אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

(לשעבר אקסלנס נשואה גמל בע"מ)

אקסלנס גמל

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2017

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואה החשבון המבקר	2
דוחות על המצב הכספי - מצרפים	3
דוחות על המצב הכספי – פירוט לפי מסלולים	4-7
דוחות הכנסות והוצאות - מצרפים	8
דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים	9-14
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפים	15
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים	16-22
באורים לדוחות הכספיים	23-72

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' מנחם בגין 144
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של אקסלנס גמל

המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של אקסלנס גמל המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר, 2017 ו- 2016 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במרס, 2018

דוחות על המצב הכספי - מצרפים

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2017	2016
		אלפי ש"ח	
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים		845,159	931,440
חייבים ויתרות חובה	3	5,976	5,596
		851,135	937,036
השקעות פיננסיות			
נכסי חוב סחירים	4	4,742,483	5,772,766
נכסי חוב שאינם סחירים	5	1,443,037	995,572
מניות	6	1,629,074	1,138,744
השקעות אחרות	7	2,235,854	1,854,728
סך הכל השקעות פיננסיות		10,050,448	9,761,810
נדל"ן להשקעה	8	8,330	8,330
סך הכל הנכסים		10,909,913	10,707,176
זכאים ויתרות זכות	9	676,622	19,467
זכויות העמיתים		10,233,291	10,687,709
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים		10,909,913	10,707,176

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

22 במרס, 2018	בן שיזף	אורי קיסוס	הדס פקר גיר
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל הכספים

	ליום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות*)	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות*)	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
רכוש שוטף							
מזומנים ושווי מזומנים	404,448	146,295	89,688	14,518	24,046	47,502	1,143
חייבים ויתרות חובה	3,158	927	484	104	124	353	-
	407,606	147,222	90,172	14,622	24,170	47,855	1,143
השקעות פיננסיות							
נכסי חוב סחירים	1,185,566	1,175,818	512,264	101,057	124,983	767,459	27,656
נכסי חוב שאינם סחירים	688,192	385,756	149,929	14,568	9,863	156,085	-
מניות	1,068,981	202,967	130,768	20,980	25,366	2,577	-
השקעות אחרות	1,009,447	371,237	211,440	23,749	25,193	100,582	-
סך הכל השקעות פיננסיות	3,952,186	2,135,778	1,004,401	160,354	185,405	1,026,703	27,656
נדל"ן להשקעה	8,330	-	-	-	-	-	-
סך הכל הנכסים	4,368,122	2,283,000	1,094,573	174,976	209,575	1,074,558	28,799
זכאים ויתרות זכות	358,618	153,144	74,457	12,039	15,089	62,241	15
זכויות העמיתים	4,009,504	2,129,856	1,020,116	162,937	194,486	1,012,317	28,784
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	4,368,122	2,283,000	1,094,573	174,976	209,575	1,074,558	28,799

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד*)	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח*)	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות*)
	אלפי ש"ח					
רכוש שוטף						
מזומנים ושווי מזומנים	5,823	502	6,541	1,526	58,224	44,903
חייבים ויתרות חובה	70	4	164	28	349	211
	5,893	506	6,705	1,554	58,573	45,114
השקעות פיננסיות						
נכסי חוב סחירים	160,194	-	197,948	42,814	446,724	-
נכסי חוב שאינם סחירים	35,844	-	-	-	-	2,800
מניות	505	-	17,447	-	80,196	79,287
השקעות אחרות	4,364	8,191	72,223	9,929	265,530	133,969
סך הכל השקעות פיננסיות	200,907	8,191	287,618	52,743	792,450	216,056
סך הכל הנכסים	206,800	8,697	294,323	54,297	851,023	261,170
זכאים ויתרות זכות	154	4	194	25	442	200
זכויות העמיתים	206,646	8,693	294,129	54,272	850,581	260,970
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	206,800	8,697	294,323	54,297	851,023	261,170

*) באשר למיזוג ראה באור 1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

	ליום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות*)	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות*)	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
רכוש שוטף							
מזומנים ושווי מזומנים	427,876	135,346	81,573	21,259	18,327	151,321	6,988
חייבים ויתרות חובה	2,247	1,101	573	55	90	148	-
	430,123	136,447	82,146	21,314	18,417	151,469	6,988
השקעות פיננסיות							
נכסי חוב סחירים	1,671,561	1,472,568	598,414	115,694	92,133	901,600	30,984
נכסי חוב שאינם סחירים	426,320	305,499	105,096	4,884	-	119,290	-
מניות	781,799	169,184	66,535	2,954	2,910	-	-
השקעות אחרות	697,483	258,403	175,989	26,163	24,154	77,034	-
סך הכל השקעות פיננסיות	3,577,163	2,205,654	946,034	149,695	119,197	1,097,924	30,984
נדל"ן להשקעה	8,330	-	-	-	-	-	-
סך הכל הנכסים	4,015,616	2,342,101	1,028,180	171,009	137,614	1,249,393	37,972
זכאים ויתרות זכות	7,944	5,715	2,915	232	137	1,296	144
זכויות העמיתים	4,007,672	2,336,386	1,025,265	170,777	137,477	1,248,097	37,828
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	4,015,616	2,342,101	1,028,180	171,009	137,614	1,249,393	37,972

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד*)	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח*)	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות*)
	אלפי ש"ח					
רכוש שוטף						
מזומנים ושווי מזומנים	15,179	572	12,267	2,198	51,898	6,636
חייבים ויתרות חובה	233	5	368	70	535	171
	15,412	577	12,635	2,268	52,433	6,807
השקעות פיננסיות						
נכסי חוב סחירים	215,184	-	222,323	45,052	407,253	-
נכסי חוב שאינם סחירים	31,058	-	-	-	-	3,425
מניות	-	-	15,268	-	58,143	41,951
השקעות אחרות	6,489	8,504	111,901	12,103	305,045	151,460
סך הכל השקעות פיננסיות	252,731	8,504	349,492	57,155	770,441	196,836
סך הכל הנכסים	268,143	9,081	362,127	59,423	822,874	203,643
זכאים ויתרות זכות	378	4	182	27	384	109
זכויות העמיתים	267,765	9,077	361,945	59,396	822,490	203,534
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	268,143	9,081	362,127	59,423	822,874	203,643

*) באשר למיזוג ראה באור 1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	באור	2017	2016	2015
		אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים		(81,737)	(2,175)	23,384
מהשקעות:				
מנכסי חוב סחירים		226,162	58,460	62,447
מנכסי חוב שאינם סחירים		52,277	17,448	42,534
ממניות		218,868	48,127	72,871
מהשקעות אחרות		252,656	170,386	(27,860)
מנדל"ן להשקעה		763	659	427
סך הכל ההכנסות מהשקעות		750,726	295,080	150,419
סך הכל ההכנסות		668,989	292,905	173,803
הוצאות				
דמי ניהול	10	71,240	72,442	75,020
הוצאות ישירות	11	12,839	19,619	21,667
מסים	14	3,107	1,649	1,382
סך הכל ההוצאות		87,186	93,710	98,069
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה		581,803	199,195	75,734

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות*)	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות*)	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
הכנסות (הפסדים)							
ממזומנים ושווי מזומנים	(50,419)	(20,850)	(7,418)	(2,137)	(2,197)	(2,698)	-
מהשקעות:							
מנכסי חוב סחירים	54,475	57,531	24,045	5,260	5,246	40,993	70
מנכסי חוב שאינם סחירים	25,887	12,482	6,270	521	277	5,427	-
ממניות	153,782	31,267	19,390	2,881	2,895	503	(1)
מהשקעות אחרות	129,092	30,841	20,768	3,227	2,649	512	-
מנדל"ן להשקעה	763	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות מהשקעות	363,999	132,121	70,473	11,889	11,067	47,435	69
סך הכל ההכנסות	313,580	111,271	63,055	9,752	8,870	44,737	69
הוצאות							
דמי ניהול	28,684	14,272	7,922	870	1,009	7,803	212
הוצאות ישירות	7,031	2,309	1,731	92	91	384	12
מסים	1,592	532	589	-	-	-	-
סך הכל ההוצאות	37,307	17,113	10,242	962	1,100	8,187	224
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	276,273	94,158	52,813	8,790	7,770	36,550	(155)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד*)	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח*)	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות*)
	אלפי ש"ח					
הכנסות (הפסדים)						
ממזומנים ושווי מזומנים	(372)	3	(4)	-	1,738	2,617
מהשקעות:						
מנכסי חוב סחירים	6,913	-	10,062	1,997	19,540	30
מנכסי חוב שאינם סחירים	1,265	-	-	-	-	148
ממניות	116	(12)	710	-	3,531	3,806
מהשקעות אחרות	41	132	8,478	547	32,084	24,285
מנדל"ן להשקעה	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות מהשקעות	8,335	120	19,250	2,544	55,155	28,269
סך הכל ההכנסות	7,963	123	19,246	2,544	56,893	30,886
הוצאות						
דמי ניהול	1,587	50	2,098	318	5,089	1,326
הוצאות ישירות	48	18	154	20	679	270
מסים	-	16	5	-	225	148
סך הכל ההוצאות	1,635	84	2,257	338	5,993	1,744
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	6,328	39	16,989	2,206	50,900	29,142

*) באשר למיזוג ראה באור 1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות*)	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות*)	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
הכנסות (הפסדים)							
ממזומנים ושווי מזומנים	(2,002)	(1,858)	2,967	(153)	(137)	(739)	7
מהשקעות:							
מנכסי חוב סחירים	25,008	16,031	6,556	757	47	5,965	45
מנכסי חוב שאינם סחירים	8,344	4,831	1,757	190	1	1,980	-
ממניות	40,353	2,502	4,428	95	47	76	-
מהשקעות אחרות	87,669	24,014	17,907	2,707	1,304	1,678	-
מנדל"ן להשקעה	659	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות מהשקעות	162,033	47,378	30,648	3,749	1,399	9,699	45
סך הכל ההכנסות	160,031	45,520	33,615	3,596	1,262	8,960	52
הוצאות							
דמי ניהול	29,515	15,630	8,104	830	494	9,420	209
הוצאות ישירות	11,256	3,673	3,185	261	56	22	15
מסים	662	141	42	11	-	505	-
סך הכל ההוצאות	41,433	19,444	11,331	1,102	550	9,947	224
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	118,598	26,076	22,284	2,494	712	(987)	(172)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד*)	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח*)	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות*)
	אלפי ש"ח					
הכנסות (הפסדים)						
ממזומנים ושווי מזומנים	(105)	(4)	(12)	(2)	(71)	(66)
מהשקעות:						
מנכסי חוב סחירים	1,394	-	786	58	1,734	79
מנכסי חוב שאינם סחירים	358	-	-	-	-	(13)
ממניות	112	(21)	115	-	260	160
מהשקעות אחרות	469	250	4,150	106	19,914	10,219
מנדל"ן להשקעה	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות מהשקעות	2,333	229	5,051	164	21,908	10,445
סך הכל ההכנסות	2,228	225	5,039	162	21,837	10,379
הוצאות						
דמי ניהול	2,032	23	1,427	195	3,540	1,023
הוצאות ישירות	13	19	129	21	557	413
מסים	-	9	1	-	170	108
סך הכל ההוצאות	2,045	51	1,557	216	4,267	1,544
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	183	174	3,482	(54)	17,570	8,835

*) באשר למיזוג ראה באור 1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
	אקסלנס גמל	אקסלנס גמל עד 15% מניות	אקסלנס גמל עד 50% מניות	אקסלנס גמל מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות	אקסלנס גמל יסודות
	אלפי ש"ח						
הכנסות (הפסדים)							
ממזומנים ושווי מזומנים	14,826	3,497	5,186	(5)	110	547	(559)
מהשקעות:							
מנכסי חוב סחירים	15,683	20,695	5,952	38	1,530	941	10,865
מנכסי חוב שאינם סחירים	23,665	8,335	5,089	154	303	222	3,177
ממניות	48,016	3,884	20,131	1,568	26	(18)	-
מהשקעות אחרות	(26,930)	(1,752)	(6,907)	2,134	917	1,095	1,153
מנדל"ן להשקעה	427	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות מהשקעות	60,861	31,162	24,265	3,894	2,776	2,240	15,195
סך הכל ההכנסות	75,687	34,659	29,451	3,889	2,886	2,787	14,636
	75,687	34,659	29,451	3,889	2,886	2,787	14,636
הוצאות							
דמי ניהול	32,266	16,483	9,148	661	797	611	8,945
הוצאות ישירות	12,765	3,540	4,258	252	88	157	198
מסים	761	215	266	55	20	10	-
סך הכל ההוצאות	45,792	20,238	13,672	968	905	778	9,143
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	29,895	14,421	15,779	2,921	1,981	2,009	5,493

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך)

	אקסלנס גמל שקלי	אקסלנס גמל צמוד מדד	אקסלנס גמל מט"ח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אגח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות
				אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)							
ממזומנים ושווי מזומנים	2	(97)	(55)	-	(4)	(55)	(9)
מהשקעות:							
מנכסי חוב סחירים	5,718	1,492	(2)	(1)	24	(488)	-
מנכסי חוב שאינם סחירים	21	1,568	-	-	-	-	-
ממניות	-	-	72	(91)	-	(663)	(54)
מהשקעות אחרות	833	643	(553)	198	4	624	681
מנדל"ן להשקעה	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות מהשקעות	6,572	3,703	(483)	106	28	(527)	627
סך הכל ההכנסות	6,574	3,606	(538)	106	24	(582)	618
הוצאות							
דמי ניהול	1,995	2,615	96	421	38	828	116
הוצאות ישירות	8	41	57	42	6	164	91
מסים	-	-	21	-	-	14	20
סך הכל ההוצאות	2,003	2,656	174	463	44	1,006	227
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	4,571	950	(712)	(357)	(20)	(1,588)	391

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה	10,687,709	10,188,601	9,409,849
תקבולים מדמי גמולים	333,585	611,903	647,963
תשלומים לעמיתים	440,470	374,206	289,202
העברות צבירה לקופה			
העברות מחברות ביטוח	33	327	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	2,044	1,774	45
העברות מקופות גמל	399,615	611,888	722,439
העברות בין מסלולים	477,283	523,333	424,107
העברות צבירה מהקופה			
העברות לחברות ביטוח	-	327	32
העברות לקרנות פנסיה חדשות	8,305	7,952	15,702
העברות לקופות גמל	1,322,723	543,494	362,493
העברות בין מסלולים	477,283	523,333	424,107
העברות צבירה, נטו	(929,336)	62,216	344,257
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	581,803	199,195	75,734
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	10,233,291	10,687,709	10,188,601

*) בנוגע למיזוג קופות גמל ראה באור 1

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות*)	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות*)	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	4,007,672	2,336,386	1,025,265	170,777	137,477	1,248,097	37,828
תקבולים מדמי גמולים	112,105	48,474	24,926	7,505	24,160	19,344	1,289
תשלומים לעמיתים	164,117	89,967	47,599	17,826	8,917	62,366	4,062
העברות צבירה לקופה							
העברות מחברות ביטוח	32	-	-	-	1	-	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	1,289	-	-	-	755	-	-
העברות מקופות גמל	112,166	34,706	25,273	3,600	48,026	6,552	578
העברות בין מסלולים	117,253	77,931	47,072	19,227	41,293	8,541	8,112
העברות צבירה מהקופה							
העברות לחברות ביטוח	-	-	-	-	-	-	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	3,748	1,327	288	404	-	895	4
העברות לקופות גמל	391,579	269,388	87,773	19,422	38,659	132,067	2,061
העברות בין מסלולים	57,842	101,117	19,573	9,310	17,420	111,439	12,741
העברות צבירה, נטו	(222,429)	(259,195)	(35,289)	(6,309)	33,996	(229,308)	(6,116)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	276,273	94,158	52,813	8,790	7,770	36,550	(155)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	4,009,504	2,129,856	1,020,116	162,937	194,486	1,012,317	28,784

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד*)	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח*)	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות*)
	אלפי ש"ח					
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	267,765	9,077	361,945	59,396	822,490	203,534
תקבולים מדמי גמולים	2,653	2,703	20,424	6,636	49,813	13,553
תשלומים לעמיתים	11,462	860	8,228	1,529	17,760	5,777
העברות צבירה לקופה						
העברות מחברות ביטוח	-	-	-	-	-	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	-	-	-	-	-	-
העברות מקופות גמל	2,269	663	22,714	2,903	119,697	20,468
העברות בין מסלולים	624	2,734	14,524	4,314	91,092	44,566
העברות צבירה מהקופה						
העברות לחברות ביטוח	-	-	-	-	-	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	19	19	221	-	343	1,037
העברות לקופות גמל	35,777	2,647	102,069	8,519	201,579	31,183
העברות בין מסלולים	25,735	2,997	31,949	11,135	63,729	12,296
העברות צבירה, נטו	(58,638)	(2,266)	(97,001)	(12,437)	(54,862)	20,518
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	6,328	39	16,989	2,206	50,900	29,142
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	206,646	8,693	294,129	54,272	850,581	260,970

*) בנוגע למיזוג קופות גמל ראה באור 1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות*)	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות*)	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות*)	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	-	2,397,317	1,018,912	154,071	-	1,122,723	-
קבלת (העברת) נכסים נטו מקופת גמל*)	4,194,406	-	75,775	-	-	273,871	-
תקבולים מדמי גמולים	108,674	92,142	15,723	10,182	23,221	32,113	4,141
תשלומים לעמיתים	140,575	83,219	47,514	3,330	1,989	62,842	4,046
העברות צבירה לקופה							
העברות מחברות ביטוח	19	-	-	-	308	-	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	805	-	55	-	803	53	31
העברות מקופות גמל	76,666	62,677	5,929	4,564	48,435	19,155	5,815
העברות בין מסלולים	22,211	78,855	14,656	21,637	85,566	21,289	50,108
העברות צבירה מהקופה							
העברות לחברות ביטוח	-	-	-	-	-	-	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	2,806	1,427	404	90	87	1,236	-
העברות לקופות גמל	195,926	155,495	38,544	8,687	6,869	65,759	1,013
העברות בין מסלולים	174,400	80,540	41,607	10,064	12,623	90,283	17,036
העברות צבירה, נטו	(273,431)	(95,930)	(59,915)	7,360	115,533	(116,781)	37,905
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	118,598	26,076	22,284	2,494	712	(987)	(172)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	4,007,672	2,336,386	1,025,265	170,777	137,477	1,248,097	37,828

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד*)	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח*)	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60*)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות*)	אקסלנס גמל שקלי
	אלפי ש"ח						
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	312,480	-	116,941	12,557	-	56,120	273,871
קבלת (העברת) נכסים נטו מקופת גמל*)	-	-	-	-	360,278	93,150	(273,871)
תקבולים מדמי גמולים	4,011	3,191	123,978	21,126	153,510	19,891	-
תשלומים לעמיתים	12,452	70	2,038	568	11,869	3,694	-
העברות צבירה לקופה							
העברות מחברות ביטוח	-	-	-	-	-	-	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	-	27	-	-	-	-	-
העברות מקופות גמל	2,254	1,686	78,462	14,083	255,185	36,977	-
העברות בין מסלולים	2,400	7,100	54,246	18,730	124,840	21,695	-
העברות צבירה מהקופה							
העברות לחברות ביטוח	-	-	-	3	305	19	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	200	-	454	8	950	290	-
העברות לקופות גמל	17,296	-	5,304	1,070	37,414	10,117	-
העברות בין מסלולים	23,615	3,031	7,368	5,397	38,355	19,014	-
העברות צבירה, נטו	(36,457)	5,782	119,582	26,335	303,001	29,232	-
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	183	174	3,482	(54)	17,570	8,835	-
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	267,765	9,077	361,945	59,396	822,490	203,534	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				
	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות	אקסלנס גמל מט"ח	אקסלנס גמל מניות	אקסלנס גמל	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	75,775	12,469	80,681	4,194,406	360,278
קבלת (העברת) נכסים נטו מקופת גמל*)	(75,775)	(12,469)	(80,681)	(4,194,406)	(360,278)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	-	-	-	-	-

*) בנוגע למיזוג קופות גמל 2016 ראה באור 1

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
	אקסלנס גמל	אקסלנס גמל עד 15% מניות	אקסלנס גמל עד 50% מניות	אקסלנס גמל מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות	אקסלנס גמל יסודות
	אלפי ש"ח						
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	3,877,562	2,160,592	1,061,068	88,956	153,892	97,120	1,223,611
תקבולים מדמי גמולים	208,412	155,106	13,157	2,535	6,523	919	26,156
תשלומים לעמיתים	119,837	61,706	35,590	2,768	2,365	1,196	41,464
העברות צבירה לקופה							
העברות מקרנות פנסיה חדשות	-	-	-	-	-	-	-
העברות מקופות גמל	297,182	158,027	8,189	714	8,595	346	15,340
העברות בין מסלולים	132,467	138,184	13,870	1,671	13,351	746	8,797
העברות צבירה מהקופה							
העברות לחברות ביטוח	32	-	-	-	-	-	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	12,518	911	806	112	56	35	946
העברות לקופות גמל	127,764	83,336	24,990	6,829	6,307	8,689	52,167
העברות בין מסלולים	90,961	83,060	31,765	6,407	21,543	15,445	62,097
העברות צבירה, נטו	198,374	128,904	(35,502)	(10,963)	(5,960)	(23,077)	(91,073)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	29,895	14,421	15,779	2,921	1,981	2,009	5,493
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	4,194,406	2,397,317	1,018,912	80,681	154,071	75,775	1,122,723

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך)

	אקסלנס גמל שקלי	אקסלנס גמל צמוד מדד	אקסלנס גמל מט"ח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אגח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות
				אלפי ש"ח			
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	272,662	399,057	13,686	19,201	2,451	33,898	6,093
תקבולים מדמי גמולים	12,031	4,678	1,698	47,852	5,438	140,069	23,389
תשלומים לעמיתים	8,628	11,474	344	1,011	7	1,791	1,021
העברות צבירה לקופה							
העברות מקרנות פנסיה חדשות	-	10	-	-	-	-	35
העברות מקופות גמל	10,758	5,214	41	39,400	3,734	151,104	23,795
העברות בין מסלולים	19,217	2,187	2,000	21,199	2,683	56,750	10,985
העברות צבירה מהקופה							
העברות לקרנות פנסיה חדשות	130	153	-	-	-	35	-
העברות לקופות גמל	13,591	29,974	1,749	1,653	310	4,365	769
העברות בין מסלולים	23,019	58,015	2,151	7,690	1,412	13,764	6,778
העברות צבירה, נטו	(6,765)	(80,731)	(1,859)	51,256	4,695	189,690	27,268
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	4,571	950	(712)	(357)	(20)	(1,588)	391
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	273,871	312,480	12,469	116,941	12,557	360,278	56,120

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

באור 1 - כללי

א. הקופה

אקסלנס גמל (להלן - "הקופה") הינה קופה מאושרת על פי "חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. הקופה מנוהלת על-ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה המנהלת). נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון.
קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

<u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח</u>
אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "החברה") קיבלה לניהולה, את כל קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן: "הפניקס"), החל מיום 1 בינואר 2017, בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון ורשות המיסים.
ביום 1 בינואר 2018 מוזגה קופת הגמל של הפניקס אל קופת הגמל "אקסלנס השתלמות" וזאת בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בנוגע להעברת מניות החברה המנהלת לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ ראה באור 1 ח' בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה	-	אקסלנס גמל.
החברה או החברה המנהלת	-	אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר "אקסלנס נשואה גמל בע"מ")
המתפעל	-	בנק מזרחי טפחות בע"מ.
רשות שוק ההון	-	רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
תקנות	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
בעלי עניין	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 1 – כללי (המשך)

ג. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" על תיקוניו (להלן בסעיף זה: "החוזר") קובע, בין היתר, הוראות לעניין הקמת מודל השקעה תלוי גיל, מגבלות על כמות מסלולי ההשקעה המותרת, והוראות לעניין התאמת שמות מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה לנוסחים אשר נקבעו בחוזר. במסגרת יישום הוראות החוזר, הקימה החברה מודל השקעה תלוי גיל, ביצעה את ההתאמות הנדרשות לשמות ולמדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי ההשקעה וכן ביצעה מיזוגים בין מסלולים כמפורט בטבלה בסעיף ה ' להלן. השינויים כאמור נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2016.

ד. להלן רשימת מסלולים שנפתחו במהלך 3 השנים האחרונות:

מ"ה	מסלול	תאריך הקמה
12088	אקסלנס גמל חו"ל- ליום 31.12.2017 טרם הופקדו כספים במסלול	01/11/2017
9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה *	29/10/2015
9918	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה *	29/10/2015
9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60 *	17/09/2015
9905	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה *	29/10/2015
9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60 *	29/10/2015
9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר *	29/10/2015

* המסלולים החלו פעילותם במהלך שנת 2016.

ה. מתווה מיזוג הקופות בשנת 2016

שם קופה / מסלול נקלטת	שם מסלול בקופה הקולטת
אקסלנס גמל (685)	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה (9916)
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים (8625)	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60 (9917)
אקסלנס יסודות (385)	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות (385)
אקסלנס גמל שקלי (1042)	
אקסלנס גמל עד 15% מניות (211)	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות (211)
אקסלנס גמל עד 50% מניות (401)	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות (401)
אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות (1040)	
אקסלנס גמל צמוד מדד (792)	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד (792)
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות (8626)	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות (8626)
אקסלנס גמל מטח (789)	
אקסלנס גמל מניות (1103)	
אקסלנס גמל חו"ל (2090)*	-
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אג"ח (8627)	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח (8627)
אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75 (8624)	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות (8624)

*מסלול לא פעיל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח כפי שנקבע בחוזר 2016-9-3.

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

הגדרות נוספות לסעיף זה:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות- מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן" ראה ביאור 2.ב.2.

נכס חוב לא סחיר-נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס לא סחיר מורכב – נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה", נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

מוצר מובנה - כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995.

מוסד פיננסי מוכר – אחד מהבאים: מי שהוא חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968, חברה מנהלת, מבטח, תאגיד בנקאי או תאגיד זר הפועל בשוק הון במדינת חוץ מאושרת, הנתון לפיקוח של רשויות פיקוח רלוונטיות באותה מדינה.

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

מומחה - כהגדרתו בחוזר הממונה 2013-9-22.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

1. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. השקעות נכללו כדלקמן:

א. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ב. השקעות לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן:

ניירות ערך סחירים בישראל	- לפי שווי בבורסה ליום המאזן.
ניירות ערך סחירים בחו"ל	- לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן).
נגזרים סחירים	- כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
אגרות חוב קונצרניות ושטרי הון בלתי סחירים	לפי ציטוט השווי ההוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי החברה הזוכה במכרז.
קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות	- לפי שווי הוגן, המחושב על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך הדיווח בהתאם לדיווחים הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר.
פקדונות בבנקים והלוואות לעמיתים ולאחרים	- לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי החברה הזוכה במכרז.
מניות לא סחירות	- לפי הערכת שווי מומחה ליום המאזן.
מניות דלות סחירות	- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח וגם על 0.2% מנכסי הקופה. אחרת לפי הערכת מומחה או החברה שזכתה במכרז.
אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות	- בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.
ניירות ערך המושפעים ממסחר:	מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך. אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

באור 2: - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u> (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות נכללו כדלקמן: (המשך)

חוזים עתידיים בלתי סחירים	- משוערכים על-פי נוסחה מקובלת להערכת נכסים מסוג זה הלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.
נכסי חוב מורכבים כולל מוצרים מובנים בחו"ל	- לפי השער ליום המאזן המתפרסם על-ידי מוסד פיננסי מוכר בחו"ל.
נדל"ן להשקעה	- ראה ביאור 8 ב' לדוח.
אופציות בלתי סחירות	לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.
כתבי אופציה בלתי סחירים	- לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס.

ג. <u>שימוש באומדנים</u>

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ד. שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	באחוזים		
שיעור ירידת המדד (לפי המדד הידוע)	0.30	(0.30)	(0.90)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר	(9.83)	(1.46)	0.33

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
ריבית ודיבידנד לקבל	5,566	5,596
חייבים בגין הלוואות	410	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	5,976	5,596

ב. פירוט לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
ריבית ודיבידנד לקבל	2,751	926	484	103	123	353	-
חייבים בגין הלוואות	407	1	-	1	1	-	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	3,158	927	484	104	124	353	-

	ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)						
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
ריבית ודיבידנד לקבל	70	4	164	28	349	211
סך הכל חייבים ויתרות חובה	70	4	164	28	349	211

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

א. פירוט לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
ריבית ודיבידנד לקבל	2,247	1,101	573	55	90	148	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	2,247	1,101	573	55	90	148	-

	ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)						
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
ריבית ודיבידנד לקבל	233	5	368	70	535	171
סך הכל חייבים ויתרות חובה	233	5	368	70	535	171

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב ממשלתיות	3,090,772	4,442,023
אגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	1,649,745	1,320,973
שניתנות להמרה	1,966	9,770
	1,651,711	1,330,743
סך הכל נכסי חוב סחירים	4,742,483	5,772,766

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)
ב. <u>פירוט לפי מסלולים</u>

	ליום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
אגרות חוב ממשלתיות	723,834	775,032	332,192	58,425	75,042	524,392	27,554
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה	460,789	400,278	179,843	42,598	49,900	242,856	102
שניתנות להמרה	943	508	229	34	41	211	-
	461,732	400,786	180,072	42,632	49,941	243,067	102
סך הכל נכסי חוב סחירים	1,185,566	1,175,818	512,264	101,057	124,983	767,459	27,656

	ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
אגרות חוב ממשלתיות	119,811	-	112,162	24,541	317,787	-
אגרות חוב קונצרניות:						
שאינן ניתנות להמרה	40,383	-	85,786	18,273	128,937	-
	40,383	-	85,786	18,273	128,937	-
סך הכל נכסי חוב סחירים	160,194	-	197,948	42,814	446,724	-

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)
ב. פירוט לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016

	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
אגרות חוב ממשלתיות	1,266,887	1,166,422	481,407	90,956	65,991	698,868	26,647
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה	394,904	306,146	117,007	24,738	26,142	202,732	4,337
שניתנות להמרה	9,770	-	-	-	-	-	-
	404,674	306,146	117,007	24,738	26,142	202,732	4,337
סך הכל נכסי חוב סחירים	1,671,561	1,472,568	598,414	115,694	92,133	901,600	30,984

ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
אגרות חוב ממשלתיות	170,392	-	139,806	26,932	307,715	-
אגרות חוב קונצרניות:						
שאינן ניתנות להמרה	44,792	-	82,517	18,120	99,538	-
שניתנות להמרה	-	-	-	-	-	-
	44,792	-	82,517	18,120	99,538	-
סך הכל נכסי חוב סחירים	215,184	-	222,323	45,052	407,253	-

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	377,319	386,400
שניתנות להמרה	73	213
פיקדונות בבנקים	190,501	23,563
הלוואות לעמיתים	379,541	366,557
הלוואות לאחרים	495,603	218,839
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	1,443,037	995,572

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ג. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017

	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה	169,289	98,929	42,533	2,922	2,042	52,814	-
שניתנות להמרה	73	-	-	-	-	-	-
פיקדונות בבנקים	122,688	23,835	15,157	2,365	2,971	17,869	-
הלוואות לעמיתים	151,110	142,222	38,085	1,929	-	34,042	-
הלוואות לאחרים	245,032	120,770	54,154	7,352	4,850	51,360	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	688,192	385,756	149,929	14,568	9,863	156,085	-

ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
אגרות חוב ממשלתיות	-	-	-	-	-	-
אגרות חוב קונצרניות:						
שאינן ניתנות להמרה	8,790	-	-	-	-	-
פיקדונות בבנקים	5,616	-	-	-	-	-
הלוואות לעמיתים	9,353	-	-	-	-	2,800
הלוואות לאחרים	12,085	-	-	-	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	35,844	-	-	-	-	2,800

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים (המשך):

	ליום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה	190,690	96,920	39,842	517	-	51,631	-
שניתנות להמרה	201	-	1	-	-	-	-
פיקדונות בבנקים	470	19	-	-	-	17,556	-
הלוואות לעמיתים	118,224	163,477	35,206	2,173	-	30,717	-
הלוואות לאחרים	116,735	45,083	30,047	2,194	-	19,386	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	426,320	305,499	105,096	4,884	-	119,290	-

	ליום 31 בדצמבר 2016					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות
אגרות חוב קונצרניות:						
שאינן ניתנות להמרה	6,783	-	-	-	-	17
שניתנות להמרה	-	-	-	-	-	11
פיקדונות בבנקים	5,518	-	-	-	-	-
הלוואות לעמיתים	13,363	-	-	-	-	3,397
הלוואות לאחרים	5,394	-	-	-	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	31,058	-	-	-	-	3,425

באור 6 - מניות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
מניות סחירות	1,600,616	1,119,257
מניות לא סחירות	28,458	19,487
סך הכל מניות	1,629,074	1,138,744

באור 6 - מניות (המשך)

ב. פרוט לפי מסלולים (המשך)

-

ליום 31 בדצמבר 2017

	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
מניות סחירות	1,048,584	201,005	126,421	20,314	24,860	2,577	-
מניות לא סחירות	20,397	1,962	4,347	666	506	-	-
סך הכל מניות	1,068,981	202,967	130,768	20,980	25,366	2,577	-

ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
מניות סחירות	492	-	17,447	-	80,196	78,720
מניות לא סחירות	13	-	-	-	-	567
סך הכל מניות	505	-	17,447	-	80,196	79,287

באור 6 - מניות (המשך)

ג. פרוט לפי מסלולים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
מניות סחירות	767,206	169,168	63,136	2,414	2,483	-	-
מניות לא סחירות	14,593	16	3,399	540	427	-	-
סך הכל מניות	781,799	169,184	66,535	2,954	2,910	-	-

	ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
מניות סחירות	-	-	15,268	-	58,143	41,439
מניות לא סחירות	-	-	-	-	-	512
סך הכל מניות	-	-	15,268	-	58,143	41,951

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
השקעות אחרות סחירות		
תעודות סל	516,807	1,008,533
קרנות נאמנות	350,381	205,045
מכשירים נגזרים	1,279	7,078
מוצרים מובנים	21,381	-
אופציות	38,481	955
אחרות	2,700	1,431
	931,029	1,223,042
השקעות אחרות שאינן סחירות		
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	506,790	585,743
מכשירים נגזרים	666,460	32,843
מוצרים מובנים	118,315	-
אופציות	-	13,100
אחרות	13,260	-
	1,304,825	631,686
סך הכל השקעות אחרות	2,235,854	1,854,728

ב. מכשירים נגזרים (מצרפי)

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
מניות	596,000	741,322
מדד	-	(2,000)
מטבע זר	(687,428)	(287,546)
ריבית	31,067	46,230

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
השקעות אחרות סחירות							
תעודות סל	15,609	5,965	3,023	585	700	2,238	-
קרנות נאמנות	208,174	72,324	36,788	5,612	6,813	20,670	-
מכשירים נגזרים	716	139	88	14	18	-	-
מוצרים מובנים	5,770	6,232	2,794	738	863	4,157	-
אופציות	28,605	5,368	3,296	545	667	-	-
אחרות	2,009	376	231	38	47	(1)	-
	260,883	90,404	46,220	7,532	9,108	27,064	-
השקעות אחרות שאינן סחירות							
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	323,348	105,760	74,517	3,121	44	-	-
מכשירים נגזרים	355,660	148,215	73,581	11,936	14,948	61,602	-
מוצרים מובנים	61,733	26,013	13,785	1,098	1,042	11,507	-
אחרות	7,823	845	3,337	62	51	409	-
	748,564	280,833	165,220	16,217	16,085	73,518	-
סך הכל השקעות אחרות	1,009,447	371,237	211,440	23,749	25,193	100,582	-

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים (המשך):

	ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
השקעות אחרות סחירות						
תעודות סל	305	8,188	72,223	9,929	265,170	132,872
מכשירים נגזרים	-	-	-	-	139	165
מוצרים מובנים	827	-	-	-	-	-
	1,132	8,188	72,223	9,929	265,309	133,037
השקעות אחרות שאינן סחירות						
מכשירים נגזרים	8	3	-	-	221	286
מוצרים מובנים	3,137	-	-	-	-	-
אחרות	87	-	-	-	-	646
	3,232	3	-	-	221	932
סך הכל השקעות אחרות	4,364	8,191	72,223	9,929	265,530	133,969

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים (המשך):

	ליום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
השקעות אחרות סחירות							
תעודות סל	171,736	76,356	58,597	18,838	19,622	76,760	-
קרנות נאמנות	131,030	52,359	5,541	3,558	4,267	-	-
מכשירים נגזרים	4,473	1,255	1,186	135	29	-	-
אופציות	5	194	730	26	-	-	-
אחרות	344	196	853	25	-	1	-
	307,588	130,360	66,907	22,582	23,918	76,761	-
השקעות אחרות שאינן סחירות							
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	358,734	122,483	101,460	3,066	-	-	-
מכשירים נגזרים	21,738	5,560	4,404	515	236	273	-
אופציות	9,423	-	3,218	-	-	-	-
	389,895	128,043	109,082	3,581	236	273	-
סך הכל השקעות אחרות	697,483	258,403	175,989	26,163	24,154	77,034	-

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים (המשך):

	ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
השקעות אחרות סחירות						
תעודות סל	6,417	8,504	111,901	12,103	305,029	142,670
קרנות נאמנות	-	-	-	-	-	8,290
מכשירים נגזרים	-	-	-	-	-	-
מוצרים מובנים	-	-	-	-	-	-
אופציות	-	-	-	-	-	-
אחרות	-	-	-	-	-	12
	6,417	8,504	111,901	12,103	305,029	150,972
השקעות אחרות שאינן סחירות						
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	-	-	-	-	-	-
מכשירים נגזרים	72	-	-	-	16	29
מוצרים מובנים	-	-	-	-	-	-
אופציות	-	-	-	-	-	459
אחרות	-	-	-	-	-	-
	72	-	-	-	16	488
סך הכל השקעות אחרות	6,489	8,504	111,901	12,103	305,045	151,460

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ד. מכשירים נגזרים - לפי מסלולים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי

	ליום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
מניות	391,084	75,603	50,524	7,470	9,326	793	87
מדד	-	-	-	-	-	-	-
מטבע זר	(524,475)	(22,353)	(70,795)	(898)	(1,447)	(24,956)	-
ריבית	15,211	8,200	3,700	556	-	3,400	-

	ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60
	אלפי ש"ח					
מניות	87	-	35,939	-	-	25,174
מדד	-	-	-	-	-	-
מטבע זר	(1,271)	-	(28,336)	-	-	(12,897)
ריבית	-	-	-	-	-	-

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ה. מכשירים נגזרים - לפי מסלולים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
מניות	470,413	106,396	139,678	17,585	5,563	-	-
מדד	-	(2,000)	-	-	-	-	-
מטבע זר	(245,767)	14,281	(49,118)	8,787	11,005	12,048	-
ריבית	7,992	17,707	18,526	1,670	335	-	-

	ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60
	אלפי ש"ח					
מניות	-	-	1,687	-	-	-
מדד	-	-	-	-	-	-
מטבע זר	2,367	-	(26,343)	-	-	(14,806)
ריבית	-	-	-	-	-	-

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר	8,330	8,130
התאמת שווי הוגן	-	200
יתרה ליום 31 בדצמבר	8,330	8,330

ב. הזכויות במקרקעין הוערכו מחדש, נכון לשנת 2016, על ידי אינג' חיים גלצנר, מהנדס בניין ושמאי מקרקעין מוסמך, והוצגו בגין חלקה של הקופה.

ג. פרטים בדבר זכויות מקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
בבעלות	8,330	8,330

ד. כל הנדל"ן להשקעה הינו בגין מסלול אקסלנס גמל לבני 50 ומטה.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
חברה מנהלת	6,625	5,819
מוסדות	2,366	1,449
התחייבויות בגין נגזרים	667,627	12,118
אחרים	4	81
סך הכל זכאים ויתרות זכות	676,622	19,467

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
חברה מנהלת	2,858	1,254	821	74	98	657	15
מוסדות	420	1,447	224	-	9	102	-
התחייבויות בגין נגזרים	355,340	150,443	73,412	11,965	14,982	61,479	-
אחרים	-	-	-	-	-	3	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	358,618	153,144	74,457	12,039	15,089	62,241	15

	ליום 31 בדצמבר 2017 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
חברה מנהלת	119	4	154	25	421	125
מוסדות	30	-	40	-	21	73
התחייבויות בגין נגזרים	4	-	-	-	-	2
אחרים	1	-	-	-	-	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	154	4	194	25	442	200

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	אלפי ש"ח						
חברה מנהלת	2,293	1,234	593	72	66	722	20
מוסדות	436	569	17	-	-	90	124
התחייבויות בגין נגזרים	5,142	3,908	2,305	160	71	481	-
אחרים	73	4	-	-	-	3	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	7,944	5,715	2,915	232	137	1,296	144

	ליום 31 בדצמבר 2016 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	אלפי ש"ח					
חברה מנהלת	155	4	176	27	378	79
מוסדות	171	-	6	-	6	30
התחייבויות בגין נגזרים	51	-	-	-	-	-
אחרים	1	-	-	-	-	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	378	4	182	27	384	109

באור 10 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים לפי מסלולי השקעה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה #	77	81	96
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות #	115	55	177
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות #	3	21	18
אקסלנס גמל מניות #	-	-	8
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות * #	5	1	1
אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות #	-	-	2
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות #	16	25	17
אקסלנס גמל שקלי #	-	-	27
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד #	5	7	9
אקסלנס גמל מט"ח #	-	-	-
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מנ	-	-	-
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60 ** #	-	-	-
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות ** #	-	-	-
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח ** #	-	-	-
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל***	-	-	-
אקסלנס גמל שקלי טווח קצר***	-	-	-
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה***	1	-	-
דמי גמולים	222	190	355

באור 10 - דמי ניהול (המשך)

ב. פירוט דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים לפי מסלולי השקעה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה #	28,607	29,434	32,170
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות #	14,157	15,575	16,306
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות #	7,919	8,083	9,130
אקסלנס גמל מניות #	-	-	653
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות #	865	829	796
אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות #	-	-	609
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות #	7,787	9,395	8,928
אקסלנס גמל שקלי #	-	-	1,968
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד #	1,582	2,025	2,606
אקסלנס גמל מט"ח #	-	-	96
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות **	2,098	1,427	421
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60 ** #	5,089	3,540	828
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות ** #	1,326	1,023	116
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח ** #	318	195	38
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל***	50	23	-
אקסלנס גמל שקלי טווח קצר***	212	209	-
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה***	1,008	494	-
סה"כ	71,018	72,252	74,665
סך הכל הוצאות דמי ניהול	71,240	72,442	75,020

** המסלול החל לפעול בחודש ספטמבר 2014

*** המסלול החל לפעול בשנת 2016

בנוגע למיזוג שחל בשנת 2016- ראה באור 1

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	באחוזים						
דמי ניהול מדמי גמולים:							
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.07	0.06	0.13	0.01	-	0.08	-
דמי ניהול מסך נכסים:							
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.72	0.64	0.78	0.52	0.63	0.71	0.58

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים (המשך):

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	באחוזים					
דמי ניהול מדמי גמולים:						
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.21	-	-	-	-	-
דמי ניהול מסך נכסים:						
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.70	0.38	0.60	0.54	0.56	0.58

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים (המשך):

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	באחוזים						
דמי ניהול מדמי גמולים:							
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.07	0.06	0.13	0.01	-	0.08	-
דמי ניהול מסך נכסים:							
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.72	0.68	0.79	0.48	0.46	0.70	0.58

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	באחוזים					
דמי ניהול מדמי גמולים:						
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	-	-	-	-	-	-
דמי ניהול מסך נכסים:						
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.70	0.38	0.60	0.54	0.56	0.58

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים (המשך):

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
	אקסלנס גמל	אקסלנס גמל עד 15% מניות	אקסלנס גמל עד 50% מניות	אקסלנס גמל מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות	אקסלנס גמל יסודות
	באחוזים						
דמי ניהול מדמי גמולים:							
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.05	0.11	0.14	0.36	0.02	0.30	0.07
דמי ניהול מסך נכסים:							
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.75	0.67	0.84	0.70	0.52	0.70	0.73

באור 10 – דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים (המשך) :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך)

	אקסלנס גמל שקלי	אקסלנס גמל צמוד מדד	אקסלנס גמל מט"ח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75 באחוזים	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אגח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות
דמי ניהול מדמי גמולים:							
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.22	0.19	0.01	-	-	-	-
דמי ניהול מסך נכסים:							
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.71	0.71	0.64	0.57	0.49	0.49	0.42

באור 11 – הוצאות ישירות

א. מצרפי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח			שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה הקודמת		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	1,698	4,326	3,943	0.02	0.04	0.04
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	1,012	855	520	0.01	0.01	0.01
הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה בקרנות השקעה	7,427	12,389	13,311	0.07	0.12	0.14
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	2,288	1,812	3,424	0.02	0.02	0.04
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	29	132	58	0.00	0.00	0.00
עמלות אחרות	385	105	411	0.00	0.00	0.00
סך הכל הוצאות ישירות	12,839	19,619	21,667			

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	באלפי ש"ח						
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	607	336	162	30	38	176	6
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	-	174	93	15	18	90	6
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעה בקרנות השקעה	4,958	1,224	1,241	4	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,283	464	229	38	33	89	-
עמלות אחרות	183	111	6	5	2	29	-
סך הכל הוצאות ישירות	7,031	2,309	1,731	92	91	384	12

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (המשך)						
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	באלפי ש"ח					
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	35	2	62	11	179	54
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	11	5	92	9	357	142
עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	11	-	-	141	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	-	-	-	2	27
עמלות אחרות	2	-	-	-	-	47
סך הכל הוצאות ישירות	48	18	154	20	679	270

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים (המשך):

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	באלפי ש"ח						
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	2,265	864	376	58	42	0	14
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	444	247	105	15	12	21	1
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעה בקרנות השקעה	7,520	2,102	2,603	163	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	996	388	99	25	2	1	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	-	-	-	-	-	-
עמלות אחרות	31	71	2	0	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	11,256	3,673	3,185	261	56	22	15

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	באלפי ש"ח					
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	3	14	121	21	411	137
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	10	-	1	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	5	0	-	124	173
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	0	6	-	22	103
עמלות אחרות	-	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	13	19	129	21	557	413

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

	אקסלנס גמל	אקסלנס גמל עד 15% מניות	אקסלנס גמל עד 50% מניות	אקסלנס גמל מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות	אקסלנס גמל יסודות
	באלפי ש"ח						
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	1,899	597	781	143	47	35	138
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	236	104	78	17	6	3	58
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעה בקרנות השקעה	8,236	2,218	2,812	-	-	45	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,967	614	581	77	35	72	2
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	16	7	6	15	-	2	-
עמלות אחרות	411	-	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	12,765	3,540	4,258	252	88	157	198

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך)

	אקסלנס גמל שקלי	אקסלנס גמל צמוד מדד	אקסלנס גמל מט"ח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אגח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות
	באלפי ש"ח						
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	4	28	32	41	6	147	45
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	4	13	1	-	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	-	22	-	-	12	42
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	-	2	1	-	5	4
עמלות אחרות	-	-	-	-	-	-	-
עמלות אחרות							
סך הכל הוצאות ישירות	8	41	57	42	6	164	91

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה הקודמת						
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.01	0.02	0.02	0.03	0.01	0.00
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	-	0.01	0.01	0.01	0.02	0.01	0.00
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.12	0.05	0.12	0.00	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.03	0.02	0.02	0.02	0.03	0.01	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	-	-	-	-	-	-
עמלות אחרות	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה הקודמת					
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.01	0.03	0.02	0.00	0.02	0.03
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00	0.07	0.03	0.00	0.04	0.07
עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	0.16	-	-	0.02	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	-	-	-	0.00	0.01
עמלות אחרות	0.00	-	-	-	-	0.02

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה הקודמת						
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.05	0.04	0.03	0.04	0.04	0.00	0.01
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.18	0.09	0.24	0.11	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.02	0.02	0.01	0.02	0.00	0.00	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	-	-	-	-	-	-
עמלות אחרות	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה הקודמת					
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.00	0.21	0.10	0.17	0.11	0.09
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00	-	0.01	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	0.07	0.00	-	0.03	0.12
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	0.00	0.05	-	0.01	0.07
עמלות אחרות	-	-	-	-	-	-

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים (המשך)

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
	אקסלנס גמל	אקסלנס גמל עד 15% מניות	אקסלנס גמל עד 50% מניות	אקסלנס גמל מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות	אקסלנס גמל יסודות
	שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה הקודמת						
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.05	0.02	0.08	0.18	0.03	0.05	0.01
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.01	0.00	0.01	0.02	0.00	0.00	0.01
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.20	0.09	0.28	-	-	0.06	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.05	0.03	0.06	0.10	0.02	0.10	0.00
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	0.00	0.00	0.00	0.02	-	0.00	-
עמלות אחרות	0.01	-	-	-	-	-	-

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך)						
	אקסלנס גמל שקלי	אקסלנס גמל צמוד מדד	אקסלנס גמל מט"ח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אגח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות
	שיעור מתוך סך הנכסים לתום השנה הקודמת						
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.00	0.01	0.26	0.04	0.05	0.04	0.08
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00	0.00	0.01	-	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:							
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	-	0.18	-	-	0.00	0.07
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	-	0.02	0.00	-	0.00	0.01
עמלות אחרות	-	-	-	-	-	-	-

באור 12 – תשואות מסלולי השקעה

	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים
	2017	2016	2015	2014	2013	
	באחוזים					
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה #	7.93	3.75	1.71	7.00	9.80	6.04
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות #	5.05	1.75	1.53	5.85	6.08	4.05
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות #	6.12	2.99	2.26	6.01	11.76	5.83
אקסלנס גמל מניות #	4.1	-	3.95	2.81	16.73	-
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות #	5.95	2.09	1.82	3.85	6.87	4.12
אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות #	-	-	2.63	1.91	6.56	-
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות #	4.12	0.59	1.15	4.58	3.59	2.81
אקסלנס גמל שקלי #	-	-	2.52	5.98	3.18	-
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד #	3.47	0.66	0.65	2.44	3.73	2.19
אקסלנס גמל מט"ח #	-	-	(3.57)	13.97	11.33	-
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מנ	5.84	2.16	2.00	0.14	-	-
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60 * #	6.64	3.10	3.14	1.23	-	-
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות ** #	13.95	4.88	8.49	2.56	-	-
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח ** #	4.48	1.58	1.12	(0.94)	-	-
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל *	1.27	3.05	-	-	-	-
אקסלנס גמל שקלי טווח קצר *	0.16	0.11	-	-	-	-
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה *	5.57	1.86	-	-	-	-

* המסלול החל לפעול בחודש אוקטובר 2015

** המסלול החל לפעול בחודש ספטמבר 2014

בנוגע למיזוג שחל בשנת 2016- ראה באור 1

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
החברה מנהלת	(6,625)	(5,819)
צדדים קשורים אחרים:		
אגרות חוב סחירות	50,639	13,775
אגרות חוב לא סחירות	12,094	3,260
מניות	26,599	49,287
השקעות אחרות	356,436	446,196
הלוואות	4,506	-
	443,649	506,700

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 78,290 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול לחברה המנהלת	71,240	72,442	75,020
עמלת קנייה ומכירה של ניירות ערך	-	766	645
	71,240	73,208	75,665

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים מבוצעות בתנאי שוק כפי ששוררים בעת ביצוען.

באור 14 – מסים

הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

א. מצרפי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	3,107	1,649	1,382
סך הכל הוצאות מסים	3,107	1,649	1,382

באור 14 – מסים (המשך):

ב. לפי מסלולים:

	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	באלפי ש"ח						
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה							
במקור בחו"ל	1,592	532	589	-	-	-	-
סך הכל הוצאות מסים	1,592	532	589	-	-	-	-

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (המשך)

	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	באלפי ש"ח					
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה						
במקור בחו"ל	-	16	5	-	225	148
סך הכל הוצאות מסים	-	16	5	-	225	148

באור 14 – מסים (המשך):

ב. לפי מסלולים (המשך):

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר
	באלפי ש"ח						
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	662	141	42	11	-	505	-
סך הכל הוצאות מסים	662	141	42	11	-	505	-

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (המשך)					
	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
	באלפי ש"ח					
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	-	9	1	-	170	108
סך הכל הוצאות מסים	-	9	1	-	170	108

באור 14 – מסים (המשך):

ב. לפי מסלולים (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

	אקסלנס גמל	אקסלנס גמל עד 15% מניות	אקסלנס גמל עד 50% מניות	אקסלנס גמל מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל אג"ח קונצרני עד 20% מניות	אקסלנס גמל יסודות
			באלפי ש"ח				
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	761	215	266	55	20	10	-
סך הכל הוצאות מסים	761	215	266	55	20	10	-

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (המשך)

	אקסלנס גמל שקלי	אקסלנס גמל צמוד מדד	אקסלנס גמל מט"ח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים 25/75	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי אגח	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדים	אקסלנס קסם גמל מחקה מדדי מניות
			באלפי ש"ח				
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	-	-	21	-	-	14	20
סך הכל הוצאות מסים	-	-	21	-	-	14	20

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, עשויים להטיל התחייבויות על הקופה ו/או על החברה המנהלת בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם והכל בהתאם לדין.

החברה המנהלת פועלת בהתאם להוראות הדין.

ב. לא הוגשו תביעות משפטיות מהותיות נגד הקופה. ראה גם באור 23 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

באור 16: - אירועים לאחר תאריך הדיווח התפתחויות אחרות בתקופת הדוח

א. <u>מיזוג הקופות בשנת 2018:</u>

ביום 1 בינואר 2017 הועברו לניהולה של החברה קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (ראה גם באור 1).
בהתאם לסעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, נאסר על חברה מנהלת לנהל יותר מקופת גמל אחת, מהסוגים המפורטים בחוק, לפיכך ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), תשע"ב-2012, נדרשה החברה למזג את קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהולה. ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה. כמו כן, בוצעו מיזוגים טכניים של מסלולים נוספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ובהתאם לאישור הממונה.

גמל להשקעה לפני המיזוג		גמל להשקעה לאחר המיזוג	
שם מסלול	א.מ.ה	שם מסלול	א.מ.ה
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 ומטה	9884		
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 עד 60	9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	401	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	401
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	9918		
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 60 ומעלה	9530		
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח עד 25% מניות	521		
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל	9905	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	9905
שיטת הפניקס רמת סיכון 2*	1482		
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	9917
שיטת הפניקס רמת סיכון 3*	1482		
אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8624	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	8624
שיטת הפניקס רמת סיכון 4*	1482		
אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	9906
שיטת הפניקס הלכתי	1482		
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	792		
אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח	8627		
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח	1355		
שיטת הפניקס רמת סיכון 1	1482		
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089
אין מסלול מתמזג		אקסלנס גמל חו"ל	12088
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מניות	961	אקסלנס גמל מסלול מניות	961
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות	8626	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות	8626
שיטת הפניקס רמת סיכון 5	1482		

באור 16: - אירועים לאחר תאריך הדיווח התפתחויות אחרות בתקופת הדוח (המשך)

ב. <u>שינוי שם חברה:</u>
ביום 1 בינואר 2018 שינתה החברה את שמה מ"אקסלנס נשואה גמל בע"מ" ל"אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ".

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח 2008 (להלן: "תקנות ההוצאות") מסדירות את סוגי ההוצאות הישירות שמותר לגוף המוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים שבניהולו בגין ההשקעות המבוצעות על ידו, זאת, מעבר לדמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים. בחודש אפריל 2014 נערך תיקון לתקנות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי עד תום שנת 2017, שיעור ההוצאות הישירות הנובעות מהשקעה בנייר ערך לא סחיר או ממתן הלוואות, עמלות ניהול חיצוני, והוצאות הנובעות ממשכנתא, לא יעלה על שיעור של 0.25% מסך הנכסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי (להלן: "המגבלה" ו/או "הוראת השעה"). המגבלה לא חלה על הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות. כמו כן, המגבלה לא חלה על קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר ועל קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה. בחודש דצמבר 2017 התפרסמה טיוטת תיקון לתקנות האמורות (להלן: "התיקון המוצע"). מטרתו העיקרית של נוסח התיקון המוצע הינה שההוראות הקבועות כיום כהוראת שעה ייקבעו כהוראת קבע במסגרת התקנות. נכון למועד הדוח, טרם אושר התיקון המוצע לתקנות ההוצאות.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר: "אקסלנס נשואה גמל בע"מ")
אקסלנס גמל

סקירת ההנהלה על מצבה העסקי
של הקופה ותוצאות פעולותיה
לשנת 2017

תוכן העניינים

	עמודים
פרק א- מאפיינים כלליים של קופת הגמל	3-5
פרק ב- ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	6-8
פרק ג- מידע אודות דמי הניהול	9-21
פרק ד- ניתוח מדיניות ההשקעות	22-34
פרק ה- ניהול סיכונים	35-90
פרק ו- נושאים שרו"ח הפנה אליהם את תשומת הלב	91
פרק ז- דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	91
הצהרות	92-93
חוות דעת רו"ח המבקר	94

פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת הגמל

שם קופת הגמל: אקסלנס גמל

תיאור כללי: קופת גמל לתגמולים ופיצויים בניהול אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ
קופת גמל היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

שם החברה המנהלת: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ
החברה המנהלת קבלה לניהולה, את כל קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן" :הפניקס ,("לרבות הקופה, החל מיום 1 בינואר 2017, בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון ורשות המיסים.

הגוף המחזיק בקופת הגמל: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

בעלי המניות בחברה המנהלת:

שם בעל המניות	שיעור ההחזקה
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	100.00%

הגוף המחזיק בחברה המנהלת: החברה הינה חברת בת בבעלות מלאה (100%) של הפניקס חברה לביטוח בע"מ והיא חברה נכדה של הפניקס אחזקות בע"מ.

מועד ההתקשרות ביניהם: דצמבר 2000

מועד הקמת הקופה: דצמבר 2000

סוג אישור מס ההכנסה שיש לקופה: קופת גמל לא משלמת לקצבה.
קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים.

סוג העמיתים: שכירים ועצמאים

סוג הקופה: פרטית

שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן:

גמל עובד:	7.00%
גמל מעביד:	7.50%
פיצויים מעביד:	8.33%
הפרשות עמיתים עצמאיים לתגמולים:	לפי תקנות מס הכנסה

פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

מספר אישורי קופת גמל באוצר שיש לקופה

שם המסלול	מספר אישור
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	9917
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	401
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	792
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות	8626
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	8627
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8624
אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	9905
אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	9906
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	9918

תאור מסלולי השקעה של הקופה:
ליום 31 בדצמבר 2017 הקופה מפעילה 13 מסלולי השקעה.
לכל מסלולי הקופה ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותוקפו עד 31.12.2018.
על פי תקנון הקופה כפופים כל המסלולים להסדר התחוקתי (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964 עם דגשים בתחומי ההשקעות כדלקמן:

שם המסלול	קידוד מסלול
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	513026484-00000000000102-9916-000
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	513026484-00000000000102-9917-000
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	513026484-00000000000102-9918-000
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	513026484-00000000000102-0385-000
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	513026484-00000000000102-0211-000
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	513026484-00000000000102-2089-000
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	513026484-00000000000102-0401-000
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	513026484-00000000000102-0792-000
אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	513026484-00000000000102-9906-000
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל	513026484-00000000000102-9905-000
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות	513026484-00000000000102-8626-000
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	513026484-00000000000102-8627-000
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	513026484-00000000000102-8624-000

<u>שינוי מסמכי יסוד:</u>

במהלך שנת 2017 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

<u>מיזוגים</u>
בנוגע למיזוג שהושלם ביום 1 בינואר , 2016 ראה באור 1 לדוחות הכספיים.

<u>מיזוג הקופות בשנת 2018:</u>

ביום 1 בינואר 2017 הועברו לניהולה של החברה קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (ראה גם באור 1 לדוחות הכספיים).
בהתאם לסעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, נאסר על חברה מנהלת לנהל יותר מקופת גמל אחת, מהסוגים המפורטים בחוק ,
לפיכך ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), תשע"ב-2012, נדרשה החברה למזג את קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהולה. ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה. כמו כן, בוצעו מיזוגים טכניים של מסלולים נוספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ובהתאם לאישור הממונה.

גמל להשקעה לפני המיזוג		**גמל להשקעה לאחר המיזוג**	
שם מסלול	**א.מ.ה**	**שם מסלול**	**א.מ.ה**
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 ומטה	9884		
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 עד 60	9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	401	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	401
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	9918		
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 60 ומעלה	9530		
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח עד 25% מניות	521		
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל	9905	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	9905
שיטת הפניקס רמת סיכון 2*	1482		
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	9917
שיטת הפניקס רמת סיכון 3*	1482		
אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8624	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	8624
שיטת הפניקס רמת סיכון 4*	1482		
אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	9906
שיטת הפניקס הלכתי	1482		
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	792		
אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח	8627		
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח	1355		
שיטת הפניקס רמת סיכון 1	1482		
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089
אין מסלול מתמזג		אקסלנס גמל חו"ל	12088
הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מניות	961	אקסלנס גמל מסלול מניות	961
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות	8626	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות	8626
שיטת הפניקס רמת סיכון 5	1482		

<u>פרק ב' – ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל</u>

1. יחס נזילות- שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופת הגמל, לתאריך הדוח-

	שנת 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי חו"ל	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות
יחס נזילות (באחוזים)	60.91	69.62	76.46	75.79	79.16	69.01	72.55

	שנת 2017 (המשך)					
	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות
יחס נזילות (באחוזים)	75.42	71.54	75.00	77.38	64.57	61.31

<u>פרק ב' – ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)</u>

2. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חיסכון העמיתים-

	שנת 2017						
	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי חו"ל	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות
מח"מ (בשנים)	8.32	6.00	7.52	7.20	7.24	7.60	6.50

	שנת 2017 (המשך)					
	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות
מח"מ (בשנים)	3.53	6.32	6.03	4.80	6.82	8.47

פרק ב' – ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים במהלך 2017 (מצרפי)-

סוג העמיתים / מספר חשבונות העמיתים	לתחילת שנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף שנה
שכירים	76,594	7,397	9,950	74,041
עצמאיים	136,794	5,436	21,009	121,221
מעבידים	3	-	3	-
סה"כ	213,391	12,833	30,962	195,262

4. נתונים בדבר חשבונות העמיתים (מצרפי)-

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו
פעילים	40,192	2,541,600
לא פעילים	155,070	7,691,691
סה"כ חשבונות	195,262	10,233,291
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	51,532	75,432

ליום 31 בדצמבר 2017 היוו מספר חשבונות העמיתים השכירים 37.98% מסך כל חשבונות העמיתים לעומת 62.08% שהיוו מספר חשבונות העמיתים העצמאיים מסך כל חשבונות העמיתים.

מספר חשבונות העמיתים קטן ב-18,129 בשנת 2017.

בשנת 2017 נפתחו בקופה 12,833 חשבונות לעומת 30,962 חשבונות שנסגרו.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול:

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים:

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0.25% - 0%	44	-	-	-	-	102
0.5% - 0.25%	6,968	-	-	-	10	11,393
0.75% -0.5%	3,614	-	-	1	91	13,536
1.05% - 0.75%	7,659	-	-	3	570	47,687
	18,285	-	-	4	671	72,718

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0.25% - 0%	10,537	-	-	-	-	25,053
0.5% - 0.25%	403,888	-	-	-	287	578,305
0.75% -0.5%	272,300	-	-	32	5,452	881,775
1.05% - 0.75%	426,079	-	-	178	21,225	1,384,393
	1,112,804	-	-	210	26,964	2,869,526

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 7,436 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017						
	עמיתים פעילים						עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%		
0% - 0.25%	5	-	-	-	1		39
0.25% - 0.5%	1,804	-	-	-	11		5,826
0.5% -0.75%	2,120	-	-	1	120		6,437
0.75% - 1.05%	3,515	-	1	4	515		14,388
	7,444	-	1	5	647		26,690

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017						
	עמיתים פעילים						עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%		
0% - 0.25%	4,397	-	-	-	197		11,909
0.25% - 0.5%	179,508	-	-	-	1,009		397,361
0.5% -0.75%	154,948	-	-	90	11,358		654,476
0.75% - 1.05%	158,579	-	-	190	32,659		523,175
	497,432	-	-	280	45,223		1,586,921

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 2,309 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	16	-	-	-	-	22
0.25% - 0.5%	217	-	-	-	3	5,198
0.5% -0.75%	1,104	-	-	-	19	2,462
0.75% - 1.05%	1,368	1	-	1	120	16,319
	2,705	1	-	1	142	24,001

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	2,490	-	-	-	-	4,267
0.25% - 0.5%	16,596	-	-	-	287	131,368
0.5% -0.75%	90,275	-	-	-	1,044	205,530
0.75% - 1.05%	79,560	340	-	34	3,317	485,008
	188,921	340	-	34	4,648	826,173

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 1,731 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

ד. אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	-	-	-	-	-	1
0.25% - 0.5%	9	-	-	-	-	26
0.5% -0.75%	18	-	-	-	1	63
0.75% - 1.05%	7	-	-	-	-	23
	34	-	-	-	1	113

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	-	-	-	-	-	99
0.25% - 0.5%	567	-	-	-	-	3,321
0.5% -0.75%	371	-	-	-	209	2,995
0.75% - 1.05%	151	-	-	-	-	980
	1,089	-	-	-	209	7,395

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 18 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

ה. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0.25% - 0%	1	-	-	-	-	15
0.5% - 0.25%	38	-	-	-	-	148
0.75% -0.5%	97	-	-	-	5	422
1.05% - 0.75%	128	-	-	-	7	350
	264	-	-	-	12	935

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0.25% - 0%	100	-	-	-	-	7,282
0.5% - 0.25%	44,155	-	-	-	-	24,533
0.75% -0.5%	11,261	-	-	-	495	45,477
1.05% - 0.75%	7,779	-	-	-	311	21,544
	63,295	-	-	-	806	98,836

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 92 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

ו. אקסלנס גמל שקלי טווח קצר

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	-	-	-	-	-	5
0.25% - 0.5%	16	-	-	-	-	68
0.5% -0.75%	32	-	-	-	-	55
0.75% - 1.05%	38	-	-	-	-	133
	86	-	-	-	-	261

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	-	-	-	-	-	436
0.25% - 0.5%	1,469	-	-	-	-	8,446
0.5% -0.75%	2,674	-	-	-	-	5,794
0.75% - 1.05%	2,466	-	-	-	-	7,499
	6,609	-	-	-	-	22,175

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 12 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

ז. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	5	-	-	-	-	32
0.25% - 0.5%	1,623	-	-	-	3	2,352
0.5% -0.75%	887	-	-	1	36	2,525
0.75% - 1.05%	1,482	-	-	4	424	8,909
	3,997	-	-	5	463	13,818

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	459	-	-	-	-	11,844
0.25% - 0.5%	55,972	-	-	-	171	138,140
0.5% -0.75%	63,128	-	-	216	1,218	283,727
0.75% - 1.05%	78,902	-	-	94	8,990	369,456
	198,461	-	-	310	10,379	803,167

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 384 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

ח. אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	2	-	-	-	-	2
0.25% - 0.5%	178	-	-	-	-	215
0.5% -0.75%	284	-	-	-	2	696
0.75% - 1.05%	226	-	-	-	6	767
	690	-	-	-	8	1,680

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	178	-	-	-	-	1,077
0.25% - 0.5%	11,219	-	-	-	-	30,785
0.5% -0.75%	25,234	-	-	-	132	74,600
0.75% - 1.05%	10,991	-	-	-	137	40,133
	47,622	-	-	-	269	146,595

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 91 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

ט. אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	3	-	-	-	-	23
0.25% - 0.5%	64	-	-	-	-	270
0.5% -0.75%	194	-	-	-	9	786
0.75% - 1.05%	381	-	-	2	43	1,571
	642	-	-	2	52	2,650

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	261	-	-	-	-	1,150
0.25% - 0.5%	4,724	-	-	-	-	39,255
0.5% -0.75%	14,041	-	-	-	297	59,820
0.75% - 1.05%	17,053	-	-	74	2,901	67,070
	36,079	-	-	74	3,198	167,295

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 48 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

י. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	-	-	-	-	-	1
0.25% - 0.5%	42	-	-	-	-	159
0.5% -0.75%	225	-	-	-	-	993
0.75% - 1.05%	271	-	-	-	-	558
	538	-	-	-	-	1,711

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	-	-	-	-	-	528
0.25% - 0.5%	7,970	-	-	-	-	35,682
0.5% -0.75%	20,885	-	-	-	-	158,976
0.75% - 1.05%	14,203	-	-	-	-	55,885
	43,058	-	-	-	-	251,071

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 154 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

יא. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017						
		עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%		
0% - 0.25%	-	-	-	-	-		-
0.25% - 0.5%	25	-	-	-	-		80
0.5% -0.75%	40	-	-	-	-		240
0.75% - 1.05%	50	-	-	-	-		71
	115	-	-	-	-		391

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017						
		עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%		
0% - 0.25%	-	-	-	-	-		-
0.25% - 0.5%	8,473	-	-	-	-		11,410
0.5% -0.75%	2,420	-	-	-	-		24,255
0.75% - 1.05%	2,754	-	-	-	-		4,960
	13,647	-	-	-	-		40,625

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 20 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

יב. אקסלנס גמל לבני 50 עד 60

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	13	-	-	-	-	14
0.25% - 0.5%	329	-	-	-	-	801
0.5% -0.75%	1,074	-	-	-	-	3,196
0.75% - 1.05%	1,040	-	-	-	-	2,190
	2,456	-	-	-	-	6,201

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	4,832	-	-	-	-	8,084
0.25% - 0.5%	44,517	-	-	-	-	145,036
0.5% -0.75%	86,603	-	-	-	-	369,317
0.75% - 1.05%	56,097	-	-	-	-	136,095
	192,049	-	-	-	-	658,532

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 679 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים (המשך):

יג. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות

מספר חשבונות עמיתים

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	5	-	-	-	-	41
0.25% - 0.5%	230	-	-	-	-	722
0.5% -0.75%	351	-	-	-	-	1,421
0.75% - 1.05%	335	-	-	-	-	1,717
	921	-	-	-	-	3,901

סך נכסים באלפי ש"ח

דמי ניהול מהפקדות / דמי ניהול מנכסים	ליום 31 בדצמבר 2017					
	עמיתים פעילים					עמיתים לא פעילים
	0%	0%-1%	1%-2%	2%-3%	3%-4%	
0% - 0.25%	1,577	-	-	-	-	15,174
0.25% - 0.5%	19,350	-	-	-	-	59,171
0.5% -0.75%	16,117	-	-	-	-	90,268
0.75% - 1.05%	10,546	-	-	-	-	48,767
	47,590	-	-	-	-	213,380

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 270 אלפי ש"ח. לפירוט הרכבה ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול (המשך):

2. חמשת המעסיקים הגדולים בקופה (ברמה מצרפית)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	0.00
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	0.53
סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)	624,441
שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)	6.10
מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים	12,810
שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)	7.83

פרק ד' - ניתוח מדיניות השקעה-

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יושקעו על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי. לרבות באגרות חוב של ממשלת ישראל ו/או ממשלות אחרות, אגרות חוב קונצרניות, בפיקדונות בנקאיים, במניות, בנגזרות של מניות, אגרות חוב להמרה, הלוואות, במקרקעין ובהשקעות אחרות.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 4,009,504 אלפי ש"ח לעומת 4,007,672 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, גידול של 0.05%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה שלילית נטו של עמיתי המסלול בניכוי תשואה חיובית.

מזומנים ושווי מזומנים:

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 10.68% בתחילת השנה ל 10.09% בסופה.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 41.71% בתחילת השנה ל 29.57% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 10.64% בתחילת השנה ל 17.16% בסופה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 19.51% בתחילת השנה ל 26.66% בסופה.

השקעות אחרות

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 17.40% בתחילת השנה ל 25.18% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

ב. <u>אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15%. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 2,129,856 אלפי ש"ח לעומת 2,336,386 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 8.84%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה שלילית נטו של עמיתי המסלול.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 5.79% בתחילת השנה ל 6.87% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 63.03% בתחילת השנה ל 55.21% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 13.08% בתחילת השנה ל 18.11% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 7.24% בתחילת השנה ל 9.53% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 11.06% בתחילת השנה ל 17.43% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

ג. <u>אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25%. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 1,020,116 אלפי ש"ח לעומת 1,025,265 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 0.50%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה שלילת נטו של עמיתי המסלול בקיזוז תשואת המסלול החיובית במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 7.96% בתחילת השנה ל 8.79% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 58.37% בתחילת השנה ל 50.22% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 10.25% בתחילת השנה ל 14.70% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 6.49% בתחילת השנה ל 12.82% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 17.17% בתחילת השנה ל 20.73% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

ד. <u>אקסלנס גמל פאסיבי – מדדי מניות</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 260,970 אלפי ש"ח לעומת 203,534 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עליה של 28.22%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה חיובית נטו של עמיתי המסלול.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 3.26% בתחילת השנה ל 17.21% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 1.68% בתחילת השנה ל 1.07% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 20.61% בתחילת השנה ל 30.38% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 74.42% בתחילת השנה ל 51.34% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

ה. <u>אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות:</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 20%. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 162,937 אלפי ש"ח לעומת 170,777 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 4.59%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה חיובית נטו של עמיתי המסלול.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 12.45% בתחילת השנה ל 8.91% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 67.75% בתחילת השנה ל 62.02% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 2.86% בתחילת השנה ל 8.94% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 1.73% בתחילת השנה ל 12.88% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 15.32% בתחילת השנה ל 14.58% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

ו. <u>אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי חו"ל</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי חו"ל. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 9,077 אלפי ש"ח.
סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 8,693 אלפי ש"ח לעומת 9,077 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 4.23%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה שלילית נטו של עמיתי המסלול.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>
שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 6.30% בתחילת השנה ל 5.77% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>
שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 93.69% בתחילת השנה ל 94.23% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

ז. <u>אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 1,012.317 אלפי ש"ח לעומת 1,248,097 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 18.89%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה שלילית נטו של עמיתי המסלול.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 12.12% בתחילת השנה ל 4.69% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 72.24% בתחילת השנה ל 75.81% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 9.56% בתחילת השנה ל 15.42% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 6.17% בתחילת השנה ל 9.94% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

ח. <u>אקסלנס גמל שקלי טווח קצר</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים : פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה.
חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.
יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

המסלול החל לפעול בשנת 2016.

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 28,784 אלפי ש"ח לעומת 37,828 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 23.91%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה שלילת נטו של עמיתי המסלול.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>
שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 18.47% בתחילת השנה ל 3.97% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>
שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 81.91% בתחילת השנה ל 96.08% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

ט. <u>אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל הצמודים למדד המחירים לצרכן בישראל בלבד.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 206,646 אלפי ש"ח לעומת 267,765 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 22.83%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה שלילת נטו של עמיתי המסלול בקיזוז תשואת המסלול החיובית במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 5.67% בתחילת השנה ל 2.82% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 80.36% בתחילת השנה ל 77.52% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 11.6% בתחילת השנה ל 17.35% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 2.42% בתחילת השנה ל 2.11% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

י. <u>אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ,בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישויך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר תוך 7 ימי עסקים מהמועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור .
המסלול החל לפעול בשנת 2016.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 194,486 אלפי ש"ח לעומת 137,477 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עליה של 41.47%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה חיובית נטו של עמיתי המסלול בתוספת תשואת המסלול החיובית במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>
שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 13.33% בתחילת השנה ל 12.36% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>
שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 67.02% בתחילת השנה ל 64.26% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 5.07% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>
שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 17.57% בתחילת השנה ל 12.97% בסופה.

<u>מניות</u>
שיעורן של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 2.12% בתחילת השנה ל-13.04% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

יא. <u>אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדי מניות בשיעור שלא יעלה על 25% בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 294,129 אלפי ש"ח לעומת 361,945 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 18.74%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה שלילית נטו של עמיתי המסלול במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 3.39% בתחילת השנה ל 2.22% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 61.42% בתחילת השנה ל 67.30% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 4.22% בתחילת השנה ל 5.93% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 30.92% בתחילת השנה ל 24.55% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

יב. <u>אקסלנס גמל לבני 50 עד 60</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יושקעו על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי, במדדי אגרות חוב של ממשלת ישראל ו/או ממשלות אחרות, מדדי אגרות חוב קונצרניות, מדדי מניות בארץ ובחו"ל, הלוואות, פיקדונות בנקאיים ומזומנים.

מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 850,581 אלפי ש"ח לעומת 822,490 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עליה של 3.42%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה חיובית נטו של עמיתי המסלול במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 6.31% בתחילת השנה ל 6.85% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 49.51% בתחילת השנה ל 52.52% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 7.07% בתחילת השנה ל 9.43% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 37.09% בתחילת השנה ל 31.22% בסופה.

<u>פרק ד' – ניתוח מדיניות השקעה-</u> (המשך)

יג. <u>אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח.
יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

https://www.xnes.co.il/pension/GemelFund.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 59,396 אלפי ש"ח לעומת 54,272 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, ירידה של 8.63%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מצבירה חיובית נטו של עמיתי המסלול.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 3.70% בתחילת השנה ל 2.81% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עלה מ 75.85% בתחילת השנה ל 78.89% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 ירד מ 20.38% בתחילת השנה ל 18.29% בסופה.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים:</u>

א. מדיניות ניהול סיכונים

בהקשר למדיניות ניהול הסיכונים, ראה פרק ד' בדוח הדירקטוריון וביאור 22 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון הנובע מהתעוררות פדיונות בלתי צפויים בתקופה קצרה לצד נזילות/סחירות נמוכה של הנכסים הפיננסיים בתיק ההשקעה של הקופה.
סיכון זה ניתן לפצל לשני רבדים - סיכון נזילות ברמת הקופה, וסיכון נזילות ברמה מקרו כלכלית.
הסיכון ברובד הראשון נובע מאי ודאות הקופה באשר לסכומי משיכת הכספים על ידי העמיתים בהתאם לזכאות למשיכת הכספים ולכן נאלצת הקופה לשמור על רמת נזילות גבוהה.
הסיכון ברובד השני נובע מהאפשרות של שינוי טעמי העמיתים בכלל קופות הגמל. מצב זה יכול לגרום למימוש סכומי כסף גדולים בפרק זמן קצר.
<u>מדיניות הקופה:</u>
הקופה משקיעה בנכסים המוגדרים כ-"נזילים" וזאת כדי לאפשר לה לבצע מימוש מיידי של נכסים אלו במידה ועמיתי הקופה מושכים את כספם, וכן לשמש בסיס לרכישות שוטפות.
מנהלי הקופה מבצעים מדי חודש הערכה של משיכות העמיתים הצפויות בין היתר לאור הרכב העמיתים, התנהגות היסטורית עונתית ותגובה לאירועים מאקרו כלכליים ומבצעים מימוש של נכסים סחירים באם נדרש עדכון רמת הנזילות הנדרשת.

1. ניתוח נזילות הקופה:

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	2,908,231
מח"מ של עד שנה	391,149
מח"מ מעל שנה	297,043
אחרים	413,501
סך הכל	4,009,924

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 2,907,811 אלפי ש"ח, המהווים 72.52%מסך נכסי המסלול לאותו יום.
היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 119.07%.
בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

1. ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	1,613,522
מח"מ של עד שנה	154,667
מח"מ מעל שנה	231,089
אחרים	130,578
סך הכל	2,129,856

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 1,613,522 אלפי ש"ח, המהווים 75.64% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 108.82%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	774,593
מח"מ של עד שנה	75,311
מח"מ מעל שנה	74,618
אחרים	95,594
סך הכל	1,020,116

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 744,593 אלפי ש"ח, המהווים 75.93% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 99.31%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

1. ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

ד. אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	8,690
אחרים	3
סך הכל	8,693

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 8,690 אלפי ש"ח, המהווים 99.97% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 131.90%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

ה. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	143,421
מח"מ של עד שנה	10,091
מח"מ מעל שנה	4,477
אחרים	4,948
סך הכל	162,937

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 143,421 אלפי ש"ח, המהווים 88.02% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 111.20%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

1. ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

ו. אקסלנס גמל שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	28,799
אחרים	-15
סך הכל	28,784

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 28,799 אלפי ש"ח, המהווים 100.05% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 144.98%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

ז. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	844,602
מח"מ של עד שנה	54,137
מח"מ מעל שנה	101,948
אחרים	11,630
סך הכל	1,012,317

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 844,602 אלפי ש"ח, המהווים 83.43% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 115.00%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

1. ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	182,997
מח"מ של עד שנה	8,078
מח"מ מעל שנה	1,786
אחרים	1,625
סך הכל	194,486

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 182,997 אלפי ש"ח, המהווים 94,09% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 124.76%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

ט. אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	167,641
מח"מ של עד שנה	13,650
מח"מ מעל שנה	22,194
אחרים	3,161
סך הכל	206,646

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 167,641 אלפי ש"ח, המהווים 81.2% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 113.40%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

1. ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

י. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 5%

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	294,159
אחרים	(30)
סך הכל	294,129

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 294,159 אלפי ש"ח, המהווים 100.01% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 133.35%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

יא. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	54,269
אחרים	3
סך הכל	54,272

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 54,269 אלפי ש"ח, המהווים 99.99% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 129.23%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

1. ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

יב. אקסלנס גמל לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	850,453
אחרים	128
סך הכל	850,581

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 850,453 אלפי ש"ח, המהווים 99.98% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 154.85%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

יג. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	256,660
מח"מ של עד שנה	-
מח"מ מעל שנה	2,800
אחרים	1,510
סך הכל	260,970

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 256,660 אלפי ש"ח, המהווים 98.35% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 160.00%.

בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

2. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה הלא נזילים, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית) בגינם, ליום 31.12.2017 הינו כדלקמן:

	מח"מ נכסים **שנים**
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	4.20
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	4.50
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	4.50
אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל	-
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	4.60
אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	0.40
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	4.60
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	4.70
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	4.90
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	4.50
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	4.50
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי מניות	3.10
אקסלנס גמל פאסיבי - מדדי אג"ח	5.20

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק:

סיכוני שוק קשורים בשחיקת נכסי קופת הגמל כתוצאה משינויים צפויים במחירי שוק, שיעורי הריבית, מחירי ניירות ערך, שער חליפין, שוק העבודה, מצב הפירמות ואינפלציה.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. אקסלנס גמל לבני 50 **ומטה**

	ליום 31 **בדצמבר** 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	2,113,808	808,428	1,087,268	4,009,504
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	171,471	-	(171,471)	-

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% **מניות**

	ליום 31 **בדצמבר** 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	1,151,116	623,514	355,226	2,129,856
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(51,969)	-	51,969	-

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% **מניות**

	ליום 31 **בדצמבר** 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	501,944	291,876	226,296	1,020,116
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	24,922	-	(24,922)	-

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע- (המשך):

ד. אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	2,380	-	6,313	8,693
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(214)	-	214	-

ה. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	86,861	53,140	22,936	162,937
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(6,190)	-	6,190	-

ו. אקסלנס גמל שקלי טווח קצר

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	28,682	102	-	28,784
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

סיכון מדד וסיכון מטבע- (המשך):

ז. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	532,658	398,049	81,610	1,012,317
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	21,171	-	(21,171)	-

ח. אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	98,937	63,939	31,610	194,486
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(7,415)	-	7,415	-

ט. אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	47,071	153,966	5,609	206,646
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	1,271	-	(1,271)	-

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע- (המשך):

י. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% **במדדי מניות**

	ליום 31 **בדצמבר** 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	209,000	81,370	3,759	294,129
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-

יא. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח

	ליום 31 **בדצמבר** 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	35,876	17,618	778	54,272
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-

יב. אקסלנס גמל לבני 50 **עד** 60

	ליום 31 **בדצמבר** 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	594,160	206,033	50,388	850,581
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(12,276)	-	12,276	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע- (המשך):

יג. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	221,906	(73)	39,137	260,970
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(6,957)	-	6,957	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ג. סיכוני שוק- (המשך):

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים):

<u>ליום 31 בדצמבר 2017</u>	**רגישות לשינוי בשיעור ה**	
	+1%	**-1%**
	אחוזים	
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	(2.03)	2.03
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	(3.39)	3.39
אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	(3.00)	3.00
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	(4.27)	4.27
אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול	-	-
אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	(0.34)	0.34
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	(3.29)	3.29
אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	(4.76)	4.76
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	(3.31)	3.31
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	(3.00)	3.00
אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	(2.35)	2.35
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות	(0.03)	0.03
אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח	(4.12)	4.12

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (בגין השקעות במניות בלבד):

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	115,267	497	-	8,864	124,628	11.66
ביטוח	19,684	824	-	10,357	30,865	2.89
ביומד	35,786	2,686	-	78,556	117,028	10.95
טכנולוגיה מסחר	73,326	10,765	8,015	20,356	112,462	10.52
ושרותים	48,989	14,879	6,117	130,287	200,272	18.73
נדל"ן ובינוי	119,419	23,800	2,944	18,255	164,418	15.38
תעשיה השקעה	61,019	8,282	17	44,451	113,769	10.64
ואחזקות	29,048	3,377	-	11,374	43,799	4.10
נפט וגז	48,469	1,511	3,168	50,531	103,679	9.70
אחר	-	2,577	136	55,348	58,061	5.43
סך-הכל	551,007	69,198	20,397	428,379	1,068,981	100.00

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	21,633	93	-	1,722	23,448	11.55
ביטוח	3,694	154	-	2,012	5,860	2.89
ביומד	6,716	504	-	14,942	22,162	10.92
טכנולוגיה מסחר	13,761	2,020	-	3,868	19,649	9.68
ושרותים	7,510	2,792	1,136	24,925	36,363	17.92
נדל"ן ובינוי	22,411	8,198	771	3,482	34,862	17.18
תעשיה השקעה	11,451	1,554	3	8,586	21,594	10.63
ואחזקות	5,451	634	-	2,185	8,270	4.07
נפט וגז	9,096	284	-	9,755	19,135	9.43
אחר	-	484	52	11,088	11,624	5.73
סך-הכל	101,723	16,717	1,962	82,565	202,967	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (בגין השקעות במניות בלבד) (המשך):

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	13,282	57	-	1,095	14,434	11.04
ביטוח	2,268	95	-	1,280	3,643	2.79
ביומד	4,124	310	-	9,303	13,737	10.50
טכנולוגיה מסחר	8,449	1,241	3,701	2,406	15,797	12.08
ושרותים	6,699	1,715	-	15,937	24,351	18.62
נדל"ן ובינוי	13,761	4,685	608	2,174	21,228	16.23
תעשיה השקעה	7,031	954	2	5,429	13,416	10.26
ואחזקות	3,347	389	-	1,374	5,110	3.91
נפט וגז	5,585	174	-	6,176	11,935	9.13
אחר	-	297	37	6,783	7,117	5.44
סך-הכל	64,546	9,917	4,348	51,957	130,768	100.00

ד. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
מסחר ושרותים	764	284	-	2,507	3,555	16.95
נדל"ן ובינוי	2,276	873	69	350	3,568	17.01
תעשיה השקעה	1,163	158	-	855	2,176	10.37
ואחזקות	554	64	-	218	836	3.98
נפט וגז	924	32	-	972	1,928	9.19
אחר	-	49	-	1,072	1,121	5.34
סך-הכל	10,333	1,742	666	8,239	20,980	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ד. סיכוני שוק- (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (בגין השקעות במניות בלבד) (המשך):

ה. **אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות**

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
נדל"ן ובינוי	-	2,477	-	-	2,477	96.12
אחר	-	-	-	100	100	3.88
סך-הכל	-	2,477	-	100	2,577	100.00

ו. **אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה**

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	2,688	12	-	215	2,915	11.49
ביטוח	459	19	-	251	729	2.87
ביומד	835	63	-	1,859	2,757	10.87
טכנולוגיה	1,710	251	471	481	2,913	11.48
מסחר ושרותים	934	347	-	3,138	4,419	17.43
נדל"ן ובינוי	2,785	887	35	433	4,140	16.32
תעשיה	1,423	193	-	1,070	2,686	10.59
השקעה ואחזקות	677	79	-	272	1,028	4.05
נפט וגז	1,130	35	-	1,217	2,382	9.39
אחר	-	60	-	1,337	1,397	5.51
סך-הכל	12,641	1,946	506	10,273	25,366	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (בגין השקעות במניות בלבד) (המשך):

ז. **אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד**

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
נדל"ן ובינוי	-	492	-	-	492	97.43
אחר	-	-	13	-	13	2.57
סך-הכל	-	492	13	-	505	100.00

ח. **אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות**

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	4,089	-	-	-	4,089	23.44
ביטוח	196	-	-	-	196	1.12
ביומד	3,881	-	-	-	3,881	22.24
טכנולוגיה	3,076	-	-	-	3,076	17.63
מסחר ושרותים	1,180	-	-	-	1,180	6.76
נדל"ן ובינוי	1,677	-	-	-	1,677	9.61
תעשיה	1,940	-	-	-	1,940	11.13
השקעה ואחזקות	298	-	-	-	298	1.71
נפט וגז	1,110	-	-	-	1,110	6.36
אחר	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	17,447	-	-	-	17,447	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (בגין השקעות במניות בלבד) -(המשך):

ט. **אקסלנס גמל לבני 50 עד 60**

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	18,793	-	-	-	18,793	23.44
ביטוח	900	-	-	-	900	1.12
ביומד	17,837	-	-	-	17,837	22.25
טכנולוגיה מסחר	14,139	-	-	-	14,139	17.63
ושרותים	5,425	-	-	-	5,425	6.76
נדל"ן ובינוי	7,710	-	-	-	7,710	9.61
תעשיה השקעה	8,916	-	-	-	8,916	11.12
ואחזקות	1,373	-	-	-	1,373	1.71
נפט וגז	5,103	-	-	-	5,103	6.36
אחר	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	80,196	-	-	-	80,196	100.00

י. **אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות**

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	18,448	-	-	-	18,448	23.28
ביטוח	883	-	-	-	883	1.11
ביומד	17,509	-	-	-	17,509	22.08
טכנולוגיה מסחר	13,880	-	555	-	14,435	18.21
ושרותים	5,323	-	-	-	5,323	6.71
נדל"ן ובינוי	7,568	-	12	-	7,580	9.56
תעשיה השקעה	8,752	-	-	-	8,752	11.03
ואחזקות	1,348	-	-	-	1,348	1.70
נפט וגז	5,009	-	-	-	5,009	6.32
אחר	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	78,720	-	567	-	79,287	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי:

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ניירות ערך שהקופה מחזיקה בהם, ומקבלי אשראי מהקופה, לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשטו רגל ועקב כך תיפגע מצבת נכסי הקופה.

1. חלוקת נכסי החוב על פי מיקומם:

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	1,001,528	675,770	1,677,298
בחו"ל	184,038	12,422	196,460
סך-הכל נכסי חוב	1,185,566	688,192	1,873,758

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	1,061,565	374,435	1,436,000
בחו"ל	114,253	11,321	125,574
סך-הכל נכסי חוב	1,175,818	385,756	1,561,574

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	460,738	144,852	605,590
בחו"ל	51,526	5,077	56,603
סך-הכל נכסי חוב	512,264	149,929	662,193

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי החוב על פי מיקומם (המשך):

ד. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	**שאינם סחירים**	**סך-הכל**
	אלפי ש"ח		
בארץ	92,750	13,879	106,629
בחו"ל	8,307	689	8,996
סך-הכל נכסי חוב	101,057	14,568	115,625

ה. אקסלנס גמל שקלי טווח קצר

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	**שאינם סחירים**	**סך-הכל**
	אלפי ש"ח		
בארץ	27,656	-	27,656
סך-הכל נכסי חוב	27,656	-	27,656

ו. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	**שאינם סחירים**	**סך-הכל**
	אלפי ש"ח		
בארץ	717,293	151,270	868,563
בחו"ל	50,166	4,815	54,981
סך-הכל נכסי חוב	767,459	156,085	923,544

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

1. חלוקת נכסי החוב על פי מיקומם- (המשך):

ז. אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	115,149	9,409	124,558
בחו"ל	9,834	454	10,288
סך-הכל נכסי חוב	124,983	9,863	134,846

ח. אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	158,730	34,711	193,441
בחו"ל	1,464	1,133	2,597
סך-הכל נכסי חוב	160,194	35,844	196,038

ט. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	197,948	-	197,948
סך-הכל נכסי חוב	197,948	-	197,948

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

1. חלוקת נכסי החוב על פי מיקומם- (המשך):

י. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	42,814	-	42,814
סך-הכל נכסי חוב	42,814	-	42,814

יא. אקסלנס גמל לבני 50 עד 60

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	446,724	-	446,724
סך-הכל נכסי חוב	446,724	-	446,724

יב. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	-	2,800	2,800
סך-הכל נכסי חוב	-	2,800	2,800

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

2.1. נכסי חוב בארץ:

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	706,184
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	169,927
BBB עד A	93,602
נמוך מ-BBB	3,662
לא מדורג	28,153
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	1,001,528
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	206,818
BBB עד A	64,771
נמוך מ-BBB	0
לא מדורג	30,861
הלוואות לעמיתים	151,110
הלוואת לאחרים	222,210
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	675,770
סך הכל נכסי חוב בארץ	1,677,298
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	5,872

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. נכסי חוב בארץ- (המשך):

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	765,517
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	161,946
BBB עד A	101,088
נמוך מ-BBB	3,955
לא מדורג	29,059
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	1,061,565
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	62,982
BBB עד A	47,348
נמוך מ-BBB	0
לא מדורג	12,434
הלוואות לעמיתים	142,222
הלוואת לאחרים	109,449
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	374,435
סך הכל נכסי חוב בארץ	1,436,000
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	3,408

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. נכסי חוב בארץ- (המשך):

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	**ליום 31 בדצמבר 2017**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	327,898
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	72,717
BBB עד A	45,321
נמוך מ-BBB	1,773
לא מדורג	13,029
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	460,738
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	30,000
BBB עד A	20,968
נמוך מ-BBB	0
לא מדורג	6,722
הלוואות לעמיתים	38,085
הלוואת לאחרים	49,077
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	144,852
סך הכל נכסי חוב בארץ	605,590
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	1,528

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. <u>נכסי חוב בארץ- (המשך):</u>

ד. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	57,780
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	19,159
BBB עד A	11,968
נמוך מ-BBB	468
לא מדורג	3,375
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	92,750
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	-
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	4,036
BBB עד A	725
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	526
הלוואות לעמיתים	1,929
הלוואת לאחרים	6,663
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	13,879
סך הכל נכסי חוב בארץ	106,629
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	260

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. <u>נכסי חוב בארץ- (המשך):</u>

ה. אקסלנס גמל שקלי טווח קצר

	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	27,554
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	102
BBB עד A	0
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	27,656
סך הכל נכסי חוב בארץ	27,656
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ה. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. <u>נכסי חוב בארץ- (המשך):</u>

ו. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	**ליום 31 בדצמבר 2017**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	520,446
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	126,769
BBB עד A	67,439
נמוך מ-BBB	2,639
לא מדורג	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	717,293
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	49,340
BBB עד A	17,753
נמוך מ-BBB	0
לא מדורג	3,590
הלוואות לעמיתים	34,042
הלוואת לאחרים	46,545
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	151,270
סך הכל נכסי חוב בארץ	868,563
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	1,671

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. <u>נכסי חוב בארץ- (המשך):</u>

ז. אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה

	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	74,277
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	26,325
BBB עד A	13,999
נמוך מ-BBB	548
לא מדורג	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	115,149
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	4,171
BBB עד A	484
נמוך מ-BBB	0
לא מדורג	358
הלוואות לעמיתים	0
הלוואת לאחרים	4,396
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	9,409
סך הכל נכסי חוב בארץ	124,558
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	227

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. <u>נכסי חוב בארץ- (המשך):</u>

ח. אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	119,811
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	21,170
BBB עד A	13,407
נמוך מ-BBB	525
לא מדורג	3,817
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	158,730
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	9,597
BBB עד A	2,991
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	1,817
הלוואות לעמיתים	9,354
הלוואת לאחרים	10,952
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	34,711
סך הכל נכסי חוב בארץ	193,441
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	371

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. <u>נכסי חוב בארץ- (המשך):</u>

ט. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	112,162
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	45,701
BBB עד A	40,085
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	197,948
סך הכל נכסי חוב בארץ	197,948
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	-

י. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח

	ליום 31 בדצמבר 2017
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	24,541
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	9,760
BBB עד A	8,513
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	42,814
סך הכל נכסי חוב בארץ	42,814
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.1. <u>נכסי חוב בארץ- (המשך):</u>

יא. אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	**ליום 31 בדצמבר 2017**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	317,787
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	69,518
BBB עד A	59,419
נמוך מ-BBB	0
לא מדורג	0
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	446,724
סך הכל נכסי חוב בארץ	446,724
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	-

יב. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות	**ליום 31 בדצמבר 2017**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
הלוואת לאחרים	2,800
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	2,800
סך הכל נכסי חוב בארץ	2,800
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.2. <u>נכסי חוב בחו"ל</u>

	ליום 31 בדצמבר 2017
א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	17,650
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	1,703
BBB	67,575
נמוך מ-BBB	94,804
לא מדורג	19,956
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	184,038
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
A ומעלה	4,003
BBB	4955
לא מדורג	3,464
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	12,422
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	196,460
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.2. <u>נכסי חוב בחו"ל (המשך):</u>

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	**ליום 31 בדצמבר 2017** **דירוג בינלאומי** **אלפי ש"ח**
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	9,515
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	918
BBB	41,955
נמוך מ-BBB	51,107
לא מדורג	10,758
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	114,253
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
נכסי חוב אחרים	11,321
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	11,321
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	125,574
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.2. <u>נכסי חוב בחו"ל (המשך):</u>

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	**ליום 31 בדצמבר 2017**
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	4,294
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	414
BBB	18,901
נמוך מ-BBB	23,063
לא מדורג	4,854
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	51,526
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
נכסי חוב אחרים	5,077
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	5,077
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	56,603
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.2. <u>נכסי חוב בחו"ל (המשך):</u>

ד. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	**ליום 31 בדצמבר 2017** **דירוג בינלאומי** **אלפי ש"ח**
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	645
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	62
BBB	3,404
נמוך מ-BBB	3,466
לא מדורג	730
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	8,307
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
נכסי חוב אחרים	689
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	689
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	8,996
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.3. <u>נכסי חוב בחו"ל (המשך):</u>

	ליום 31 בדצמבר 2017
ו. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	3,946
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	380
BBB	20,185
נמוך מ-BBB	21,194
לא מדורג	4,461
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	50,166
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
נכסי חוב אחרים	4,815
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	4,815
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	54,981
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.4. <u>נכסי חוב בחו"ל (המשך):</u>

ה. אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	**ליום 31 בדצמבר 2017** **דירוג בינלאומי** **אלפי ש"ח**
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	765
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	74
BBB	4,016
נמוך מ-BBB	4,113
לא מדורג	866
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	9,834
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
נכסי חוב אחרים	454
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	454
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	10,288
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך)</u>:

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים-(המשך):

2.2. <u>נכסי חוב בחו"ל (המשך)</u>:

אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	**ליום 31 בדצמבר 2017**
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	-
BBB	1,464
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	1,464
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
נכסי חוב אחרים	1,133
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	1,133
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	2,597
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים בהן משקיעה הקרן 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 לני"ע בת"א.

שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים שנבחרה במכרז ע"י אגף שוק ההון.

נכון לתאריך המאזן נקבע שווי הנכסים ע"י חברת "מרווח הוגן" המחשבת לצורך כך את שערי ההיוון.

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים**
AA ומעלה	1.60
A	1.63
BBB	2.30
נמוך מ-BBB	0.00
לא מדורג	0.19

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים**
AA ומעלה	1.30
A	1.30
BBB	2.30
נמוך מ-BBB	0.00
לא מדורג	0.02

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים**
AA ומעלה	1.54
A	1.28
BBB	2.30
נמוך מ-BBB	0.00
לא מדורג	0.02

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן (המשך):

להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ד. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים**
AA ומעלה	1.66
A	2.85
BBB	2.30
נמוך מ-BBB	0.00
לא מדורג	0.02

ה. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים**
AA ומעלה	1.05
A	1.40
BBB	2.30
נמוך מ-BBB	0.00
לא מדורג	0.02

ו. אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים**
AA ומעלה	2.11
A	2.84
BBB	2.30
נמוך מ-BBB	0.00
לא מדורג	0.02

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן- (המשך):

ז. אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים**
AA ומעלה	0.81
A	1.57
BBB	2.30
נמוך מ-BBB	0.00
לא מדורג	0.02

ח. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים**
AA ומעלה	1.10

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	267,163	14.26
ביטוח	35,608	1.90
ביומד	5,509	0.29
טכנולוגיה	39,328	2.10
מסחר ושרותים	177,610	9.48
נדל"ן ובינוי	243,661	13.00
תעשיה	45,949	2.45
השקעה ואחזקות	85,944	4.59
נפט וגז	78,786	4.20
אג"ח ממשלתי	723,834	38.63
אחר	170,366	9.10
סך-הכל	1,873,758	100.00

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	142,879	9.15
ביטוח	26,293	1.68
ביומד	4,622	0.30
טכנולוגיה	20,383	1.31
מסחר ושרותים	98,564	6.31
נדל"ן ובינוי	201,744	12.92
תעשיה	29,374	1.88
השקעה ואחזקות	56,328	3.61
נפט וגז	53,859	3.45
אג"ח ממשלתי	775,032	49.63
אחר	152,496	9.77
סך-הכל	1,561,574	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	71,872	10.86
ביטוח	11,794	1.78
טכנולוגיה	9,150	1.38
מסחר ושרותים	44,443	6.71
נדל"ן ובינוי	86,423	13.05
תעשיה	13,203	1.99
השקעה ואחזקות	26,234	3.96
נפט וגז	24,299	3.67
אג"ח ממשלתי	332,192	50.17
אחר	42,583	6.43
סך-הכל	662,193	100.00

ד. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

ענף משק	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
	ליום 31 בדצמבר 2017	
בנקים	14,315	12.36
ביטוח	2,516	2.18
ביומד	480	0.42
טכנולוגיה	1,418	1.23
מסחר ושרותים	7,233	6.26
נדל"ן ובינוי	16,496	14.27
תעשיה	2,471	2.14
השקעה ואחזקות	4,778	4.13
נפט וגז	4,917	4.25
אג"ח ממשלתי	58,425	50.53
אחר	2,576	2.23
סך-הכל	115,625	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ה. אקסלנס גמל שקלי טווח קצר

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
ענף משק		
בנקים	102	0.37
אג"ח ממשלתי	27,554	99.63
אחר	-	0.00
סך-הכל	27,656	100.00

ו. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
ענף משק		
בנקים	91,554	9.91
ביטוח	14,952	1.62
ביומד	2,749	0.30
טכנולוגיה	9,421	1.02
מסחר ושרותים	45,599	4.94
נדל"ן ובינוי	123,350	13.36
תעשיה	14,914	1.61
השקעה ואחזקות	28,897	3.13
נפט וגז	29,373	3.18
אג"ח ממשלתי	524,392	56.78
אחר	38,343	4.15
סך-הכל	923,544	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ז. אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	16,615	12.32
ביטוח	2,675	1.98
ביומד	563	0.42
טכנולוגיה	1,121	0.83
מסחר ושרותים	7,183	5.33
נדל"ן ובינוי	18,197	13.49
תעשיה	2,667	1.98
השקעה ואחזקות	4,876	3.62
נפט וגז	5,195	3.85
אג"ח ממשלתי	75,042	55.65
אחר	712	0.53
סך-הכל	134,846	100.00

ח. אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	17,625	8.99
ביטוח	2,949	1.50
ביומד	437	0.22
טכנולוגיה	2,142	1.09
מסחר ושרותים	6,492	3.31
נדל"ן ובינוי	22,548	11.50
תעשיה	2,153	1.10
השקעה ואחזקות	6,875	3.51
נפט וגז	5,421	2.77
אג"ח ממשלתי	119,811	61.12
אחר	9,585	4.89
סך-הכל	196,038	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ט. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	17,334	8.76
ביטוח	4,977	2.51
טכנולוגיה	1,700	0.86
מסחר ושרותים	10,465	5.29
נדל"ן ובינוי	33,116	16.73
תעשיה	3,317	1.68
השקעה ואחזקות	6,661	3.37
אג"ח ממשלתי	112,162	56.66
אחר	-	0.00
סך-הכל	197,948	100.00

י. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	3,699	8.63
ביטוח	1,064	2.49
טכנולוגיה	363	0.85
מסחר ושרותים	2,235	5.22
נדל"ן ובינוי	7,017	16.39
תעשיה	710	1.66
השקעה ואחזקות	1,424	3.33
אג"ח ממשלתי	24,541	57.32
אחר	-	0.00
סך-הכל	42,814	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

יא. אקסלנס גמל לבני 50 עד 60

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	32,899	7.36
ביטוח	4,107	0.92
טכנולוגיה	964	0.22
מסחר ושרותים	12,800	2.87
נדל"ן ובינוי	52,338	11.72
תעשיה	5,451	1.22
השקעה ואחזקות	11,669	2.61
אג"ח ממשלתי	317,787	71.14
סך-הכל	446,724	100.00

יב. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות

	ליום 31 בדצמבר 2017	
		%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
אחר	2,800	100.00
סך-הכל	2,800	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים:

א. אקסלנס גמל לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	706,183	425,475	757,026	579,998	8,330	-	8,249	2,485,261	15,420	2,500,681
ארה"ב	-	65,822	386,746	295,992	-	52,710	-	801,270	196,364	997,634
גרמניה	-	12,896	13,666	23,420	-	11,762	-	61,744	13,773	75,517
בריטניה	-	13,240	22,309	39,148	-	11,970	3,159	89,826	15,793	105,619
אחרים	17,651	113,661	173,735	130,423	-	131,732	4,201	571,403	122,742	694,145
סה"כ	723,834	631,094	1,353,482	1,068,981	8,330	208,174	15,609	4,009,504	364,092	4,373,596

ב. אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	765,517	381,584	459,010	106,264	-	-	3,446	1,715,821	2,894	1,718,715
ארה"ב	-	44,229	94,945	56,574	-	15,746	-	211,494	43,274	254,768
גרמניה	-	7,086	2,655	4,525	-	3,001	-	17,267	2,676	19,943
בריטניה	-	7,137	3,388	7,605	-	3,982	1,703	23,815	3,068	26,883
אחרים	9,515	59,679	13,822	27,999	33	49,595	816	161,459	24,285	185,744
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	775,032	499,715	573,820	202,967	33	72,324	5,965	2,129,856	76,197	2,206,053

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ג. אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	327,898	169,200	190,491	71,793	-	-	1,734	761,116	1,777	762,893
ארה"ב	-	19,908	78,290	35,399	-	7,814	-	141,411	26,040	167,451
גרמניה	-	3,197	1,688	2,862	-	1,702	-	9,449	1,702	11,151
בריטניה	-	3,221	2,400	4,838	-	2,054	769	13,282	1,951	15,233
אחרים	4,294	27,079	21,871	15,876	-	25,218	520	94,858	15,317	110,175
סה"כ	332,192	222,605	294,740	130,768	-	36,788	3,023	1,020,116	46,787	1,066,903

ד. אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	57,792	36,913	26,357	11,583	-	-	388	133,033	294	133,327
ארה"ב	-	3,883	5,024	5,674	-	1,188	-	15,769	4,043	19,812
גרמניה	-	494	263	451	-	263	-	1,471	266	1,737
בריטניה	-	484	335	752	-	314	116	2,001	305	2,306
אחרים		3,780	2,955	-	-	3,847	81	10,663	2,388	13,051
סה"כ	57,792	45,554	34,934	18,460	-	5,612	585	162,937	7,296	36,906

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ה. אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	520,446	242,011	156,231	2,477	-	-	1,532	922,697	-	922,697
ארה"ב	-	22,754	4,197	-	-	4,940	-	31,891	3,323	35,214
גרמניה	-	3,006	-	-	-	464	-	3,470	-	3,470
בריטניה	-	2,960	101	-	-	1,074	706	4,841	-	4,841
אחרים	3,946	25,150	6,030	100	-	14,192	-	49,418	284	49,702
סה"כ	524,392	295,881	166,559	2,577	-	20,670	2,238	1,012,317	3,607	1,015,924

ו. אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	119,811	45,859	33,398	505	-	-	305	199,878	-	199,878
ארה"ב	-	2,316	59	-	-	-	-	2,375	-	2,375
גרמניה	-	36	-	-	-	-	-	36	-	36
בריטניה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אחרים	-	962	3,395	-	-	-	-	4,357	-	4,357
סה"כ	119,811	49,173	36,852	505	-	-	305	206,646	-	206,646

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ז. אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חול

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	-	-	71	-	-	-	-	71	-	71
ארה"ב	-	-	-	-	-	-	5,116	5,116	-	5,116
גרמניה	-	-	-	-	-	-	1,047	1,047	-	1,047
בריטניה	-	-	434	-	-	-	56	490	212	702
אחרים	-	-	-	-	-	-	1,969	1,969	-	1,969
סה"כ	-	-	505	-	-	-	8,188	8,693	212	8,905

ח. אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	74,154	38,745	25,384	11,704	-	-	359	150,346	360	150,706
ארה"ב	-	4,572	5,178	7,042	-	1,437	-	18,229	5,040	23,269
גרמניה	-	586	331	564	-	325	-	1,806	334	2,140
בריטניה	-	574	449	948	-	382	137	2,490	382	2,872
אחרים	888	7,506	3,240	5,108	-	4,669	204	21,615	2,997	24,612
סה"כ	75,042	51,983	34,582	25,366	-	6,813	700	194,486	9,113	203,599

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ט. אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	27,554	102	1,128	-	-	-	-	28,784	-	28,784
סה"כ	27,554	102	1,128	-	-	-	-	28,784	-	28,784

י. אקסלנס גמל לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	317,787	119,934	31,955	51,455	-	-	62,831	583,962	-	583,962
ארה"ב	-	6,067	13,044	25,579	-	-	111,124	155,814	12,905	168,719
גרמניה	-	-	-	-	-	-	46,563	46,563	-	875,469
בריטניה	-	-	13,312	-	-	-	1,051	14,363	11,983	26,346
אחרים	-	2,936	180	3,162	-	-	43,601	49,879	-	49,879
סה"כ	317,787	128,937	58,491	80,196	-	-	265,170	850,581	24,888	1,704,376

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

יא. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח									
ישראל	112,162	77,991	6,511	11,193	-	-	34,526	242,383	-	242,383
ארה"ב	-	4,976	-	5,566	-	-	25,683	36,225	-	36,225
גרמניה	-	-	-	-	-	-	1,748	1,748	-	1,748
בריטניה	-	-	-	-	-	-	3,082	3,082	-	3,082
אחרים	-	2,819	-	688	-	-	7,184	10,691	-	10,691
סה"כ	112,162	85,786	6,511	17,447	-	-	72,223	294,129	-	294,129

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):</u>

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

יב. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	-	28	11,769	51,062	-	-	10,817	73,676	-	73,676
ארה"ב	-	-	21,139	25,109	-	-	51,440	97,688	20,979	118,667
גרמניה	-	-	3,808	-	-	-	41,258	45,066	3,803	48,869
בריטניה	-	-	11,407	-	-	-	2,730	14,137	10,221	24,358
אחרים	-	-	660	3,116	-	-	26,627	30,403	-	30,403
									-	-
סה"כ	-	28	48,783	79,287	-	-	132,872	260,970	35,003	295,973

יג. אקסלנס גמל פאסיבי- מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	24,541	16,599	1,529	-	-	-	9,929	52,598	-	52,598
ארה"ב	-	1,071	-	-	-	-	-	1,071	-	1,071
אחרים	-	603	-	-	-	-	-	603	-	603
סה"כ	24,541	18,273	1,529	-	-	-	9,929	54,272	-	54,272

<u>פרק ו' – נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:</u>

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

<u>פרק ז'-דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אקסלנס גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה 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 הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, 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 2017, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

22 במרס, 2018	בן שיזף	אורי קיסוס	הדס פקר-נוי
תאריך	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהלת כספים

הצהרה (Certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס גמל (להלן: "הקופה") לשנת 2017 (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 ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(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 לקופה; 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 לקופה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במרס, 2018

תאריך

אורי קיסוס

מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, הדס פקר ניר, מצהירה כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס גמל (להלן: "הקופה") לשנת 2017 (להלן: "הדוח").

7. 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.

8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

9. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-

(ה) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ו) 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.

(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-

10. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(ג) 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 לקופה; וכן-

(ד) 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 לקופה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במרס, 2018

תאריך

הדס פקר ניר

מנהלת כספים

Building a better working world

קוסט פורר גבאי את קסירר
מנחם בגין 144
תל אביב-6492102

טל. 972-3-6232777+
פקס 972-3-5620479+
ey.com

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אקסלנס גמל המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת אקסלנס גמל (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר, 2017, 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 אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה 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.
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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במרס, 2018