקשחה רגולטורית שפגע בתורות רבות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים ע"י הממשל, הרעה בנתונים הכלכליים, סיכון לפשיטת רגל של חברות בעיקר בתחום הנדל"ן והפיננסיים והתפרצויות התחלואה שמטופלות ע"י הממשלה הסינית באמצעות הטלת מגבלות קשיחות על פעילות כלכלית. עלה חשש שהבעיות בכלכלה הסינית ובמערכת הפיננסית שלה יקרנו על הפעילות הכלכלית בעולם.

בעקבות עלייה באינפלציה במדינות רבות, הבנקים המרכזיים, בעיקר במדינות המתפתחות, התחילו להעלות ריבית או להזהיר מפני עליית ריבית עתידית. מגמה זו הובילה בסוף הרבעון לעליית תשואות אג"ח בניגוד למגמה שהחלה ברבעון השני של ירידה בתשואות.

מדד מניות MSCI World רשם ברבעון השלישי ירידה של 0.4%. מדד S&P 500 עלה ב-0.2%, STOXX Europe 600 עלה ב-0.4%, מדד Nikkei היפני עלה ב-2.3% ות"א 125 עלה ב-5.4%. בירידות בלטו מדד השווקים המתעוררים MSCI EM שירד ב-8.9% כאשר MSCI Latam ירד ב-15% ו MSCI Asia ex Japan ב-10%.

מבחינה הסקטוראלית בבורסה האמריקאית הובילו סקטור הפיננסיים, כאשר לקראת סוף הרבעון בלטו לטובה מניות סקטור האנרגיה בעקבות עליית מחירי האנרגיה בעולם. סקטור התעשייה והחומרים הציגו הביצועים החלשים ביותר ברבעון השלישי.

תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב נותרו בסוף הרבעון ברמות דומות לתחילתו (כ-1.5%), אך במהלך הרבעון נרשמה ירידה בתשואות. מצב דומה היה גם באירופה. תשואות האג"ח השקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך הרבעון מכ-1.1% לכ-1.2%. נרשמה עלייה משמעותית בציפיות האינפלציה הגלומות שהגיעו בסוף הרבעון עד לרמה של כ-2.5% בטווחים הקצרים והבינוניים.

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך הרבעון השלישי. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ-2.1%. השקל הישראלי היה כמעט המטבע היחיד בקרב המטבעות העיקריים בעולם ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ-1.4%.

המשק הישראלי פעל ברבעון השלישי תחת מגבלות חלקיות בגלל עלייה בתחלואה, אך ללא סגרים כלליים. למרות המגבלות, ההתאוששות במשק נמשכה בקצב יחסית מהיר לאחר צמיחה של 16.6% ברבעון השני. משרד האוצר עדכן תחזית הצמיחה למשק ל-5.1% ל-2021 ו-4.7% ל-2022. בנק ישראל העלה את תחזית הצמיחה ל-5.5% מ-2021 ל-7.0%. התחזית שלו ל-2022 עומדת על 5.5%.

נמשך שיפור בשוק העבודה תוך ירידה בשיעור האבטלה הרחב מ-9% ביוני ל-8% באוגוסט ועלייה משמעותית במספר משרות פתוחות.

הגירעון הממשלתי ירד ל-7.4% בחודש ספטמבר לעומת 11.4% בחודש דצמבר 2020 תוך עלייה מהירה בגביית המסים. הממשלה אישרה תקציב המדינה לשנים 2021-2022 בקריאה ראשונה. התקציב אמור לעבור לאישור סופי עד אמצע נובמבר.

בנק ישראל המשיך לרכוש אג"ח הממשלתיות במסגרת התוכנית לרכישה ועד סוף חודש ספטמבר קנה כ-77 מיליארד ש"ח. אולם, הוא הודיע שהרכישות יסתיים לאחר הגעה ל-85 מיליארד ₪.

כמו כן, בנק ישראל המשיך לרכוש מט"ח במסגרת תוכנית רכישות של 30 מיליארד דולר במהלך שנת 2021. אולם, קצב הרכישות הואט בחודשים יולי-ספטמבר בהשוואה לקצב הרכישות ברבעון השני.

4. אירועים לתקופה מתאריך 30.06.2021 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30.06.2021 - תמונת מאקרו והשפעתה על השווקים בישראל ובעולם :

עם תום הרבעון השלישי של שנת 2021 חלו אירועים הבאים :

- עדכון בתחזיות הצמיחה ע"י קרן המטבע הבינלאומית שרשומים לעיל.
- בארה"ב, במדינות אסיה ובישראל חלה ירידה משמעותית בגל התחלואה. באירופה מספר חולים שוב נמצא במגמת עלייה בחודש אוקטובר.
- באירופה ובסין פרץ משבר האנרגיה שהתבטא במחסור חמור בחומרי האנרגיה ועלייה במחירים.
- השיבושים בשרשרת ההספקה העולמית הוחמרו.
- עלו הציפיות לעליית ריבית בארה"ב ובאירופה, כפי שהן מגולמות בחוזים על הריבית.
- מספר הבנקים המרכזיים בעולם שהחלו בתהליך עליית ריבית גדל בחודשים ספטמבר ואוקטובר.
- השקל הישראלי הגיע בסוף חודש אוקטובר לשיא של כל הזמנים מול סל המטבעות.
- ועדת הכספים של הכנסת אישרה את תקציב המדינה בקריאה שנייה ושלישית כל מספר רב של רפורמות.
- בסוף אוקטובר תחילת נובמבר נרשמה התחזקות חדה של השקל.
- המשק הישראלי צמח ברבעון השלישי ב-2.4%.
- שיעור האבטלה הרחב בישראל ירד באוקטובר ל-7%.
- הגירעון התקציבי בישראל באוקטובר ירד ל-5.5%.

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020-2021 וכן לשנת 2020 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	
	קרן השתלמות		
	21,561	21,852	20,314
	17,241	17,353	16,888
	38,802	39,205	37,202
	1,425,469	1,394,713	1,380,198
	913,716	877,996	926,414
	2,339,185	2,272,709	2,306,612
	5,900	4,631	1,111
	239,287	181,955	179,571
	48	36	37
	1,195	978	789
	216,604	148,293	247,486
	203,026	156,238	140,440
	78,001	(49,343)	174,993
	12,882	9,579	7,673
	(0.22)	(0.20)	0.46
	(0.22)	(0.20)	0.46

מספר עמיתים (*):

פעילים

לא פעילים

סה"כ

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

פעילים

לא פעילים

סה"כ

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים

חדשים

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים

העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

תשלומים:

פדיונות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות

הקופה

דמי ניהול שנגבו מנכסים ** (באלפי

ש"ח):

פעילים ולא פעילים

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים ***

(באחוזים):

פעילים

לא פעילים

* מספר עמיתים - מתייחס למספרי חשבונות עמיתים בלבד.
 ** סכום דמי הניהול שנגבו מנכסים - הינו לפי הוצאות בפועל של החברה.
 *** שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים - מתייחס לדמי הניהול 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 כחוזר דמי ניהול. לכן, סכום דמי הניהול נטו בקופה הינו שלילי (ראה גם ביאור 9 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה המנהלת ליום 31.12.2020).

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה (המשך)

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של תשעה חודשיים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020-2021 וכן לשנת 2020 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשיים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021
	קרן השתלמות	

1,792	2,153	1,654
22,752	27,722	23,920
120	117	80
(0.22%)	(0.20%)	0.46%

חשבונות מנותקי קשר:

מספר חשבונות		
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)		
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים		

לגבי סכום דמי הניהול שנגבו מנכסים ושיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים לשנת 2020 ראה התייחסות בטבלת פירוט נתונים של הקופה לעיל.

ד. אירועים חריגים בעסקי החברה

האירועים החריגים בעסקי החברה שאירעו במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 הינם כמפורט בסעיף 1 בפרק ב' לעיל.

1. החלפת מנהל השקעות ראשי כמפורט בסעיף 1 בפרק ב' לעיל.
2. ביטול הסכם הפצה עם בנק הפועלים כמפורט בסעיף 1 בפרק ב' לעיל.

ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי

ו. השפעה מהותית לעסקה ו/או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים

לעניין החלפת מנהל השקעות ראשי כמפורט בסעיף 1 בפרק ב' לעיל. מעבר לכך לא התקיימה עסקה מהותית כלשהי או השקעה מהותית בתאגיד אחר במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 אשר היה בהם להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים של החברה.

ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

- האסטרטגיה העסקית של החברה מבוססת על מתן שירות איכותי ויעיל לעמיתי הקרן, תוך חתירה לתשואות התואמות את רמת הסיכון במסלולי ההשקעה השונים.
- בהתאם לכך, יעדיה העיקריים של החברה הינם:
- פעילות כקופה ענפית, בדמי ניהול שישמשו לכיסוי ההוצאות בלבד.
 - ניהול ההשקעות באמצעות מנהלי השקעות מובילים.
 - מתן שירות מבדל לעמיתים, שירות איכותי מקצועי ואישי.

ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה

מעבר לאמור בסעיף 1 בפרק ב' לעיל בדבר החלפת מנהל השקעות ראשי אין לחברה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלה במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021.

הצהרה (Certification)

אני, רובי בכור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2021 (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 ההשתלמות 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 ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, 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 ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות 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 ההשתלמות 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 ההשתלמות; 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 ההשתלמות:
 - (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 ההשתלמות; 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 ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רובי בכור, מנכ"ל

24.11.2021
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, עידית מידן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2021 (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 ההשתלמות 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 ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, 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 ההשתלמות 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 ההשתלמות 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 ההשתלמות; 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 ההשתלמות:
 - (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 ההשתלמות; 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 ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עידית מידן
עידית מידן, סמנכ"לית כספים

24.11.2021
תאריך

