



**דוח תקופתי של קופת גמל**

**יוני 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 ביוני 2021**



**רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דו"ח דירקטוריון**

**לתקופה שהסתיימה**

**ביום 30.06.2021**

### 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 האסטרטגייה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים \_\_\_\_\_ 13
- ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה \_\_\_\_\_ 13

**א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי**

**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 30.06.2021):

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

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 30.06.2021 מסתכם לסך של 2,311,141 אלפי ₪.

**2. תוצאות פעילות החברה והשפעת אירועים על הנתונים הכספיים שבדוחות**

**א. דוחות ביניים על המצב הכספי**

נכסי החברה כוללים רכוש קבוע, נכס זכות שימוש ומזומנים ושווי מזומנים, המהווים כ- 92% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 87%).  
יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים וחייבים ויתרות חובה מהווים כ- 8% 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 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.06.2021.

סך הכנסות מדמי ניהול הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ- 5,131 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,841 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- 6% מסך הוצאות החברה לעומת סך של כ- 936 אלפי ש"ח שהיוו כ- 18% 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 4,821 אלפי ש"ח המהוות כ- 94% מסך הוצאות החברה לעומת סך של כ- 4,358 אלפי ש"ח שהיוו כ- 82% 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 30.06.21.

**ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית והתפתחויות בהסדרים התחיקתיים 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 5 בדוח הכספי של החברה ליום 30.06.2021.

**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 התלה 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, 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**

ביום 24/5/2021 פרסם הממונה מכתב עמדה (שה. 1261-2021) בעניין "מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד" ובו מציג הממונה את מדיניותו לעניין התנאים שבהתקיימם הוא ישקול להעניק אישור לחברה המנהלת קופות גמל ענפיות, לנהל קופת גמל להשקעה או להרחיב את קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופה.

מעבר לאמור, 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 השני הכלכלה העולמית המשיכה להתאושש תוך שיפור בצמיחה, במיוחד במדינות המפותחות. קרן המטבע הבינלאומית עדכנה כלפי מעלה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2021 לרמה של 6.0% ול-2022 ל-4.4%, כאשר הכלכלות המפותחות צפויות לצמוח בקצב של 5.1% ו-3.6% בהתאמה והכלכלות המתפתחות ב-6.7% ו-5.0%.

חלה ירידה משמעותית בתחלואה בארה"ב ובאירופה תוך עלייה בהתחסנות האוכלוסייה. בארה"ב ובבריטניה מעל 50% מהאוכלוסייה הבוגרת כבר מחוסנת, כאשר באירופה שיעור ההתחסנות נמוך יותר אך עולה. ברוב המדינות המתפתחות קצב התחסנות האוכלוסייה הרבה יותר נמוך ובחלקן התחלואה עולה בקצב גבוה. בסוף הרבעון השני התחיל להתפשט הזן החדש של הווירוס, תחילה בבריטניה ואחר כך במדינות האחרות, כולל בישראל, שמדביק גם אנשים מחוסנים אך ככל הנראה גורם לתחלואה קשה נמוכה יותר.

במקביל להסרת המגבלות, הנתונים הכלכליים בארה"ב השתפרו באופן ניכר, כולל בשוק העבודה. במיוחד בלטה צריכת מוצרים, בפרט מוצרי בניי קיימא ורכישות הבתים. גם תחום השירותים החל להתאושש. משקי הבית עדיין נהנים מתמיכת הממשל שבחלקה צפויה להסתיים עד חודש ספטמבר. במחצית השנייה של חודש יוני נשיא ארה"ב הודיע על הגעה להסכם בקונגרס לגבי תכנית השקעה בתשתיות בסך של כ-1.2 טריליון דולר שתתפרס על 8 שנים ונוסף לתוכניות התמיכה במשק שכבר אושרו בשנה האחרונה. הבנק המרכזי האמריקאי לא שינה את מדיניותו, אך בישיבתו האחרונה בחודש יוני נאמר שהוא צפוי להתחיל בדיונים על צמצום הדרגתי של תכנית התמריצים למשק.

המשק האירופאי התחיל להתאושש אחרי צמיחה שלילית ברבעון הראשון, במיוחד בתחום התעשייה תוך שיפור בסחר החוץ, בצריכה ובסנטימנט המגזר העסקי והפרטי. הבנק המרכזי האירופאי ממשיך ברכישות אג"ח בשווקים.

הממשל בסין מהדק תנאים פיננסיים מתוך חשש להחרפת הסיכונים הפיננסיים. גם הבנק המרכזי פועל להקטנת הסיכונים הפיננסיים במשק הסיני, אך בחודש יולי נקט בצד מקל של הורדת יחס הרזרבה לבנקים כמו כן, הממשל בסין מגביר רגולציה נגד חברות הטכנולוגיה הגדולות. חלק מהמדינות אחרות באסיה סבלו במהלך הרבעון השני ממגבלות חמורות על פעילות המשקיס בגלל המגפה, כגון הודו, מלזיה, אינדונזיה, ווייטנאם ועוד.

במהלך הרבעון השני התחיל להתגבר חשש מפני התפתחות אינפלציה בעולם. בארה"ב עלה קצב האינפלציה השנתי ל-5.4%, בקנדה ל-3.6%, באירופה ל-1.9%. הסיבות לעליית המחירים מיוחסות לשיבושים בשרשרת ההספקה העולמית, לעלייה במחירי התובלה ובמחירי הסחורות ולמחסור בכוח העבודה שמוביל לעליית השכר. כל זה, על רקע ביקושים גוברים. הבנק המרכזי האמריקאי מתייחס ללחצי האינפלציה כזמניים, אך הבנקים המרכזיים במדינות מפותחות ומתפתחות רבות התחילו להעביר מסרים על צמצום צפוי בתמריצים מתוך חשש מפני התפתחות האינפלציה של מוצרים ושירותים וגם בגלל עלייה במחירי הנכסים. מספר בנקים מרכזיים (צ'ינה, הונגריה, מקסיקו) אף העלו ריבית בחודש יוני.



למעט שוק המניות היפני, מרבית שוקי המניות בעולם רשמו ביצועים חיוביים ברבעון השני. את התשואה הגבוהה ביותר השיג מדד MSCI Latam שעלה בכ-14%. מדד S&P 500 עלה בכ-8%, Nasdaq ב-9.5%, ה-DAX הגרמני ב-3.5% ומדד המניות של הבורסה בשנאי ב-4.3%.

מבחינה סקטוריאלית בארה"ב הובילו סקטור הטכנולוגיה, התקשורת והאנרגיה. סקטור התשתיות (Utilities) וצריכה שוטפת פיגרו.

מחירי הסחורות השונות רשמו עלייה משמעותית במהלך הרבעון, כולל המתכות, סחורות החקלאיות וסחורות האנרגיה.

למרות עלייה בחששות מפני האינפלציה תשואת האג"ח האמריקאית ל-10 שנים דווקא ירדו במהלך הרבעון בכ-0.3% והגיעו לכ-1.45%. אולם, הירידה בתשואות ברבעון השני באה אחרי עלייה די משמעותית ברבעון הראשון. גם ציפיות האינפלציה הגלומות נותרו כמעט ללא שינוי בסוף הרבעון לעומת תחילתו לאחר עלייה שנרשמה קודם.

המשק הישראלי פעל ברבעון השני כמעט ללא מגבלות בריאותיות תוך ירידה משמעותית במספר החולים. רק בסוף הרבעון השני התחילה להסתמן עלייה בחולים בגלל הזן החדש של הווירוס. חלה התאוששות משמעותית אינדיקטורים של הצריכה הפרטית לעומת הרבעון הקודם, תוך שיפור לא רק בצריכת המוצרים, שהייתה חזקה מאוד, אלא גם בשירותים. נמשך שיפור בשוק העבודה תוך גידול בגיוסי עובדים במיוחד בענפי השירותים. שיעור האבטלה עמד על כ-5.5% בסוף הרבעון. המלחמה בעזה בחודש מאי שנמשכה כשבועיים פגעה באופן זמני בצריכה הפרטית.

תחזיות הצמיחה למשק הישראלי לשנת 2021 עומדת על 5.5% לשנת 2022 על 6.0%. הגירעון הממשלתי ירד מרמה של 12.4% ל-10.1% בסוף חודש יוני תוך שיפור ניכר בגביית המיסים. בנק ישראל צופה גירעון של 7.15 בסוף השנה.

בנק ישראל המשיך לרכוש אג"ח הממשלתיות במסגרת התכנית לרכישה של כ-85 מיליארד ₪ ועד סוף חודש יוני קנה כ-69 מיליארד ש"ח.

כמו כן, בנק ישראל המשיך לרכוש מט"ח במסגרת תכנית רכישות של 30 מיליארד דולר במהלך שנת 2021. מתחילת השנה ועד סוף חודש יוני הוא רכש כבר כ-26 מיליארד דולר שהצליחו לשמר רמה יציבה יחסית של שער החליפין, למרות תנועות מט"ח משמעותיות הנכנסות לישראל, ריאליות ופיננסיות. בחודש מרץ נערכו בישראל בחירות לכנסת. בחודש יוני הוקמה הממשלה אשר עד חודש נובמבר צפויה לאשר תקציב לשנים 2021-22.

שוק המניות הישראלי עלה בכ-6% במהלך הרבעון, לעומת עלייה של 7.3% ב-MSCI World. תשואת האג"ח ל-10 בישראל כמעט לא השתנתה בסיכום הרבעוני תוך עלייה בציפיות האינפלציה הגלומות. גם קצב האינפלציה בפועל עלה מ-0.2% בסוף הרבעון הראשון ל-1.5% בחודש מאי, אך חלק מההשפעה נגרמה מהמדדים הנמוכים במיוחד בשנת 2020.

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

מאז סיום הרבעון השני קרן המטבע הבינלאומית עדכנה תחזיות הצמיחה. הקרן מעריכה שהתמ"ג העולמי יצמח בשנת 2021 בשיעור של 6%. התחזית לשנת 2022 עודכנה כלפי מעלה לשיעור עלייה של 4.9%, בעיקר בזכות עדכון התחזיות לארה"ב ולגוש האירו.

בחודש יולי נמשכה התפשטות של הזן דלתא של Covid19 אשר פוגע בצורה קשה יותר באוכלוסיית המדינות שלא הגיעו לרמה גבוהה של התחסנות האוכלוסייה. העלייה בתחלואה פוגעת בפעילות כלכלית, אך הפעם במידה קטנה יותר מאשר בגלים הקודמים של המגפה. במהלך החודש הוטלו מגבלות שעלולות להחמיר פגיעה בשרשרת ההספקה הגלובלית במדינות אסיה רבות. גם בארה"ב ובאירופה ניכרת עלייה במספר החולים.

הרשויות בסין נקטו במספר צעדים רגולטוריים אשר פגעו במניות הסיניות, כולל באלו הנסחרות מחוץ לסין. הפגיעה התרכזה בעיקר בחברות האינטרנט הפועלות מול הצרכנים.

האינפלציה בארה"ב עלתה לרמה של 5.4%. ה-FED הודיע שבישיבתו האחרונה נידון נושא של צמצום הרכישות, אך לא נתקבלו החלטות אופרטיביות בנושא.

הבנק המרכזי האירופאי הודיע על שינוי יעד האינפלציה ועל שינוי בהתייחסות הבנק להתפתחות האינפלציה בעתיד.

גם בישראל נמשכה עלייה במספר החולים החדשים. הממשלה הטילה מגבלות כדי להתמודד עם התפשטות המגיפה שבינתיים לא משפיעות בצורה משמעותית על הפעילות הכלכלית.

כמו כן, הממשלה בישראל אישרה תקציב לשנים 2021-2022.



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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של ששה חודשיים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021
	<b>קרן השתלמות</b>	

1,792	2,162	1,697
22,752	28,969	28,800
120	91	65
(0.22%)	0.59%	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 מחצית הראשונה 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**

אין.

**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 ששת 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 תחירה 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.

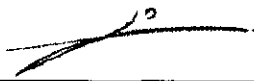
## ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה

מעבר לאמור בסעיף 1 בפרק ב' לעיל בדבר החלפת מנהל השקעות ראשי אין לחברה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלה נכון לסוף רבעון המסתיים ביום 30.06.2021.

## 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 30.06.2021 (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 בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכך-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים 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; 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 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; 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 ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
 רובי בכור, מנכ"ל

10.08.2021  
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 30.06.2021 (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 בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-  
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים 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

10.08.2021  
תאריך

