אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

אקסלנס חיסכון לילד

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2018

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 חיסכון לילד

המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של אקסלנס חיסכון לילד המנוהלת על ידי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר,2018. 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 2018 ו-2017, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018, 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 וניהול 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, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרס, 2019

		ליום 31 בדצמבר	
		2018	2017
	באור	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים		10,273	8,057
חייבים ויתרות חובה	3	623	72
		10,896	8,129
השקעות פיננסיות			
נכסי חוב סחירים	4	123,406	73,916
נכסי חוב שאינם סחירים	5	2,394	555
מניות	6	14,681	8,001
השקעות אחרות	7	52,727	18,481
סך הכל השקעות פיננסיות		193,208	100,953
סך הכל הנכסים		204,104	109,082
זכאים ויתרות זכות	8	30,899	4,606
זכויות העמיתים		173,205	104,476
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים		204,104	109,082

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

24 במרס, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	אורי קיסוס מנכ"ל	הדס פקר ניר מנהל הכספים

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	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	5,314	1,257	2,651	1,051
חייבים ויתרות חובה	521	20	82	-
	5,835	1,277	2,733	1,051
השקעות פיננסיות				
נכסי חוב סחירים	108,050	-	12,670	2,686
נכסי חוב שאינם סחירים	1,844	546	4	-
מניות	790	8,286	5,605	-
השקעות אחרות	21,275	20,928	5,791	4,733
סך הכל השקעות פיננסיות	131,959	29,760	24,070	7,419
סך הכל הנכסים	137,794	31,037	26,803	8,470
זכאים ויתרות זכות	16,932	9,493	4,171	303
זכויות העמיתים	120,862	21,544	22,632	8,167
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	137,794	31,037	26,803	8,470

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

	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
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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	באור	2018	2017
		אלפי ש"ח	
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים		619	4
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים		(1,420)	1,880
מנכסי חוב שאינם סחירים		7	-
ממניות		(440)	582
מהשקעות אחרות		(2,108)	910
סך הכל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות		(3,961)	3,372
סך הכל ההכנסות (הפסדים)		(3,342)	3,376
הוצאות			
דמי ניהול	9	* -	-
הוצאות ישירות	10	81	47
מסים	13	7	2
סך הכל ההוצאות		88	49
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה		(3,430)	3,327

* מתחת ל-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	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	(31)	626	1	23
מהשקעות:				
מנכסי חוב סחירים	(1,284)	-	(124)	(12)
מנכסי חוב שאינם סחירים	7	-	-	-
ממניות	25	(220)	(249)	4
מהשקעות אחרות	(162)	(1,616)	(219)	(111)
מנדל"ן להשקעה	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	(1,414)	(1,836)	(592)	(119)
הכנסות אחרות	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות (הפסדים)	(1,445)	(1,210)	(591)	(96)
הוצאות				
דמי ניהול	-	-	-	-
הוצאות ישירות	31	31	10	9
מסים	-	7	-	-
סך הכל ההוצאות	31	38	10	9
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	(1,476)	(1,248)	(601)	(105)

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 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	104,476	-
תקבולים מדמי גמולים	72,674	101,284
תשלומים לעמיתים	170	20
העברות צבירה לקופה		
העברות מקופות גמל	-	6
העברות בין מסלולים	98	65
העברות צבירה מהקופה		
העברות לקופות גמל	345	121
העברות בין מסלולים	98	65
העברות צבירה, נטו	(345)	(115) -
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה		
מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(3,430)	3,327 -
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	173,205	104,476

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – פירוט לפי מסלולים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	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	72,327	13,458	13,841	4,850
תקבולים מדמי גמולים	50,204	9,447	9,579	3,444
תשלומים לעמיתים	45	43	61	21
העברות צבירה לקופה				
העברות בין מסלולים	-	56	5	37
העברות צבירה מהקופה				
העברות לקופות גמל	75	124	108	38
העברות בין מסלולים	73	2	23	-
העברות צבירה, נטו	(148)	(70)	(126)	(1)
עודף הכנסות (הפסדים)על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(1,476)	(1,248)	(601)	(105)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	120,862	21,544	22,632	8,167

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			
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 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 תכנית חיסכון לכל ילד הזכאי לקצבת ילדים. בתכנית החיסכון מופקדים 50 ₪ לילד מדי חודש עד הגיעו לגיל 18.

אקסלנס חיסכון לילד (להלן - "הקופה") נפתחה בינואר 2017 והינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים 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.

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

ג. <u>הגדרות</u>

בדוחות כספיים אלה -

הקופה	-	אקסלנס חיסכון לילד.
החברה או החברה המנהלת	-	אקסלנס וגמל והשתלמות בע"מ (להלן: "החברה").
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, 2018 ו-2017 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		
	2018	2017	2016
	באחוזים		
שיעור עליית (ירידת) המדד (לפי המדד הידוע)	1.20	0.30	(0.30)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר	8.07	(9.83)	(1.46)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מצרפי:

	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
ריבית ודיבידנד לקבל	385	72
מוסדות	28	-
חייבים ויתרות-חובה אחרים	210	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	623	72

ב. פירוט לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	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	322	20	43	-
מוסדות	22	-	6	-
חייבים ויתרות-חובה אחרים	177	-	33	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	521	20	82	-

	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	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב ממשלתיות	57,717	38,930
אגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	62,922	34,966
שניתנות להמרה	2,767	20
	65,689	# 34,986
סך הכל נכסי חוב סחירים	123,406	# 73,916

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	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	49,875	-	5,391	2,451
אגרות חוב קונצרניות:				
שאינן ניתנות להמרה	55,695	-	6,992	235
שניתנות להמרה	2,480	-	287	-
	58,175	-	7,279	235
סך הכל נכסי חוב סחירים	108,050	-	12,670	2,686

	ליום 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
	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	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	398	170
פיקדונות בבנקים	608	385
הלוואות לאחרים	1,388	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	2,394	555

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	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	394	-	4	-
פיקדונות בבנקים	62	546	-	-
הלוואות לאחרים	1,388	-	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	1,844	546	4	-

	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	-
פיקדונות בבנקים	-	-	385	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	149	-	406	-

באור 6 - מניות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
מניות סחירות	14,681	8,001
סך הכל מניות	14,681	8,001

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	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	790	8,286	5,605	-
סך הכל מניות	790	8,286	5,605	-

	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
מניות לא סחירות	-	-	-	-
סך הכל מניות	346	4,327	3,233	95

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
השקעות אחרות סחירות		
תעודות סל	16,142	10,534
קרנות נאמנות	3,364	2,397
מכשירים נגזרים	-	20
מוצרים מובנים	2,152	636
אופציות	70	88
אחרות	2	6
	21,730	13,681
השקעות אחרות שאינן סחירות		
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	111	1
מכשירים נגזרים	30,479	4,605
מוצרים מובנים	407	194
	30,997	4,800
סך הכל השקעות אחרות	52,727	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	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
מניות	2,103	2,424
מטבע זר	(14,079)	(3,057)
ריבית	(485)	335

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	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	133	11,526	45	4,438
קרנות נאמנות	2,245	-	1,119	-
מוצרים מובנים	1,848	-	304	-
אופציות	-	-	70	-
אחרות	1	-	1	-
	4,227	11,526	1,539	4,438
השקעות אחרות שאינן סחירות				
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	105	-	6	-
מכשירים נגזרים	16,719	9,402	4,063	295
מוצרים מובנים	224	-	183	-
	17,048	9,402	4,252	295
סך הכל השקעות אחרות	21,275	20,928	5,791	4,733

	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

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ד. מכשירים נגזרים לפי מסלולים (המשך):

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	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	-	629	1,474	-
מטבע זר	(4,528)	(7,052)	(2,154)	(345)
ריבית	(711)	-	(76)	302

	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	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
התחייבויות בגין נגזרים	30,899	4,606
סך הכל זכאים ויתרות זכות	30,899	4,606

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	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	16,932	9,493	4,171	303
סך הכל זכאים ויתרות זכות	16,932	9,493	4,171	303

	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 השנים 2017-2018 לא נגבו בקופה דמי ניהול מהעמיתים.

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	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	-	-	-	-

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים	אקסלנס חיסכון לילד-	אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים	אקסלנס חיסכון לילד-
	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	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	34	22
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	18	14
הוצאות בגין השקעות לא סחירות עמלות ניהול		
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	29	10
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	1
סך הכל הוצאות ישירות	81	47

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	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	16	10	4	4
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	-	14	1	3
עמלות ניהול חיצוני:				
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	15	7	5	2
סך הכל הוצאות ישירות	31	31	10	9

	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 בנכסים מחוץ לישראל	5	2	3	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	1	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	26	12	7	2

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

ג. שיעור מתוך ממוצע הנכסים:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	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**
	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.01	0.04	0.01	0.01
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	-	0.05	-	0.01
עמלות ניהול חיצוני:	-	-	-	-
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.01	0.02	0.02	-
סך הכל הוצאות ישירות	0.02	0.11	0.03	0.02

	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**
	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.02	0.02	0.02
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.01	0.04	0.01	0.02
עמלות ניהול חיצוני:	-	-	-	-
בגין השקעה בקרנות השקעה	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.01	0.01	0.02	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל	-	0.01	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	0.04	0.08	0.05	0.04

באור 11– תשואות מסלולי השקעה

	תשואה שנתית נומינלית ברוטו	
	2018	2017
	באחוזים	באחוזים
אקסלנס חיסכון לילדחוסכים המעדיפים סיכון מועט	(1.19)	4.75
אקסלנס חיסכון לילדחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	(4.98)	12.03
אקסלנס חיסכון לילדחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	(2.29)	7.05
אקסלנס חיסכון לילד-הלכה	(0.93)	4.87

באור 12– יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. <u>יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים</u>

	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
החברה מנהלת *	-	-
צדדים קשורים אחרים:		
אגרות חוב סחירות	2,442	1,254
אגרות חוב לא סחירות	9	-
מניות	414	155
השקעות אחרות	5,253	3,655
הלוואות	16	
	8,134	5,064

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

יתרת נכסי חוב וההתחייבות השוטפת הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 2,534 אלפי ש"ח (שנת 2017: 1,002 אלפי ש"ח).

ב. <u>עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים</u>

במהלך שנים 2017 ו-2018 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	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	7	2
סך הכל הוצאות מסים	7	2

ב. הרכב לפי מסלולים

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	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	-	7	-	-
סך הכל הוצאות מסים	-	7	-	-

	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 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

ב. ליום 31.12.2018 לקופה קיימות התחייבויות בגין אשראי בסך 191 אלפי ש"ח והתחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסך של כ-233 אלפי ש"ח. יתרת ההתחייבות תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי הקרנות.

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ
אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

סקירת ההנהלה על מצבה העסקי
של הקופה ותוצאות פעולותיה
לשנת 2018

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

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 2018 הקופה מפעילה 4 מסלולי חיסכון לילד.
לכל מסלולי הקופה ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותוקפו עד 31.12.2019.
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 2018 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

<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 2018			
	אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	אקסלנס חיסכון לילד- הלכה
יחס נזילות (באחוזים)	0.72	5.71	8.21	7.22

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

	שנת 2018			
	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)	8.44	9.04	7.92	8.81

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים במהלך 2018 (מצרפי)-

סוג העמיתים / מספר חשבונות	לתחילת שנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף שנה
עצמאיים	79,712	7,822	354	87,180
סה"כ	79,712	7,822	354	87,180

4. ניתוח זכויות העמיתים בקופה (מצרפי)

	ליום 31 בדצמבר			
	2018		2017	
	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו
פעילים	84,480	169,081	76,931	102,035
לא פעילים	2,700	4,124	2,781	2,441
סה"כ חשבונות	87,180	173,205	79,712	104,476
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	2,602	4,033	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 2018 לא נגבו בקופה דמי ניהול מהעמיתים.

סך ההוצאות הישירות אשר נגבו מהעמיתים בשנת 2018 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
	באלפי ש"ח			
סך הכל הוצאות ישירות	31	31	10	9

לפירוט הרכבה של ההוצאות ראה ביאור 10 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, נ"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 2018 בסך של 120,862 אלפי ש"ח לעומת סך של 72,327 אלפי ש"ח ליום 31.12.2017. הגידול נובע בעיקר מדמי גמולים של עמיתי המסלול במהלך השנה.

מזומנים ושווי מזומנים:

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 4.04% לעומת 6.01% בתחילתה.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 89.40% לעומת 89.55% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 1.53% לעומת 0.21% בתחילתה.

מניות

שיעורם של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 0.65% לעומת 0.48% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורם של השקעות אחרות מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 17.60% לעומת 9.54% בתחילתה. 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 2018 ב-21,544 אלפי ₪ לעומת סך של - 13,458 אלפי ש"ח ליום 31.12.2017. הגידול בנכסים נובע בעיקר מדמי גמולים של עמיתי המסלול במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>
שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי בסוף שנת 2018 עמד על 5.83% לעומת 12.22% בתחילתה.

<u>מניות</u>
שיעורם של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 38.46% לעומת 32.15% בתחילתה.

<u>השקעות אחרות</u>
שיעורם של השקעות אחרות מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 61.73% לעומת 55.62% בתחילתה. 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 2018 בסך של 22,632 אלפי ש"ח לעומת סך של 13,841 אלפי ש"ח ליום 31.12.2017. הגידול נובע בעיקר מדמי גמולים של עמיתי המסלול במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 11.71% לעומת 10.73% בתחילתה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 55.98% לעומת 55.72% בתחילתה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 0.02% לעומת 2.93% בתחילתה.

<u>מניות</u>

שיעורם של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 24.77% לעומת 23.36% בתחילתה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורם של השקעות אחרות מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 25.59% לעומת 9.80% בתחילתה. 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 2018 בסך של 8,167 אלפי ש"ח לעומת סך של 4,850 אלפי ש"ח ליום 31.12.2017. הגידול נובע בעיקר מדמי גמולים של עמיתי המסלול במהלך השנה.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>
שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 12.87% לעומת 11.92% בתחילתה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>
שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 32.89% לעומת 29.65% בתחילתה.

<u>מניות</u>
לסוף שנת 2018 אין השקעה במניות לעומת השקעה בשיעור של 1.96% בתחילתה.

<u>השקעות אחרות</u>
שיעורם של השקעות אחרות מנכסי המסלול בסוף שנת 2018 עמד על 57.87% לעומת 56.52% בתחילתה. עיקר ההשקעה באפיק זה הינה בתעודות סל.

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים:</u>

א. מדיניות ניהול הסיכונים

לתיאור הסיכונים להם חשופה החברה ולמדיניות ניהול הסיכונים, ראה פרק ד' בדוח הדירקטוריון וביאור 22 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות:

הסיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויותיה, כתוצאה מהעדר יכולת למכור נכסים באופן מידי או מבלי להביא לפגיעה בשווים.

<u>ניתוח נזילות הקופה:</u>

א. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2018

נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	118,381
מח"מ של עד שנה	488
מח"מ מעל שנה	1,356
אחרים	637
סך הכל	120,862

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2018 עומד על 118,381 אלפי ש"ח, המהווים 97.95% 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 2018 מגיע ל- 1,603%.
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 2018

נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	21,069
מח"מ של עד שנה	546
מח"מ מעל שנה	0
אחרים	-71
סך הכל	21,544

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2018 עומד על 21,069 אלפי ש"ח, המהווים 97.80% 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 2018 מגיע ל- 1,713%.

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

ג. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2018

נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	22,465
מח"מ של עד שנה	0
מח"מ מעל שנה	4
אחרים	163
סך הכל	22,632

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2018 עומד על 22,465 אלפי ש"ח, המהווים 99.26% 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 2018 מגיע ל- 1,209%.
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 2018

נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	8,175
מח"מ של עד שנה	0
מח"מ מעל שנה	0
אחרים	-8
סך הכל	8,167

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2018 עומד על 8,175 אלפי ש"ח, המהווים 100.1% 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 2018 מגיע ל- 1,386%.

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 31.12.2018 הינו כדלקמן:

	ליום 31 בדצמבר 2018 **מח"מ נכסים** **שנים**
אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	4.46
אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	-
אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	4.51
אקסלנס חיסכון לילד-הלכה	3.25

ג. סיכוני שוק:

הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים או התחייבויות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק אליהם חשופה החברה הינם סיכוני הנובעים משינויים בשערי הריבית, ובמדד המחירים לצרכן, בשערי החליפין ובשערי המניות.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	בהצמדה למדד		**במטבע חוץ או**	
	לא צמוד	**המחירים לצרכן**	**בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	52,896	51,402	16,563	120,861
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	5,241	-	(5,241)	-

ב. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

	ליום 31 בדצמבר 2018			
	בהצמדה למדד		**במטבע חוץ או**	
	לא צמוד	**המחירים לצרכן**	**בהצמדה אליו**	**סך הכל**
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	14,012	546	6,987	21,545
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	6,422	-	(6,422)	-

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע- (המשך):

ג. אקסלנס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

	ליום 31 בדצמבר 2018			
		בהצמדה למדד	במטבע חוץ או	
	לא צמוד	המחירים לצרכן	בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	10,884	5,744	6,005	22,633
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	798	-	(798)	-

ד. אקסלנס חיסכון לילד-הלכה

	ליום 31 בדצמבר 2018			
		בהצמדה למדד	במטבע חוץ או	
	לא צמוד	המחירים לצרכן	בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	5,307	1,416	1,444	8,167
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	43	-	(43)	-

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

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון ריבית:

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
	+1%	-1%
	אחוזים	
אקסלנס חיסכון לילדחוסכים המעדיפים סיכון מועט	(4.23)	4.23
אקסלנס חיסכון לילדחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	-	-
אקסלנס חיסכון לילדחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	(2.61)	2.61
אקסלנס חיסכון לילד-הלכה	(1.62)	1.62

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

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

א. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2018

	במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
נדל"ן ובינוי	-	486	-	304	790	100.00
אחר	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	-	486	-	304	790	100.00

ב. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ליום 31 בדצמבר 2018

	במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	1,658	-	-	-	1,658	20.02
ביטוח	332	-	-	-	332	4.01
ביומד	771	-	-	-	771	9.30
טכנולוגיה	1,650	-	-	-	1,650	19.91
מסחר ושרותים	656	-	-	-	656	7.92
נדל"ן ובינוי	1,260	-	-	-	1,260	15.21
תעשיה	929	-	-	-	929	11.20
השקעה ואחזקות	388	-	-	-	388	4.68
נפט וגז	642	-	-	-	642	7.75
אחר	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	8,286	-	-	-	8,286	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ג. סיכוני שוק- (המשך):

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

ג. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2018

	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
			אלפי ש"ח			
ענף משק						
בנקים	538	2	-	290	830	14.81
ביטוח	104	2	-	-	106	1.89
ביומד	89	20	-	351	460	8.21
טכנולוגיה	408	40	-	321	769	13.72
מסחר ושרותים	197	106	-	571	874	15.59
נדל"ן ובינוי	515	122	-	173	810	14.45
תעשיה	375	66	-	367	808	14.42
השקעה ואחזקות	167	14	-	29	210	3.75
נפט וגז	258	24	-	286	568	10.13
אחר	4	-	-	166	170	3.03
סך-הכל	2,655	396	-	2,554	5,605	100.00

ניהול סיכונים-(המשך):

ד. סיכוני אשראי:

סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של לווה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים במרווחי האשראי בשוק ההון.

1. חלוקת נכסי החוב על פי מיקומם:

א. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט

	ליום 31 בדצמבר 2018		
		שאינם	
	סחירים	סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	99,529	1,228	100,757
בחו"ל	8,521	616	9,137
סך- הכל נכסי חוב	108,050	1,844	109,894

ב. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

	ליום 31 בדצמבר 2018		
		שאינם	
	סחירים	סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	0	546	546
בחו"ל	0	-	-
סך- הכל נכסי חוב	-	546	546

ג. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

	ליום 31 בדצמבר 2018		
		שאינם	
	סחירים	סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	11,119	4	11,123
בחו"ל	1,551	-	1,551
סך- הכל נכסי חוב	12,670	4	12,674

ד. אקסלנס חיסכון לילד- הלכה

	ליום 31 בדצמבר 2018		
		שאינם	
	סחירים	סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	2,686	-	2,686
סך- הכל נכסי חוב	2,686	-	2,686

<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 2018
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	49,646
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	27,236
BBB עד A	17,328
נמוך מ-BBB	166
לא מדורג	5,153
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	99,529
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	243
BBB עד A	201
הלוואת לאחרים	784
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	1,228
סך הכל נכסי חוב בארץ	100,757
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	330

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

1. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

1.1 נכסי חוב בארץ:

ב. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

	ליום 31 בדצמבר 2018
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	546
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	546
סך הכל נכסי חוב בארץ	546

ג. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

	ליום 31 בדצמבר 2018
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	5,343
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	3,153
BBB עד A	2,007
נמוך מ-BBB	19
לא מדורג	597
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	11,119
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	4
לא מדורג	0
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	4
סך הכל נכסי חוב בארץ	11,123
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	4

<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 2018
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	229
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	33
BBB	2,131
נמוך מ-BBB	5,624
לא מדורג	504
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	8,521
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
A ומעלה	6
נמוך מ-BBB	6
נכסי חוב אחרים	604
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	616
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	9,137
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	601

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

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

1.2 נכסי חוב בחו"ל:

ג. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

	ליום 31 בדצמבר 2018
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בחו"ל	
אגרות חוב ממשלתיות	48
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	10
BBB	394
נמוך מ-BBB	993
לא מדורג	106
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	1,551
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	1,551
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	-

ד. אקסלנס חיסכון לילד- הלכה

	ליום 31 בדצמבר 2018
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	2,451
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	177
BBB עד A	58
נמוך מ-BBB	0
לא מדורג	0
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	2,686
סך הכל נכסי חוב בארץ	2,686
מזה- נכסי חוב 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 2018 באחוזים**
AA ומעלה	2.09
A	4.06
BBB	3.50
נמוך מ-BBB	6.09
לא מדורג	2.55

ב. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2018 באחוזים**
AA ומעלה	4.50

ג. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**ליום 31 בדצמבר 2018 באחוזים**
AA ומעלה	4.98

<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 2018	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	16,449	14.97
ביטוח	3,662	3.33
ביומד	2,056	1.87
טכנולוגיה	994	0.90
מסחר ושרותים	4,786	4.36
נדל"ן ובינוי	19,820	18.04
תעשיה	2,820	2.57
השקעה ואחזקות	2,602	2.37
נפט וגז	5,055	4.60
אג"ח ממשלתי	49,875	45.38
אחר	1,775	1.61
סך-הכל	109,894	100.00

ב. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

	ליום 31 בדצמבר 2018	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	546	100.00
סך-הכל	546	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 חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

	ליום 31 בדצמבר 2018	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	2,314	18.26
ביטוח	420	3.31
טכנולוגיה	143	1.13
מסחר ושרותים	619	4.88
נדל"ן ובינוי	2,194	17.31
תעשיה	413	3.26
השקעה ואחזקות	292	2.30
נפט וגז	623	4.92
אג"ח ממשלתי	5,391	42.54
אחר	265	2.09
סך-הכל	12,674	100.00

ד. אקסלנס חיסכון לילד- הלכה

	ליום 31 בדצמבר 2018	
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
<u>ענף משק</u>		
בנקים	176	6.55
ביטוח	59	2.20
אג"ח ממשלתי	2,451	91.25
סך-הכל	2,686	100.00

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ד. סיכונים גיאוגרפיים:

א. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2018

	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	49,646	51,164	7,850	-	-	133	108,793	-20	108,773
ארה"ב	-	3,910	402	-	669	-	4,981	-1	4,980
גרמניה	-	419	(5)	223	28	-	665	-707	-42
בריטניה	-	849	-	-	120	-	969	-	969
אחרים	229	2,227	1,003	567	1,428	-	5,454	1	5,455
סה"כ	49,875	58,569	9,250	790	2,245	133	120,862	(727)	120,135

ב. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ליום 31 בדצמבר 2018

	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	-	-	1,723	6,562	-	4,601	12,886	621	13,507
ארה"ב	-	-	9	1,698	-	4,637	6,344	621	6,965
גרמניה	-	-	-	26	-	287	313	-	313
בריטניה	-	-	-	-	-	506	506	-	506
אחרים	-	-			-	1,495	1,495	-621	874
סה"כ	-	-	1,732	8,286	-	11,526	21,544	621	22,165

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ג. אקסלנס חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2018

	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	5,343	5,886	2,961	2,974		21	17,185	982	18,167
ארה"ב	-	596	20	1,584	273	7	2,480	993	3,473
גרמניה	-	86	(2)	188	34	-	306	-60	246
בריטניה	-	178	(2)	301	49	-	526	30	556
אחרים	48	537	4,383	558	763	17	6,306	-609	5,697
סה"כ	5,391	7,283	7,360	5,605	1,119	45	26,803	1,336	28,139

ד. אקסלנס חיסכון לילד- הלכה

ליום 31 בדצמבר 2018

	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	2,451	235	1,044	-	-	3,015	6,745	293	7,038
ארה"ב	-	-	(6)	-	-	500	494	293	787
גרמניה	-	-	-	-	-	19	19	-35	-16
בריטניה	-	-	-	-	-	42	42	-	42
אחרים	-	-	5	-	-	862	867	-243	624
סה"כ	2,451	235	1,043	-	-	4,438	8,167	308	8,475

<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 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

24 במרס, 2019			
תאריך	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	אורי קיסוס מנכ"ל	הדס פקר ניר מנהלת כספים

הצהרה (Certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס חיסכון לילד (להלן: "הקופה") לשנת 2018 (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.

24 במרס, 2019

תאריך

אורי קיסוס

מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, הדס פקר ניר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס חיסכון לילד (להלן: "הקופה") לשנת 2018 (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-

(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-

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:

(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.

24 במרס, 2019

תאריך

הדס פקר ניר

מנהלת כספים

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, 2018, 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, 2018, 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, 2018 ו-2017 ולשתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018 והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרס 2019