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

אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

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
דוחות הכנסות והוצאות - מצרפים	5
דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים	6
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפים	7
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים	8
באורים לדוחות הכספיים	9-23

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 להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר:"אקסלנס נשואה גמל בע"מ")

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר, 2017 ואת דוח ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה 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 ליום 31 בדצמבר 2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה 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
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במרס, 2018

	באור	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים		8,057
חייבים ויתרות חובה	3	72
		8,129
השקעות פיננסיות		
נכסי חוב סחירים	4	73,916
נכסי חוב שאינם סחירים	5	555
מניות	6	8,001
השקעות אחרות	7	18,481
סך הכל השקעות פיננסיות		100,953
סך הכל הנכסים		109,082
זכאים ויתרות זכות	8	4,606
זכויות העמיתים		104,476
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים		109,082

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

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

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
רכוש שוטף				
מזומנים ושווי מזומנים	4,350	1,644	1,485	578
חייבים ויתרות חובה	48	10	12	2
	4,398	1,654	1,497	580
השקעות פיננסיות				
נכסי חוב סחירים	64,766	-	7,712	1,438
נכסי חוב שאינם סחירים	149	-	406	-
מניות	346	4,327	3,233	95
השקעות אחרות	6,897	7,486	1,357	2,741
סך הכל השקעות פיננסיות	72,158	11,813	12,708	4,274
נדל"ן להשקעה	-	-	-	-
סך הכל הנכסים	76,556	13,467	14,205	4,854
זכאים ויתרות זכות	4,229	9	364	4
זכויות העמיתים	72,327	13,458	13,841	4,850
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	76,556	13,467	14,205	4,854

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים)		
ממזומנים ושווי מזומנים		4
מהשקעות:		
מנכסי חוב סחירים		1,880
ממניות		582
מהשקעות אחרות		910
סך הכל ההכנסות מהשקעות		3,372
סך הכל ההכנסות		3,376
הוצאות		
דמי ניהול	9	-
הוצאות ישירות	10	47
מסים	13	2
סך הכל ההוצאות		49
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה		3,327

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים	(3)	20	(120)	107
מהשקעות:				
מנכסי חוב סחירים	1,610	-	211	59
ממניות	1	244	279	58
מהשקעות אחרות	45	694	238	(67)
סך הכל ההכנסות מהשקעות	1,656	938	728	50
סך הכל ההכנסות	1,653	958	608	157
הוצאות				
דמי ניהול	-	-	-	-
הוצאות ישירות	26	12	7	2
מסים	-	2	-	-
סך הכל ההוצאות	26	14	7	2
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	1,627	944	601	155

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31
	2017
	אלפי ש"ח
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	-
תקבולים מדמי גמולים	101,284
תשלומים לעמיתים	20
העברות צבירה לקופה	
העברות מקופות גמל	6
העברות בין מסלולים	65
העברות צבירה מהקופה	
העברות לקופות גמל	121
העברות בין מסלולים	65
העברות צבירה, נטו	(115)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	
מועבר מדוח הכנסות והוצאות	3,327
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	104,476

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	-	-	-	-
תקבולים מדמי גמולים	70,794	12,521	13,286	4,683
תשלומים לעמיתים	9	4	7	-
העברות צבירה לקופה				
העברות מקופות גמל	-	2	2	2
העברות בין מסלולים	-	41	10	14
העברות צבירה מהקופה				
העברות לקופות גמל	40	46	31	4
העברות בין מסלולים	45	-	20	-
העברות צבירה, נטו	(85)	(3)	(39)	12
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	1,627	944	601	155
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	72,327	13,458	13,841	4,850

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

באור 1 - כללי

א. <u>הקופה</u>

במסגרת התכנית של משרד האוצר והביטוח הלאומי, נפתחה בינואר 2017 קופת חיסכון לכל ילד הזכאי לקצבת ילדים. בתכנית החיסכון מופקדים על ידי הביטוח הלאומי 50 ₪ לילד מדי חודש עד הגיעו לגיל 18. בנוסף, רשאים הורי הילד להפקיד 50 ₪ נוספים מקצבת הילדים.

אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד (להלן - "הקופה") נפתחה בינואר 2017 והינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. הקופה מנוהלת על-ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר אקסלנס נשואה גמל 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.

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.

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

ג. <u>הגדרות</u>

בדוחות כספיים אלה -

הקופה	-	אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.
החברה או החברה המנהלת	-	אקסלנס וגמל 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 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.
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
	אלפי ש"ח
ריבית ודיבידנד לקבל	72
מוסדות	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	72

ב. פירוט לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
ריבית ודיבידנד לקבל	48	10	12	2
סך הכל חייבים ויתרות חובה	48	10	12	2

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר
	2017
	אלפי ש"ח
אגרות חוב ממשלתיות	38,930
אגרות חוב קונצרניות:	
שאינן ניתנות להמרה	34,966
שניתנות להמרה	20
	34,986
סך הכל נכסי חוב סחירים	73,916

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
אגרות חוב ממשלתיות	33,755	-	3,737	1,438
אגרות חוב קונצרניות:				
שאינן ניתנות להמרה	30,994	-	3,972	-
שניתנות להמרה	17	-	3	-
	31,011	-	3,975	-
סך הכל נכסי חוב סחירים	64,766	-	7,712	1,438

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר 2017
	אלפי ש"ח
אגרות חוב קונצרניות:	
שאינן ניתנות להמרה	170
שניתנות להמרה	-
פיקדונות בבנקים	385
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	555

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
אגרות חוב קונצרניות:				
שאינן ניתנות להמרה	149	-	21	-
שניתנות להמרה	-	-	-	-
פיקדונות בבנקים	-	-	385	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	149	-	406	-

באור 6 - מניות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר
	2017
	אלפי ש"ח
מניות סחירות	8,001
סך הכל מניות	8,001

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
מניות סחירות	346	4,327	3,233	95
סך הכל מניות	346	4,327	3,233	95

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר
	2017
	אלפי ש"ח
השקעות אחרות סחירות	
תעודות סל	10,534
קרנות נאמנות	2,397
מכשירים נגזרים	20
מוצרים מובנים	636
אופציות	88
אחרות	6
	13,681
השקעות אחרות שאינן סחירות	
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	1
מכשירים נגזרים	4,605
מוצרים מובנים	194
	4,800
סך הכל השקעות אחרות	18,481

ב. מכשירים נגזרים (מצרפי)

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

	ליום 31 בדצמבר
	2017
	אלפי ש"ח
מניות	2,424
מדד	-
מטבע זר	(3,057)
ריבית	335

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
השקעות אחרות סחירות				
תעודות סל	268	7,461	70	2,735
קרנות נאמנות	1,715	-	682	-
מכשירים נגזרים	-	16	4	-
מוצרים מובנים	567	-	69	-
אופציות	-	-	88	-
אחרות	-	-	6	-
	2,550	7,477	919	2,735
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	-	-	1	-
מכשירים נגזרים	4,232	9	358	6
מוצרים מובנים	115	-	79	-
	4,347	9	438	6
סך הכל השקעות אחרות	6,897	7,486	1,357	2,741

ד. מכשירים נגזרים לפי מסלולים (המשך):

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
מניות	32	999	1,202	191
מדד	-	-	-	-
מטבע זר	(1,216)	(1,266)	(398)	(177)
ריבית	282	-	53	-

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר
	2017
	אלפי ש"ח
התחייבויות בגין נגזרים	4,606
סך הכל זכאים ויתרות זכות	4,606

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	אלפי ש"ח			
התחייבויות בגין נגזרים	4,229	9	364	4
סך הכל זכאים ויתרות זכות	4,229	9	364	4

באור 9 - דמי ניהול

במסגרת התוכנית של משרד האוצר והמוסד לביטוח לאומי נקבע כי עד גיל 21 המוסד לביטוח לאומי ישלם את דמי הניהול על החיסכון בקופת הגמל, לאחר מכן דמי הניהול ישולמו ע"י עמית קופת הגמל.
במהלך שנת 2017 לא נגבו בקופה דמי ניהול מהעמיתים.

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	באחוזים			
דמי ניהול מסך נכסים *:				
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	0.23	0.23	0.23	0.23
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	-	-	-	-

באור 10 – הוצאות ישירות

א. מצרפי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
	אלפי ש"ח
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	22
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	14
הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול חיצוני:	
בגין השקעה בקרנות השקעה	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	10
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	1
עמלות אחרות	-
סך הכל הוצאות ישירות	47

באור 10 – הוצאות ישירות

ב. הרכב לפי מסלולים:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	באלפי ש"ח			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	15	3	3	1
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	6	6	1	1
עמלות ניהול חיצוני:				
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	5	2	3	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	1	-	-
עמלות אחרות	-	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	26	12	7	2

באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

	תשואה שנתית נומינלית ברוטו
	2017
	באחוזים
אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	4.75%
אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	12.03%
אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	7.05%
אקסלנס חיסכון לילד-הלכה	4.87%

המסלולים החלו לפעול בינואר 2017

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר
	2017
	אלפי ש"ח
החברה מנהלת	-
צדדים קשורים אחרים:	
אגרות חוב סחירות	1,254
אגרות חוב לא סחירות	
מניות	155
השקעות אחרות	3,655
	5,064

יתרת נכסי חוב וההתחייבות השוטפת הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 1,254 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

במהלך 2017 לא היו עיסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

באור 13 – מסים

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

א. הרכב מצרפי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
	אלפי ש"ח
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	2
סך הכל הוצאות מסים	2

ב. הרכב לפי מסלולים

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
	באלפי ש"ח			
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	-	2	-	-
סך הכל הוצאות מסים	-	2	-	-

באור 14 - התפתחויות אחרות בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך הדיווח

א. <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".

ב. 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 להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

סקירת ההנהלה על מצבה העסקי
של הקופה ותוצאות פעולותיה
לשנת 2017

תוכן העניינים

	עמודים
פרק א- מאפיינים כלליים של קופת הגמל	3-4
פרק ב- ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	5
פרק ג- מידע אודות דמי הניהול	6
פרק ד- ניתוח מדיניות ההשקעות	7-10
פרק ה- ניהול סיכונים	11-28
פרק ו- נושאים שרו"ח הפנה אליהם את תשומת הלב	29
פרק ז- דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	29
הצהרות	30-31
חוות דעת רו"ח המבקר	32

פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת החיסכון לילד

שם קופת הגמל: אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

תיאור כללי: קופת חיסכון לילד (להלן – "הקופה") הינה קופת חיסכון מסלולית המנוהלת ומוחזקת ע"י חברת אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"). במסגרת התכנית של משרד האוצר והביטוח הלאומי, נפתחה בינואר 2017 תכנית חיסכון לכל ילד הזכאי לקצבת ילדים. בתכנית החיסכון מופקדים 50 ש"ח לילד מדי חודש עד הגיעו לגיל 18.
קופה חיסכון לילד 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

סוג אישור מס ההכנסה שיש לקופה: קופת חיסכון לילד חיסכון לילד.

סוג העמיתים: עצמאים

סוג הקופה: פרטית

מועד הקמת הקופה: הקופה אושרה ע"י רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ב-9 בנובמבר 2016 והחלה פעילותה במהלך חודש ינואר 2017.

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

תאור מסלולי השקעה של הקופה:
ליום 31 בדצמבר 2017 הקופה מפעילה 4 מסלולי חיסכון לילד.
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:

מ"ה	שם המסלול	קידוד
11335	אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - הלכה	513026484-00000000011309-11310-000
11312	אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	513026484-00000000011309-11311-000
11311	אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	513026484-00000000011309-11312-000
11310	אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	513026484-00000000011309-11335-000
11335	אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - הלכה	513026484-00000000011309-11310-000

שינוי מסמכי יסוד:

במהלך שנת 2017 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

פרק ב' – ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

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

	שנת 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
יחס נזילות (באחוזים)	0.48	3.90	5.57	5.38

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

	שנת 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
מח"מ (בשנים)	9.01	9.54	8.39	9.21

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

סוג העמיתים / מספר חשבונות	לתחילת שנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף שנה
עצמאיים	-	79,934	222	79,712
סה"כ	-	79,934	222	79,712

הקופה החלה פעילותה בשנת 2017 במהלכה נפתחו 79,934 חשבונות.

4. ניתוח זכויות העמיתים בקופה (מצרפי)

	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו
פעילים	76,931	102,035
לא פעילים	2,781	2,441
סה"כ חשבונות	79,712	104,476
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	2,766	2,437

<u>פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול:</u>

במסגרת התוכנית של משרד האוצר והמוסד לביטוח לאומי נקבע כי עד גיל 21 המוסד לביטוח לאומי ישלם את דמי הניהול על החיסכון בקופת הגמל, לאחר מכן דמי הניהול ישולמו ע"י עמית קופת הגמל.
במהלך שנת 2017 לא נגבו בקופה דמי ניהול מהעמיתים.

סך ההוצאות הישירות אשר נגבו מהעמיתים בשנת 2017 הינם:

אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד-הלכה
47	26	12	7

לפירוט הרכבה של ההוצאות ראה ביאור 11 בדוח הכספי.

פרק ד' - ניתוח מדיניות השקעה

א. אקסלנס חיסכון לילד חוסכים המעדיפים סיכון מועט

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. 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/child_investment.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 72,327 אלפי ש"ח נובע בעיקר מדמי גמולים של עמיתי המסלול במהלך השנה.

מזומנים ושווי מזומנים:

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי בשנת 2017 עמד על 6.01% בסופה.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 89.55% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 0.21% בסופה.

מניות

שיעורם של המניות מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 0.48% בסופה.

השקעות אחרות

שיעורם של השקעות אחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 9.54% בסופה. עיקר ההשקעה באפיק זה הינה בקרנות נאמנות.

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

ב. <u>אקסלנס חיסכון לילד חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] 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/child_investment.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 13,458 אלפי ש"ח. הגידול בנכסים נובע בעיקר מדמי גמולים של עמיתי המסלול במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>
שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי בשנת 2017 עמד על 12.22% בסופה.

<u>מניות</u>
שיעורם של המניות הסחירות מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 32.15% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>
שיעורם של השקעות אחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 55.62% בסופה. עיקר ההשקעה באפיק זה הינה בתעודות סל.

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

ג. <u>אקסלנס חיסכון לילד חוסכים המעדיפים סיכון בינוני</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) 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/child_investment.aspx

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 13,841 אלפי ש"ח. הגידול בנכסים נובע בעיקר מדמי גמולים של עמיתי המסלול במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי בשנת 2017 עמד על 10.73% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 55.72% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 2.93% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורם של המניות הסחירות מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 23.36% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורם של השקעות אחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 9.80% בסופה. עיקר ההשקעה באפיק זה הינה בקרנות נאמנות.

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

ד. <u>אקסלנס חיסכון לילד-הלכה</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.
מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

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

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 4,850 אלפי ש"ח. הגידול בנכסים נובע בעיקר מדמי גמולים של עמיתי המסלול במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>
שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי בשנת 2017 עמד על 11.92% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>
שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 29.65% בסופה.
<u>מניות</u>
שיעורם של המניות הסחירות מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 1.96% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>
שיעורם של השקעות אחרות מנכסי המסלול בשנת 2017 עמד על 56.52% בסופה. עיקר ההשקעה באפיק זה הינה בתעודות סל.

<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.

<u>ניתוח נזילות הקופה:</u>

א. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט

	ליום 31 בדצמבר 2017
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	72,012
מח"מ של עד שנה	0
מח"מ מעל שנה	149
אחרים	166
סך הכל	72,327

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 72,012 אלפי ש"ח, המהווים 99.56% מסך נכסי המסלול לאותו יום.
זכויות העמיתים הניתנות למשיכה הן זניחות אי לכך היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 20,742.6%.
בהקשר זה ראה פרק ב' סעיף 1 לעניין נזילות העמיתים.

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

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

ב. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

	ליום 31 בדצמבר 2017
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	13,448
מח"מ של עד שנה	0
מח"מ מעל שנה	0
אחרים	10
סך הכל	13,458

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 13,448 אלפי ש"ח, המהווים 99.93% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

זכויות העמיתים הניתנות למשיכה הן זניחות אי לכך היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 2,562.2%.

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

ג. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

	ליום 31 בדצמבר 2017
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	13,349
מח"מ של עד שנה	388
מח"מ מעל שנה	18
אחרים	86
סך הכל	13,841

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 13,349 אלפי ש"ח, המהווים 96.45% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

זכויות העמיתים הניתנות למשיכה הן זניחות אי לכך היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 1,731.51%.

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

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

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

ד. אקסלנס חיסכון לילד-הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017

נזילות (בשנים)	נכסים (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	4,846
מח"מ של עד שנה	0
מח"מ מעל שנה	0
אחרים	4
סך הכל	4,850

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על 4,846 אלפי ש"ח, המהווים 99.92% מסך נכסי המסלול לאותו יום.

זכויות העמיתים הניתנות למשיכה הן זניחות אי לכך היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר 2017 מגיע ל- 1,857.20%.

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

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

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 חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	4.80
אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	-
אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	4.50
אקסלנס חיסכון לילד-הלכה	5.20

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 חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	**בהצמדה למדד המחירים לצרכן**	**במטבע חוץ או בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	34,189	31,009	7,129	72,327
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	902	-	(902)	-

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע- (המשך):

ב. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	11,514	-	1,944	13,458
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	267		(267)	-

ג. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	7,172	4,104	2,565	13,841
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(714)	-	714	-

ד. אקסלנס חיסכון לילד- הלכה

	ליום 31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	3,151	659	1,040	4,850
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(14)	-	14	-

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון ריבית:

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

ליום 31 בדצמבר 2017	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
	+1%	-1%
	אחוזים	
אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	(4.29)	4.29
אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	-	-
אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	(2.67)	2.67
אקסלנס חיסכון לילד-הלכה	(1.54)	1.54

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

א. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
	אלפי ש"ח					
ענף משק						
נדל"ן ובינוי	-	338	-	-	338	97.69
אחר	-	-	-	8	8	2.31
סך-הכל	-	338	-	8	346	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

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

ב. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ליום 31 בדצמבר 2017

	במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	1,016	-	-	-	1,016	23.49
ביטוח	49	-	-	-	49	1.13
ביומד	963	-	-	-	963	22.26
טכנולוגיה	763	-	-	-	763	17.63
מסחר ושרותים	293	-	-	-	293	6.77
נדל"ן ובינוי	416	-	-	-	416	9.61
תעשיה השקעה ואחזקות	481	-	-	-	481	11.11
	71	-	-	-	71	1.64
נפט וגז	275	-	-	-	275	6.36
אחר	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	4,327	-	-	-	4,327	100.00

ג. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017

	במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	347	2	-	28	377	11.65
ביטוח	61	3	-	33	97	3.00
ביומד	111	8	-	244	363	11.23
טכנולוגיה	227	33	-	63	323	9.99
מסחר ושרותים	132	46	-	408	586	18.13
נדל"ן ובינוי	370	76	-	57	503	15.56
תעשיה השקעה ואחזקות	189	26	-	139	354	10.95
	90	10	-	36	136	4.21
נפט וגז	150	5	-	158	313	9.68
אחר	-	8	-	173	181	5.60
סך-הכל	1,677	217	-	1,339	3,233	100.00

ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

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

ד. אקסלנס חיסכון לילד-הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
אחר	-	-	-	95	95	100.00
סך-הכל	-	-	-	95	95	100.00

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 חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2017

	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
		אלפי ש"ח	
בארץ	60,210	149	60,359
בחו"ל	4,556	-	4,556
סך-הכל נכסי חוב	64,766	149	64,915

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

ב. 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:

ב. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	6,929	406	7,335
בחו"ל	783	-	783
סך-הכל נכסי חוב	7,712	406	8,118

ג. אקסלנס חיסכון לילד-הלכה

	ליום 31 בדצמבר 2017		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	1,438	-	1,438
סך-הכל נכסי חוב	1,438	-	1,438

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

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

1.1. נכסי חוב בארץ:

א. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	**ליום 31 בדצמבר 2017**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	33,427
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	14,669
BBB עד A	9,198
נמוך מ-BBB	360
לא מדורג	2,556
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	60,210
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	149
BBB עד A	0
נמוך מ-BBB	0
לא מדורג	0
הלוואות לעמיתים	-
הלוואת לאחרים	0
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	149
סך הכל נכסי חוב בארץ	60,359
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	83

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

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

1.1 נכסי חוב בארץ:

ב. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	**ליום 31 בדצמבר 2017**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	3,676
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	1,776
BBB עד A	1,113
נמוך מ-BBB	44
לא מדורג	320
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	6,929
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	403
לא מדורג	3
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	406
סך הכל נכסי חוב בארץ	7,335
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	10

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

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

1.1 נכסי חוב בארץ:

ג. אקסלנס חיסכון לילד- הלכה	**ליום 31 בדצמבר 2017** **דירוג מקומי** **אלפי ש"ח**
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	1,438
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	1,438
סך הכל נכסי חוב בארץ	1,438
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	-

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

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

1.2 נכסי חוב בחו"ל:

א. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	**ליום 31 בדצמבר 2017** **דירוג בינלאומי** **אלפי ש"ח**
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	328
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	-
A ומעלה	32
BBB	2,068
נמוך מ-BBB	1,758
לא מדורג	370
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	4,556
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	4,556
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

ג. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	**ליום 31 בדצמבר 2017** **דירוג בינלאומי** **אלפי ש"ח**
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	61
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	6
BBB	320
נמוך מ-BBB	327
לא מדורג	69
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	783
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	783
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.
להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

א. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017 באחוזים**
AA ומעלה	3.95

ב. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2017 באחוזים**
AA ומעלה	2.42

<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 חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2017

	סכום	
	אלפי ש"ח	**% מסה"כ**
<u>ענף משק</u>		
בנקים	8,361	12.89
ביטוח	1,492	2.30
ביומד	346	0.53
טכנולוגיה	279	0.43
מסחר ושרותים	2,868	4.42
נדל"ן ובינוי	10,969	16.90
תעשיה	1,344	2.07
השקעה ואחזקות	2,552	3.93
נפט וגז	2,758	4.25
אג"ח ממשלתי	33,755	52.00
אחר	191	0.28
סך-הכל	64,915	100.00

ב. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017

	סכום	
	אלפי ש"ח	**% מסה"כ**
<u>ענף משק</u>		
בנקים	1,500	18.48
ביטוח	185	2.28
טכנולוגיה	34	0.42
מסחר ושרותים	435	5.36
נדל"ן ובינוי	1,334	16.43
תעשיה	188	2.32
השקעה ואחזקות	314	3.87
נפט וגז	356	4.39
אג"ח ממשלתי	3,737	46.03
אחר	35	0.43
סך-הכל	8,118	100.01

<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 חיסכון לילד-הלכה

	ליום 31 בדצמבר 2017	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
אג"ח ממשלתי	1,438	100.00
סך-הכל	1,438	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ד. סיכונים גיאוגרפיים:

א. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח				
ישראל	33,427	26,070	4,618	338	-	209	64,662	-	64,662
ארה"ב	-	2,510	328	-	410	-	3,248	276	3,524
גרמניה	-	259	-	-	38	-	297	-	297
בריטניה	-	246	3	-	89	59	397	-	397
אחרים	328	2,163	46	8	1,178	-	3,723	24	3,747
סה"כ	33,755	31,248	4,995	346	1,715	268	72,327	300	72,627

ב. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח				
ישראל	-	-	636	2,783	-	259	3,678	-	3,678
ארה"ב	-	-	928	1,381	-	4,259	6,568	920	7,488
גרמניה	-	-	-	-	-	2,335	2,335	-	2,335
בריטניה	-	-	79	-	-	608	687	71	758
אחרים	-	-	11	179	-	-	190	-	190
סה"כ	-	-	1,654	4,343	-	7,461	13,458	991	14,449

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

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ג. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח				
ישראל	3,676	3,156	1,419	1,682	-	44	9,977	48	10,025
ארה"ב	-	364	630	923	138	-	2,055	621	2,676
גרמניה	-	47	43	73	38	-	201	43	244
בריטניה	-	46	54	123	39	11	273	50	323
אחרים	61	383	341	432	467	15	1,699	386	2,085
סה"כ	3,737	3,996	2,487	3,233	682	70	14,205	1,148	15,353

ד. אקסלנס חיסכון לילד-הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	קרנות נאמנות	תעודות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח				
ישראל	1,438	-	389	-	-	1,813	3,640	-	3,640
ארה"ב	-	-	98	95	-	559	752	98	850
גרמניה	-	-	6	-	-	-	6	6	12
בריטניה	-	-	14	-	-	181	195	14	209
אחרים	-	-	75	-	-	182	257	72	329
סה"כ	1,438	-	582	95	-	2,735	4,850	190	5,040

<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 חיסכון לילד (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 ניר
תאריך	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהלת כספים

הצהרה (Certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס חיסכון לילד (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 חיסכון לילד (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

EY
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 חיסכון לילד המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת אקסלנס חיסכון לילד (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 ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 במרס 2018