אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ
אקסלנס מרכזית לפיצויים

סקירת ההנהלה על מצבה העסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2020

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	6-9
פרק ד- ניתוח מדיניות ההשקעות	10-17
פרק ה- ניהול סיכונים	18-47
פרק ו- נושאים שרו"ח הפנה אליהם את תשומת הלב	48
פרק ז- דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	48
הצהרות	49-50
חוות דעת רו"ח המבקר	51

פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת הגמל

שם קופת הגמל: אקסלנס מרכזית לפיצויים

תיאור כללי: קופה מרכזית לפיצויים בניהול אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ.
הקופה נועדה לחיסכון של מעסיקים לצרכי תשלום פיצויי פיטורין במועד זכאותם על פי כל דין.
פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

שם החברה המנהלת: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (בשמה הקודם: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ).

מיזוג חברה: ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות. עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס.

הגוף המחזיק בקופת הגמל: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל 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: נובמבר 2000

מועד הקמת הקופה: נובמבר 2000

סוג אישור מס ההכנסה שיש לקופה: קופה מרכזית לפיצויים

סוג העמיתים: מעבידים

סוג הקופה: פרטית

שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן:

עד 8.33% ממשכורות העובדים שבגינם מפקיד המעסיק לקופה למטרת פיצויים.
הקופה מיועדת לחיסכון פיצויי פיטורים של מעבידים בגין עובדיהם-על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008 (להלן-תיקון 3), החל מינואר 2011 פעילותן של קופות אלה הופסקה חלקית והן לא רשאיות לקלוט כספים חדשים למעט ניוד מקופות אחרות. נקבעו הוראות לפעילותן של קופות גמל אלה עד דצמבר 2010 והתנאים להפקדת כספים בהן ובין היתר נקבע כי החל משנת 2008 ועד שנת 2011 לא ניתן לפתוח חשבונות חדשים בקופה מרכזית לפיצויים וניתן להפקיד כספים רק בגין עמיתים קיימים בהתאם לתנאים שנקבעו בתיקון 3.
ביום 25 בדצמבר 2016, פורסם חוזר מס הכנסה מס' 7/2016 (להלן: "החוזר") בדבר יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים. בהתאם לחוזר יחויבו המעסיקים להשאיר בקופה המרכזית לפיצויים סכומים עבור פיצויי פיטורין ועבור תביעות שהוגשו בגין פיצויי פיטורין רק בגין עובדים אשר תקופת העסקתם אצל המעביד החלה לפני יום 31.12.2007 (להלן: "עובדי 2007").
השימוש בסכומי העודף בקופה המרכזית יחולו רק כאשר הבעלים של הקופה והמעביד הם זהים. לשם כך, ניתנה למעסיקים תקופה של 6 חודשים, החל מיום 25.12.2016,להסדרת הבעלות.

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

מספר אישורי קופת הגמל

מ"ה	שם המסלול
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים
8765	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים
8766	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר

תאור מסלולי השקעה של הקופה:
ליום 31 בדצמבר 2020 הקופה מפעילה 8 מסלולי השקעה.
לכל מסלולי הקופה ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ותוקפו עד 31.12.2021.
על פי תקנון הקופה כפופים כל המסלולים להסדר התחוקתי (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964 עם דגשים בתחומי ההשקעות כדלקמן:

שם המסלול	קידוד
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	513026484-00000000000801-0000801
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	513026484-00000000000801-0000806
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	513026484-00000000000801-0000384
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	513026484-00000000000801-0000804
אקסלנס מרכזית לפיצויים	513026484-00000000000801-0000242
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	513026484-00000000000801-0008765
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	513026484-00000000000801-0008766
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	513026484-00000000000801-0009475

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

שינוי מסמכי יסוד:

במהלך השנה המדווחת לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

פרק ב' – ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

1. שינוי במספר חשבונות העמיתים במהלך 2020 (מצרפי)-

מספר חשבונות העמיתים:	לתחילת שנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף שנה
סוג העמיתים				
מעבידים	7,424	22	162	7,284
סה"כ	7,424	22	162	7,284

בקופה 7,284 עמיתים מעבידים נכון ל- 31.12.2020.

בשנת 2020 נפתחו בקופה 22 חשבונות לעומת 162 חשבונות שנסגרו.

ראה גם פרק א' .

	ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2019	
	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו
לא פעילים	7,284	942,756	7,424	949,721
סה"כ חשבונות	7,284	942,756	7,424	949,721

פרק ג' – מידע אודות דמי הניהול:

1. שיעור דמי הניהול, על פי חלוקה למסלולים:

א. אקסלנס מרכזית לפיצויים

	עמיתים לא פעילים	
דמי ניהול מנכסים	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח
0% - 0.5%	2,962	381,222
0.5% - 1%	472	127,269
1%- 1.5%	246	21,172
1.5% - 2%	2,543	145,193
	6,223	674,856

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 547 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות

	עמיתים לא פעילים	
דמי ניהול מנכסים	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח
0% - 0.5%	178	90,724
0.5% - 1%	224	66,266
1%- 1.5%	53	7,081
1.5% - 2%	290	21,143
	745	185,214

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 124 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

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

ג. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות

	עמיתים לא פעילים	
דמי ניהול מנכסים	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח
0% - 0.5%	7	2,301
0.5% - 1%	15	2,115
1%- 1.5%	1	42
1.5% - 2%	14	634
	37	5,092

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

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי

	עמיתים לא פעילים	
דמי ניהול מנכסים	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח
0% - 0.5%	33	15,662
0.5% - 1%	42	5,824
1%- 1.5%	43	3,833
1.5% - 2%	-	-
	118	25,319

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

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

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

ה. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד

	עמיתים לא פעילים	
דמי ניהול מנכסים	**מספר חשבונות**	**סך נכסים, נטו באלפי ש"ח**
0% - 0.5%	26	14,268
0.5% - 1%	65	17,784
1%- 1.5%	9	984
1.5% - 2%	16	1,657
	116	34,693

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 6 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ו. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים

	עמיתים לא פעילים	
דמי ניהול מנכסים	**מספר חשבונות**	**סך נכסים, נטו באלפי ש"ח**
0% - 0.5%	10	8,580
0.5% - 1%	13	2,912
1%- 1.5%	2	109
1.5% - 2%	11	1,023
	36	12,624

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, הינו 9 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

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

ז. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח

	עמיתים לא פעילים	
דמי ניהול מנכסים	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח
0% - 0.5%	1	3,339
0.5% - 1%	2	114
1%- 1.5%	1	342
1.5% - 2%	3	532
	7	4,327

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

ח. קופה מרכזית לפיצויים מסלול שיקלי קצר

	עמיתים לא פעילים	
דמי ניהול מנכסים	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח
0.5% - 1%	2	631
	2	631

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים במסלול, נוסף לדמי הניהול, נמוך מ-1 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

פרק ד' - ניתוח מדיניות השקעה-

א. אקסלנס מרכזית לפיצויים

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יושקעו על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.

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

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

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 674,856 אלפי ש"ח לעומת 659,921 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עלייה של 2.26%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מתשואה חיובית של 4.19% על השקעות המסלול בניכוי תשלומים לעמיתים בסך 38,855 אלפי ש"ח ובתוספת העברות צבירה נטו פנימה למסלול בסך של 33,058 אלפי ש"ח.

מזומנים ושווי מזומנים:

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 10.97% בתחילת השנה לשיעור של כ- 13.30% בסופה.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור כ- 39.97% בתחילת השנה לשיעור של כ- 41.86% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 12.87% בתחילת השנה לשיעור של כ- 11.64% בסופה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 27.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 22.77% בסופה.

השקעות אחרות

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 8.98% בתחילת השנה לשיעור של כ- 10.88% בסופה. בגין השקעות אחרות ליום 31 בדצמבר 2020 קיימות התחייבויות בגין נגזרים בשיעור של כ- 0.45% מנכסי המסלול.

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

ב. <u>אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות:</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

במסלול זה יושקעו לא יותר מ-15% מנכסי המסלול במניות ובניירות ערך המירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. יתרת נכסי המסלול שלא יושקעו במניות ובניירות ערך המירים למניות, תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.

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

<u>https://www.xnes.co.il/pension/MerkazitLepitzuim.aspx</u>

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 185,214 אלפי ש"ח לעומת 200,627 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, ירידה של 7.68%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מתשואה חיובית של 2.55% על השקעות המסלול בניכוי תשלומים לעמיתים בסך 20,205 אלפי ש"ח ובתוספת העברות צבירה נטו פנימה למסלול בסך של 1,877 אלפי ש"ח.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 8.85% בתחילת השנה לשיעור של כ- 7.86% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור כ- 59.98% בתחילת השנה לשיעור של כ- 63.37% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 13.02% בתחילת השנה לשיעור של כ- 12.68% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 10.40% בתחילת השנה לשיעור של כ- 8.28% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 8.08% בתחילת השנה לשיעור של כ- 8.14% בסופה. בגין השקעות אחרות ליום 31 בדצמבר 2020 קיימות התחייבויות בגין נגזרים בשיעור של כ- 0.39% מנכסי המסלול.

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

ג. <u>אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

במסלול זה יושקעו לא פחות מ-75% מנכסי המסלול במניות ובניירות ערך המירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. יתרת נכסי המסלול, שלא יושקעו במניות ובניירות ערך המירים למניות, ככל שישנה, תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.

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

<u>https://www.xnes.co.il/pension/MerkazitLepitzuim.aspx</u>

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב-5,092 אלפי ש"ח לעומת 3,484 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עלייה של 46.15%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מתשואה חיובית של 4.64% על השקעות המסלול בניכוי תשלומים לעמיתים בסך 151 אלפי ש"ח ובתוספת העברות צבירה נטו פנימה למסלול בסך של 1,605 אלפי ש"ח.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 14.18% בתחילת השנה לשיעור של כ- 22.00% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 36.57% בתחילת השנה לשיעור של כ- 43.62% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 49.43% בתחילת השנה לשיעור של כ- 34.68% בסופה. בגין השקעות אחרות ליום 31 בדצמבר 2020 קיימות התחייבויות בגין נגזרים בשיעור של כ- 0.24% מנכסי המסלול.

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

ד. <u>אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

במסלול זה יושקעו לא פחות מ-75% מנכסי המסלול בנכסים שקליים לא צמודים למדד. יתרת נכסי המסלול שלא יושקעו בנכסים שקליים, ככל שישנה, תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.

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

<u>https://www.xnes.co.il/pension/MerkazitLepitzuim.aspx</u>

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 25,319 אלפי ש"ח לעומת 28,869 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, ירידה של 12.3%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מתשואה חיובית של 1.40% על השקעות המסלול בניכוי תשלומים לעמיתים בסך 3,569 אלפי ש"ח ובניכוי העברות צבירה נטו של העמיתים מחוץ למסלול בסך של 184 אלפי ש"ח.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 0.53% בתחילת השנה לשיעור של כ-0.76% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור כ- 83.93% בתחילת השנה לשיעור של כ- 80.55% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 15.62% בתחילת השנה לשיעור של כ- 18.73% בסופה.

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

ה. <u>אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד:</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

במסלול זה יושקעו לא פחות מ-75% מנכסי המסלול באפיקים צמודי מדד. יתרת נכסי המסלול שלא יושקעו באפיקים צמודי מדד, ככל שישנה, תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.
מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

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

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 34,693 אלפי ש"ח לעומת 38,830 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, ירידה של 10.65%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מתשואה חיובית של 0.66% על השקעות המסלול בניכוי תשלומים לעמיתים בסך 2,148 אלפי ש"ח ובניכוי העברות צבירה נטו של העמיתים מחוץ למסלול בסך של 1,983 אלפי ש"ח.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 2.07% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.41% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור כ- 82.24% בתחילת השנה לשיעור של כ- 83.47% בסופה.

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 14.23% בתחילת השנה לשיעור של כ- 12.21% בסופה.

<u>מניות</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 0.08% בתחילת השנה לשיעור של כ- 0.07% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 1.44% בתחילת השנה לשיעור של כ- 1.95% בסופה.

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

ו. <u>אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים:</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יושקעו על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.

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

<u>https://www.xnes.co.il/pension/MerkazitLepitzuim.aspx</u>

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 12,624 אלפי ש"ח לעומת 13,218 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, ירידה של 4.49%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מתשואה חיובית של 1.75% על השקעות המסלול בניכוי תשלומים לעמיתים בסך 468 אלפי ש"ח ובניכוי העברות צבירה נטו של העמיתים מחוץ המסלול בסך של 240 אלפי ש"ח.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 13.26% בתחילת השנה לשיעור של כ- 19.52% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור כ- 38.71% בתחילת השנה לשיעור של כ- 43.57% בסופה.

<u>מניות:</u>

שיעורן של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 16.86% בתחילת השנה לשיעור של 17.32% בסופה.

<u>השקעות אחרות:</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 31.40% בתחילת השנה לשיעור של כ- 20.19% בסופה. בגין השקעות אחרות ליום 31 בדצמבר 2020 קיימות התחייבויות בגין נגזרים בשיעור של כ- 0.56% מנכסי המסלול.

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

ז. <u>אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

במסלול זה יושקעו לא פחות מ-90% מנכסי המסלול במדדי אגרות חוב, פקדונות ומזומנים, ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. יתרת נכסי המסלול, שלא יושקעו במדדי אגרות חוב, ככל שישנה, תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.
מידע נוסף בנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה, ראה באתר החברה המנהלת באינטרנט בכתובת:

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

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 4,327 אלפי ש"ח לעומת 4,329 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, ירידה של 0.05%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מתשואה שלילית של 0.43% על השקעות המסלול ובתוספת העברות צבירה נטו של העמיתים פנימה למסלול בסך של 37 אלפי ש"ח.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 13.37% בתחילת השנה לשיעור של כ- 12.60% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 67.31% בתחילת השנה לשיעור של כ- 74.37% בסופה.

<u>השקעות אחרות</u>

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 21.02% בתחילת השנה לשיעור של כ- 13.52% בסופה. בגין השקעות אחרות ליום 31 בדצמבר 2020 קיימות התחייבויות בגין נגזרים בשיעור של כ- 0.44% מנכסי המסלול.

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

ח. <u>אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר</u>

1. מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

המסלול החל לפעול בשנת 2019. במסלול זה יושקעו כל נכסי המסלול במדדי אגרות חוב, ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. יתרת נכסי המסלול, שלא יושקעו במדדי אגרות חוב, ככל שישנה, תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.

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

<u>https://www.xnes.co.il/pension/MerkazitLepitzuim.aspx</u>

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

סך נכסי המסלול הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 631 אלפי ש"ח לעומת 443 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, עלייה של 42.44%. השינוי במאזנו של המסלול הושפע בעיקר מהעברות צבירה נטו של העמיתים לתוך המסלול בסך של 366 אלפי ש"ח בתוספת תשואה של 0.46% על השקעות המסלול.

<u>מזומנים ושווי מזומנים:</u>

שיעורם של המזומנים ושווי מזומנים מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 2.71% בתחילת השנה לשיעור של כ- 0.95% בסופה.

<u>נכסי חוב סחירים</u>

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 97.29% בתחילת השנה לשיעור של כ- 99.84% בסופה.

<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.

1. ניתוח נזילות הקופה:

א. אקסלנס מרכזית לפיצויים

	ליום 31 בדצמבר 2020
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	575,162
מח"מ של עד שנה	15,435
מח"מ מעל שנה	63,123
אחרים	21,136
סך הכל	674,856

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2020
נזילות (בשנים)	**נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	155,451
מח"מ של עד שנה	4,518
מח"מ מעל שנה	18,965
אחרים	6,280
סך הכל	185,214

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

1. ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

ג. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות

נזילות (בשנים)	**ליום 31 בדצמבר 2020** **נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	5,067
אחרים	25
סך הכל	5,092

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי

נזילות (בשנים)	**ליום 31 בדצמבר 2020** **נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	25,329
אחרים	(10)
סך הכל	25,319

ה.אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד

נזילות (בשנים)	**ליום 31 בדצמבר 2020** **נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	29,972
מח"מ של עד שנה	810
מח"מ מעל שנה	3,427
אחרים	484
סך הכל	34,693

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

1. ניתוח נזילות הקופה- (המשך)

ו. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים

נזילות (בשנים)	**ליום 31 בדצמבר 2020** **נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	12,639
אחרים	(15)
סך הכל	12,624

ז. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח

נזילות (בשנים)	**ליום 31 בדצמבר 2020** **נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	4,333
אחרים	(6)
סך הכל	4,327

ח. קופה מרכזית לפיצויים מסלול שיקלי קצר

נזילות (בשנים)	**ליום 31 בדצמבר 2020** **נכסים (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	636
אחרים	(5)
סך הכל	631

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ב. סיכוני נזילות- (המשך)

2. יחס נכסים נזילים וסחירים לסך זכויות העמיתים:

	ליום 31 בדצמבר 2020
	באחוזים
אקסלנס מרכזית לפיצויים	85.23
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	83.93
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	99.51
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	100.04
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	83.30
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	100.12
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	100.14
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	100.79

3. מח"מ נכסים:

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה הלא נזילים, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית) בגינם, ליום 31.12.2020 הינו כדלקמן:

	מח"מ נכסים
	שנים
אקסלנס מרכזית לפיצויים	4.54
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	4.96
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	-
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	1.02
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	6.37
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	4.76
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	5.06
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	5.53

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ב. 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 מרכזית לפיצויים

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	311,370	160,839	202,647	674,856
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(16,609)	-	16,609	-
סך הכל	294,761	160,839	219,256	674,856

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	79,222	64,392	41,600	185,214
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	2,091	-	(2,091)	-
סך הכל	81,313	64,392	39,509	185,214

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע- (המשך):

ג. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	3,179	-	1,913	5,092
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	167	-	(167)	-
סך הכל	3,346	-	1,746	5,092

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	25,320	-	(1)	25,319
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-
סך הכל	25,320	-	(1)	25,319

ה. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	4,257	28,440	1,996	34,693
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	6	-	(6)	-
סך הכל	4,263	28,440	1,990	34,693

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ג. סיכוני שוק- (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע- (המשך):

ו. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	7,240	3,114	2,270	12,624
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(2,150)	-	2,150	-
סך הכל	5,090	3,114	4,420	12,624

ז. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	2,401	1,723	203	4,327
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	(515)	-	515	-
סך הכל	1,886	1,723	718	4,327

ח. אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים שקלי קצר

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
	אלפי ש"ח			
סך נכסי המסלול	631	-	-	631
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-
	631	-	-	631

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ג. סיכוני שוק- (המשך):

2. סיכון ריבית:

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

ליום 31 בדצמבר 2020	ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
	+1%	-1%
	אחוזים	
אקסלנס מרכזית לפיצויים	(2.37)	2.39
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	(3.69)	3.69
אקסלנס קסם מרכזית לפיצוים מחקה מדדי מניות	-	-
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	(1.02)	1.02
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	(5.99)	5.99
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	(2.07)	2.07
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	(3.76)	3.76
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	(4.46)	4.46

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ג. סיכוני שוק- (המשך):

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

א. אקסלנס מרכזית לפיצויים

	ליום 31 בדצמבר 2020					
	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
	אלפי ש"ח					
ענף משק						
בנקים	15,643	494	-	2,240	18,377	11.96
ביטוח	2,539	39	-	541	3,119	2.03
ביומד	1,118	381	7	7,261	8,767	5.71
טכנולוגיה	13,090	2,302	-	11,224	26,616	17.32
מסחר ושרותים	13,091	3,407	141	16,711	33,350	21.70
נדל"ן ובינוי	16,228	4,558	17	1,406	22,209	14.45
תעשיה	7,688	2,728	1	10,973	21,390	13.93
השקעה ואחזקות	4,283	635	3	323	5,244	3.41
נפט וגז	3,955	1,361	1	6,939	12,256	7.98
אחר	-	-	856	1,482	2,338	1.52
סך-הכל	77,635	15,905	1,026	59,100	153,666	100.00

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2020					
	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	לא סחיר	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
	אלפי ש"ח					
ענף משק						
בנקים	1,592	50	-	230	1,872	12.21
ביטוח	258	4	-	56	318	2.07
ביומד	114	39	1	743	897	5.85
טכנולוגיה	1,333	234	-	1,149	2,716	17.70
מסחר ושרותים	1,050	347	-	1,715	3,112	20.29
נדל"ן ובינוי	1,652	514	-	143	2,309	15.05
תעשיה	784	278	-	1,126	2,188	14.26
השקעה ואחזקות	426	65	1	33	525	3.42
נפט וגז	403	138	-	711	1,252	8.16
אחר	-	-	-	152	152	0.99
סך-הכל	7,612	1,669	2	6,058	15,341	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ג. סיכוני שוק- (המשך):

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

ג. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות

	ליום 31 בדצמבר 2020				
	נסחרות במדד ת"א 125	**יתר המניות**	**בחו"ל**	**סך-הכל**	**% מסה"כ**
	אלפי ש"ח				
ענף משק					
בנקים	355	-	2	357	16.07
ביטוח	71	-	3	74	3.33
ביומד	220	17	13	250	11.26
טכנולוגיה	568	19	38	625	28.14
מסחר ושרותים	193	18	25	236	10.63
נדל"ן ובינוי	327	24	-	351	15.80
תעשיה	142	19	-	161	7.24
השקעה ואחזקות	69	3	3	75	3.38
נפט וגז	82	9	-	91	4.10
אחר	-	-	1	1	0.05
סך-הכל	2,027	109	85	2,221	100.00

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר 2020				
	נסחרות במדד ת"א 125	**יתר המניות**	**בחו"ל**	**סך-הכל**	**% מסה"כ**
	אלפי ש"ח				
ענף משק					
בנקים	2	-	-	2	7.69
טכנולוגיה	1	-	-	1	3.85
נדל"ן ובינוי	1	22	-	23	88.46
סך-הכל	4	22	-	26	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ג. סיכוני שוק- (המשך):

ה. אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים
מחקה מדדים

	ליום 31 בדצמבר 2020				
	נסחרות במדד ת"א 125	יתר המניות	בחו"ל	סך-הכל	% מסה"כ
	אלפי ש"ח				
ענף משק					
בנקים	351	-	2	353	16.13
ביטוח	70	-	3	73	3.34
ביומד	217	17	12	246	11.25
טכנולוגיה	560	18	37	615	28.12
מסחר ושרותים	188	18	24	230	10.52
נדל"ן ובינוי	322	24	-	346	15.82
תעשיה	140	19	-	159	7.27
השקעה ואחזקות	68	3	3	74	3.38
נפט וגז	81	9	-	90	4.12
אחר	-	-	1	1	0.05
סך-הכל	1,997	108	82	2,187	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (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 מרכזית לפיצויים

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	**שאינם סחירים**	**סך-הכל**
	אלפי ש"ח		
בארץ	236,631	68,363	304,994
בחו"ל	45,897	10,195	56,092
סך-הכל נכסי חוב	282,528	78,558	361,086

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	**שאינם סחירים**	**סך-הכל**
	אלפי ש"ח		
בארץ	104,380	20,240	124,620
בחו"ל	12,994	3,243	16,237
סך-הכל נכסי חוב	117,374	23,483	140,857

ג. אקסלנס מרכזית לפיצויים מניות

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	**שאינם סחירים**	**סך-הכל**
	אלפי ש"ח		
סך-הכל נכסי חוב	-	-	-

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	**שאינם סחירים**	**סך-הכל**
	אלפי ש"ח		
בארץ	20,395	-	20,395
סך-הכל נכסי חוב	20,395	-	20,395

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך):

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

ה. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	28,860	3,559	32,419
בחו"ל	99	678	777
סך-הכל נכסי חוב	28,959	4,237	33,196

ו. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	5,500	-	5,500
סך-הכל נכסי חוב	5,500	-	5,500

ז. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	3,218	-	3,218
סך-הכל נכסי חוב	3,218	-	3,218

ח. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סך-הכל
	אלפי ש"ח		
בארץ	630	-	630
סך-הכל נכסי חוב	630	-	630

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. אקסלנס מרכזית לפיצויים	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	118,713
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	65,642
BBB עד A	40,270
נמוך מ-BBB	1,699
לא מדורג	10,307
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	236,631
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	15,309
BBB עד A	4,788
נמוך מ-BBB	291
לא מדורג	922
הלוואת לאחרים	47,053
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	68,363
סך הכל נכסי חוב בארץ	304,994
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	22,368

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

א. אקסלנס מרכזית לפיצויים	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בחו"ל	
אגרות חוב ממשלתיות	2,536
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	1,088
BBB	14,490
נמוך מ-BBB	22,262
לא מדורג	5,521
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	45,897
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
נכסי חוב אחרים	10,195
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	10,195
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	56,092
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	9,626

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	76,201
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	15,293
BBB עד A	9,925
נמוך מ-BBB	419
לא מדורג	2,542
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	104,380
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	3,425
BBB עד A	1,439
נמוך מ-BBB	72
לא מדורג	310
הלוואות לאחרים	14,994
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	20,240
סך הכל נכסי חוב בארץ	124,620
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	6,981

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	833
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	333
BBB	4,344
נמוך מ-BBB	6,515
לא מדורג	969
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	12,994
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
נכסי חוב אחרים	3,243
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	3,243
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	16,237
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	3,063

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ג. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	19,192
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	1,168
BBB עד A	35
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	20,395
סך הכל נכסי חוב בארץ	20,395

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	23,654
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	2,952
BBB עד A	1,737
נמוך מ-BBB	73
לא מדורג	444
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	28,860
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	578
BBB עד A	288
נמוך מ-BBB	13
לא מדורג	94
הלוואות לאחרים	2,586
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	3,559
סך הכל נכסי חוב בארץ	32,419
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	1,166

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג בינלאומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>	
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
BBB	5
נמוך מ-**BBB**	94
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	99
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>	
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
נכסי חוב אחרים	678
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל	678
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	777
מזה- נכסים מדורגים בדירוג פנימי	648

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ה. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	1,724
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	2,372
BBB עד A	1,404
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	5,500
סך הכל נכסי חוב בארץ	5,500

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ו. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	1,507
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	1,075
BBB עד A	636
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	3,218
סך הכל נכסי חוב בארץ	3,218

ז. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	**ליום 31 בדצמבר 2020**
	דירוג מקומי
	אלפי ש"ח
<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
אגרות חוב ממשלתיות	630
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	630
סך הכל נכסי חוב בארץ	630

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

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 מרכזית לפיצויים

	ליום 31 בדצמבר
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**2020 באחוזים**
AA ומעלה	(1.49)
A	3.62
BBB	2.97
לא מדורג	1.80

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**2020 באחוזים**
AA ומעלה	(1.74)
A	3.52
BBB	2.79
נמוך מ-BBB	4.98
לא מדורג	1.75

ג. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:	**2020 באחוזים**
AA ומעלה	(1.58)
A	3.37
BBB	2.79
נמוך מ-BBB	4.95
לא מדורג	1.67

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

א. אקסלנס מרכזית לפיצויים

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום	**%**
	אלפי ש"ח	**מסה"כ**
<u>ענף משק</u>		
בנקים	53,822	14.91
ביטוח	9,649	2.67
ביומד	2,795	0.77
טכנולוגיה	7,068	1.96
מסחר ושרותים	41,518	11.50
נדל"ן ובינוי	68,919	19.09
תעשיה	7,676	2.13
השקעה ואחזקות	12,046	3.34
נפט וגז	19,175	5.31
אג"ח ממשלתי	121,249	33.57
אחר	17,169	4.75
סך-הכל	361,086	100.00

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום	**%**
	אלפי ש"ח	**מסה"כ**
<u>ענף משק</u>		
בנקים	12,948	9.19
ביטוח	2,550	1.81
ביומד	745	0.53
טכנולוגיה	1,986	1.41
מסחר ושרותים	10,984	7.80
נדל"ן ובינוי	18,465	13.11
תעשיה	2,102	1.49
השקעה ואחזקות	3,352	2.38
נפט וגז	5,168	3.67
אג"ח ממשלתי	77,034	54.69
אחר	5,523	3.92
סך-הכל	140,857	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ג. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
ענף משק		
בנקים	1,067	5.23
נדל"ן ובינוי	116	0.57
תעשיה	4	0.02
נפט וגז	16	0.08
אג"ח ממשלתי	19,192	94.10
סך-הכל	20,395	100.00

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום	%
	אלפי ש"ח	מסה"כ
ענף משק		
בנקים	1,920	5.78
ביטוח	353	1.06
ביומד	77	0.23
טכנולוגיה	109	0.33
מסחר ושרותים	1,467	4.42
נדל"ן ובינוי	3,186	9.60
תעשיה	194	0.58
השקעה ואחזקות	609	1.83
נפט וגז	734	2.21
אג"ח ממשלתי	23,654	71.27
אחר	893	2.69
סך-הכל	33,196	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ד. סיכוני אשראי- (המשך):

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

ה. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום	**%**
ענף משק	**אלפי ש"ח**	**מסה"כ**
בנקים	714	12.98
ביטוח	224	4.07
טכנולוגיה	27	0.49
מסחר ושרותים	419	7.62
נדל"ן ובינוי	1,773	32.24
תעשיה	157	2.85
השקעה ואחזקות	144	2.62
נפט וגז	318	5.78
אג"ח ממשלתי	1,724	31.35
סך-הכל	5,500	100.00

ו. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום	**%**
ענף משק	**אלפי ש"ח**	**מסה"כ**
בנקים	324	10.07
ביטוח	102	3.17
טכנולוגיה	12	0.37
מסחר ושרותים	190	5.90
נדל"ן ובינוי	803	24.95
תעשיה	71	2.21
השקעה ואחזקות	65	2.02
נפט וגז	144	4.47
אג"ח ממשלתי	1,507	46.84
סך-הכל	3,218	100.00

ז. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום	**%**
ענף משק	**אלפי ש"ח**	**מסה"כ**
אג"ח ממשלתי	630	100.00
סך-הכל	630	100.00

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים:

א. אקסלנס מרכזית לפיצויים

ליום 31 בדצמבר 2020

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	קרנות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	118,713	132,758	151,590	92,638	-	-	535	496,234	29,472	525,706
ארה"ב	281	17,937	10,485	42,883	-	2,131	10,216	83,933	18,004	101,937
גרמניה	396	2,733	24	1,751	-	-	3,098	8,002	1,699	9,701
בריטניה	-	2,956	1,708	5,530	-	984	1,819	12,997	1,039	14,036
אחרים	1,859	20,291	14,998	10,864	-	25,275	403	73,690	9,144	82,834
סה"כ	121,249	176,675	178,805	153,666	-	28,390	16,071	674,856	59,358	734,214

ב. אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	קרנות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	76,201	32,171	32,541	9,085	106	-	57	150,161	2,944	153,105
ארה"ב	183	4,653	3,519	4,394	-	634	1,221	14,604	(74)	14,530
גרמניה	121	750	2	180	-	-	318	1,371	174	1,545
בריטניה	-	879	440	567	-	191	187	2,264	107	2,371
אחרים	529	6,053	4,455	1,115	-	4,621	41	16,814	939	17,753
סה"כ	77,034	44,506	40,957	15,341	106	5,446	1,824	185,214	4,090	189,304

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ג. אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	קרנות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	-	-	1,134	2,138	-	-	33	3,305	905	4,210
ארה"ב	-	-	1	79	-	-	25	105	19	124
גרמניה	-	-	-	-	-	-	160	160	-	160
בריטניה	-	-	-	4	-	-	344	348	-	348
אחרים	-	-	10	-	-	-	1,164	1,174	-	1,174
סה"כ	-	-	1,145	2,221	-	-	1,726	5,092	924	6,016

ד. אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי

ליום 31 בדצמבר 2020

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	קרנות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	19,192	1,203	183	-	-	-	4,741	25,319	-	25,319
סה"כ	19,192	1,203	183	-	-	-	4,741	25,319	-	25,319

<u>פרק ה' – ניהול סיכונים-</u> (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ה. אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד

ליום 31 בדצמבר 2020

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	קרנות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	23,654	5,970	3,615	26	-	-	1	33,266	-	33,266
ארה"ב	-	45	303	-	-	-	-	348	-	348
גרמניה	-	54	-	-	-	-	-	54	-	54
בריטניה	-	-	424	-	-	-	-	424	-	424
אחרים	-	29	572	-	-	-	-	601	-	601
סה"כ	23,654	6,098	4,914	26	-	-	1	34,693	-	34,693

ו. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים

ליום 31 בדצמבר 2020

	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	קרנות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
					אלפי ש"ח					
ישראל	1,724	3,776	2,435	2,105	-	-	581	10,621	1,948	12,569
ארה"ב	-	-	-	78	-	-	45	123	16	139
גרמניה	-	-	-	-	-	-	244	244	-	244
בריטניה	-	-	-	4	-	-	572	576	-	576
אחרים	-	-	14	-	-	-	1,046	1,060	-	1,060
סה"כ	1,724	3,776	2,449	2,187	-	-	2,488	12,624	1,964	14,588

פרק ה' – ניהול סיכונים- (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

ז. אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח

	ליום 31 בדצמבר 2020									
	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	קרנות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח									
ישראל	1,507	1,711	539	-	-	-	473	4,230	344	4,574
ארה"ב	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7
בריטניה	-	-	-	-	-	-	88	88	-	88
אחרים	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
סה"כ	1,507	1,711	539	-	-	-	570	4,327	344	4,671

ח. אקסלנס לפיצויים שקלי קצר

	אג"ח ממשלתיות									
	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	השקעות אחרות	מניות	נדל"ן	קרנות נאמנות	קרנות סל	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח									
ישראל	630	-	1	-	-	-	-	631	-	631
סה"כ	630	-	1	-	-	-	-	631	-	631

פרק ו' – נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:

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

פרק ז'-דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אקסלנס מרכזית לפיצויים (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 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

17 במרס, 2021			
תאריך	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	יפעת מזרחי מנכ"ל	יוסי וקסלבאום מנהל כספים

הצהרה (Certification)

אני, יפעת מזרחי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") לשנת 2020 (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.

17 במרס, 2021

תאריך

יפעת מזרחי

מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, יוסי וקסלבאום , מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") לשנת 2020 (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.

17 במרס, 2021

תאריך

יוסי וקסלבאום

מנהל כספים

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

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

Building a better working world

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת אקסלנס מרכזית לפיצויים (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר, 2020, 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, 2020, 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, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו, מיום 17 במרס, 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב,
17 במרס, 2021

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

אקסלנס מרכזית לפיצויים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואה החשבון המבקר	2
דוח על המצב הכספי	3-5
דוח הכנסות והוצאות	6-9
דוח על השינויים בזכויות העמיתים	10-13
באור 1 - כללי	14-15
באור 2 - מדיניות חשבונאית	16-18
באור 3 - חייבים ויתרות חובה	19
באור 4 - נכסי חוב סחירים	20-21
באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים	22
באור 6 - מניות	23
באור 7 - השקעות אחרות	24-27
באור 8 – נדל"ן להשקעה	28
באור 9 - זכאים ויתרות זכות	28-29
באור 10 - דמי ניהול	30-31
באור 11 - הוצאות ישירות	32-36
באור 12 - תשואות הקופה	37
באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים	38
באור 14 - מסים	39
באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות	40

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

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

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של אקסלנס מרכזית לפיצויים

המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אקסלנס מרכזית לפיצויים (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. 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 2020 ו- 2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 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, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 17 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

תל-אביב,
17 במרס, 2021

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2020	2019
		אלפי ש"ח	
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים		109,459	93,925
חייבים ויתרות חובה	3	681	978
		110,140	94,903
השקעות פיננסיות			
נכסי חוב סחירים	4	458,604	448,737
נכסי חוב שאינם סחירים	5	106,278	116,549
מניות	6	173,441	205,899
השקעות אחרות *)	7	98,844	87,355
סך הכל השקעות פיננסיות		837,167	858,540
נדל"ן להשקעה	8	106	95
סך הכל הנכסים		947,413	953,538
זכאים ויתרות זכות *)	9	4,657	3,817
זכויות העמיתים		942,756	949,721
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים		947,413	953,538

*) מויין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דניאל כהן **יו"ר הדירקטוריון**	**יפעת מזרחי** **מנכ"ל**	**יוסי וקסלבאום** **מנהלת כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 17 במרס, 2021 .

	ליום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
רכוש שוטף								
מזומנים ושווי מזומנים	89,744	14,551	1,120	193	836	2,464	545	6
חייבים ויתרות חובה	546	128	-	-	6	1	-	-
	90,290	14,679	1,120	193	842	2,465	545	6
השקעות פיננסיות								
נכסי חוב סחירים	282,528	117,374	-	20,395	28,959	5,500	3,218	630
נכסי חוב שאינם סחירים	78,558	23,483	-	-	4,237	-	-	-
מניות	153,666	15,341	2,221	-	26	2,187	-	-
השקעות אחרות	73,455	15,072	1,766	4,741	676	2,549	585	-
סך הכל השקעות פיננסיות	588,207	171,270	3,987	25,136	33,898	10,236	3,803	630
נדל"ן להשקעה	-	106	-	-	-	-	-	-
סך הכל הנכסים	678,497	186,055	5,107	25,329	34,740	12,701	4,348	636
זכאים ויתרות זכות	3,641	841	15	10	47	77	21	5
זכויות העמיתים	674,856	185,214	5,092	25,319	34,693	12,624	4,327	631
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	678,497	186,055	5,107	25,329	34,740	12,701	4,348	636

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

	ליום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
רכוש שוטף								
מזומנים ושווי מזומנים	72,372	17,761	494	152	802	1,753	579	12
חייבים ויתרות חובה	753	169	2	-	34	14	6	-
	73,125	17,930	496	152	836	1,767	585	12
השקעות פיננסיות								
נכסי חוב סחירים	263,769	120,343	-	24,230	31,933	5,117	2,914	431
נכסי חוב שאינם סחירים	84,904	26,119	-	-	5,526	-	-	-
מניות	181,490	20,873	1,274	-	33	2,229	-	-
השקעות אחרות *)	59,289	16,217	1,722	4,509	558	4,150	910	-
סך הכל השקעות פיננסיות	589,452	183,552	2,996	28,739	38,050	11,496	3,824	431
נדל"ן להשקעה	-	95	-	-	-	-	-	-
סך הכל הנכסים	662,577	201,577	3,492	28,891	38,886	13,263	4,409	443
זכאים ויתרות זכות *)	2,656	950	8	22	56	45	80	-
זכויות העמיתים	659,921	200,627	3,484	28,869	38,830	13,218	4,329	443
סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	662,577	201,577	3,492	28,891	38,886	13,263	4,409	443

*) מויין מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2020	2019	2018
		אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים		(770)	(1,130)	345
מהשקעות:				
מנכסי חוב סחירים		8,908	41,609	(3,971)
מנכסי חוב שאינם סחירים		2,275	8,002	1,280
ממניות		6,708	37,028	(4,372)
מהשקעות אחרות		14,049	20,535	(8,189)
מנדל"ן להשקעה		8	17	7
סך הכל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות		31,948	107,191	(15,245)
סך הכל ההכנסות (הפסדים)		31,178	106,061	(14,900)
הוצאות				
דמי ניהול	10	5,974	6,576	7,200
הוצאות ישירות	11	696	664	688
מסים	12	435	(154)	15
סך הכל ההוצאות		7,105	7,086	7,903
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה		24,073	98,975	(22,803)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
הכנסות (הפסדים)								
ממזומנים ושווי מזומנים	(1,342)	(286)	475	(10)	(1)	406	(11)	(1)
מהשקעות:								
מנכסי חוב סחירים	6,641	1,785	-	363	168	(25)	(27)	3
מנכסי חוב שאינם סחירים	1,676	505	-	-	94	-	-	-
ממניות	6,052	653	12	-	-	(8)	(1)	-
מהשקעות אחרות	13,061	1,516	(299)	(25)	(49)	(177)	21	1
מנדל"ן להשקעה	-	8	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	27,430	4,467	(287)	338	213	(210)	(7)	4
סך הכל ההכנסות (הפסדים)	26,088	4,181	188	328	212	196	(18)	3
הוצאות								
דמי ניהול	4,373	1,143	27	124	212	73	19	3
הוצאות ישירות	547	124	7	1	6	9	2	-
מסים	436	(1)	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההוצאות	5,356	1,266	34	125	218	82	21	3
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	20,732	2,915	154	203	(6)	114	(39)	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
הכנסות (הפסדים)								
ממזומנים ושווי מזומנים	(975)	(57)	(17)	6	(14)	(58)	(15)	-
מהשקעות:								
מנכסי חוב סחירים	25,822	11,633	-	1,727	1,757	446	223	1
מנכסי חוב שאינם סחירים	5,959	1,740	-	-	303	-	-	-
ממניות	32,099	4,214	264	-	9	442	-	-
מהשקעות אחרות	16,976	1,722	483	369	8	874	103	-
מנדל"ן להשקעה	-	17	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות מהשקעות	80,856	19,326	747	2,096	2,077	1,762	326	1
סך הכל ההכנסות	79,881	19,269	730	2,102	2,063	1,704	311	1
הוצאות								
דמי ניהול	4,826	1,251	35	135	229	77	22	1
הוצאות ישירות	536	115	5	-	3	5	-	-
מסים	(147)	(1)	-	-	-	(4)	(2)	-
סך הכל ההוצאות	5,215	1,365	40	135	232	78	20	1
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	74,666	17,904	690	1,967	1,831	1,626	291	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
הכנסות (הפסדים)								
ממזומנים ושווי מזומנים	159	(74)	165	(2)	(11)	93	15	-
מהשקעות:								
מנכסי חוב סחירים	(2,152)	(916)	-	(413)	(174)	(215)	(102)	1
מנכסי חוב שאינם סחירים	893	307	-	-	80	-	-	-
ממניות	(3,966)	(329)	(16)	-	(1)	(60)	-	-
מהשקעות אחרות	(7,309)	(97)	(305)	(196)	(9)	(256)	(17)	-
מנדל"ן להשקעה	-	7	-	-	-	-	-	-
סך הכל ההכנסות מהשקעות	(12,534)	(1,028)	(321)	(609)	(104)	(531)	(119)	1
סך הכל ההכנסות	(12,375)	(1,102)	(156)	(611)	(115)	(438)	(104)	1
הוצאות								
דמי ניהול	5,195	1,497	43	110	259	71	22	3
הוצאות ישירות	565	91	6	5	4	14	3	-
מסים	4	-	1	-	-	7	3	-
סך הכל ההוצאות	5,764	1,588	50	115	263	92	28	3
עודף הפסדים על הוצאות לתקופה	(18,139)	(2,690)	(206)	(726)	(378)	(530)	(132)	(2)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח		
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	949,721	954,671	889,378
תשלומים לעמיתים	65,574	75,850	64,200
קבלת נכסים נטו מקופת גמל *	-	-	78,770
העברות צבירה לקופה			
העברות מקופות גמל	48,161	30,145	153,857
העברות בין מסלולים	2,088	3,981	7,676
העברות צבירה מהקופה			
העברות לקופות גמל	13,625	58,220	80,331
העברות בין מסלולים	2,088	3,981	7,676
העברות צבירה, נטו	34,536	(28,075)	73,526
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	24,073	98,975	(22,803)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	942,756	949,721	954,671

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

*) ראה באור 1 ה' בנוגע למיזוג קופות.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	659,921	200,627	3,484	28,869	38,830	13,218	4,329	443
תשלומים לעמיתים	38,855	20,205	151	3,569	2,148	468	-	178
העברות צבירה לקופה								
העברות מקופות גמל	39,520	7,961	582	98	-	-	-	-
העברות בין מסלולים	-	165	1,023	497	-	-	37	366
העברות צבירה מהקופה								
העברות לקופות גמל	5,461	5,402	-	779	1,983	-	-	-
העברות בין מסלולים	1,001	847	-	-	-	240	-	-
העברות צבירה, נטו	33,058	1,877	1,605	(184)	(1,983)	(240)	37	366
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	20,732	2,915	154	203	(6)	114	(39)	-
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	674,856	185,214	5,092	25,319	34,693	12,624	4,327	631

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	641,397	214,164	3,376	31,652	40,214	18,270	5,557	41
תשלומים לעמיתים	47,731	19,125	24	5,229	2,103	1,302	295	41
העברות צבירה לקופה								
העברות מקופות גמל	12,012	16,149	434	-	-	1,550	-	-
העברות בין מסלולים	-	552	1,050	1,161	775	-	-	443
העברות צבירה מהקופה								
העברות לקופות גמל	17,437	28,574	2,042	682	1,335	6,926	1,224	-
העברות בין מסלולים	2,986	443	-	-	552	-	-	-
העברות צבירה, נטו	(8,411)	(12,316)	(558)	479	(1,112)	(5,376)	(1,224)	443
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	74,666	17,904	690	1,967	1,831	1,626	291	-
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	659,921	200,627	3,484	28,869	38,830	13,218	4,329	443

*) ראה באור 1 ה' בנוגע למיזוג קופות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	615,538	160,822	4,472	43,258	43,436	19,316	2,536	-
תשלומים לעמיתים	37,378	20,115	545	3,339	1,660	384	54	725
קבלת נכסים נטו מקופת גמל	-	78,770	-	-	-	-	-	-
העברות צבירה לקופה								
העברות מקופות גמל	137,240	11,943	379	-	320	-	3,207	768
העברות בין מסלולים	2,092	2,234	-	-	3,350	-	-	-
העברות צבירה מהקופה								
העברות לקופות גמל	57,956	15,927	557	1,905	3,854	132	-	-
העברות בין מסלולים	-	873	167	5,636	1,000	-	-	-
העברות צבירה, נטו	81,376	(2,623)	(345)	(7,541)	(1,184)	(132)	3,207	768
עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(18,139)	(2,690)	(206)	(726)	(378)	(530)	(132)	(2)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	641,397	214,164	3,376	31,652	40,214	18,270	5,557	41

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

באור 1 – כללי

א. <u>הקופה</u>
אקסלנס מרכזית לפיצויים (להלן - הקופה) הינה קופה מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים" (קופות גמל) התשס"ה - 2005. הקופה מנוהלת על-ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל 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.

ב. <u>מיזוג חברה:</u>
ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות. עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס.

ג. <u>הגדרות</u>

בדוחות כספיים אלה -

הקופה	-	אקסלנס מרכזית לפיצויים.
החברה או החברה המנהלת	-	הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל 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 מס הכנסה	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח 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.

ד. ביום 25 בדצמבר 2016, פורסם חוזר מס הכנסה מס' 7/2016 (להלן: "החוזר") בדבר יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים. בהתאם לחוזר חויבו המעסיקים להשאיר בקופה המרכזית לפיצויים סכומים עבור פיצויי פיטורין ועבור תביעות שהוגשו בגין פיצויי פיטורין רק בגין עובדים אשר תקופת העסקתם אצל המעביד החלה לפני יום 31.12.2007 (להלן: "עובדי 2007").
השימוש בסכומי העודף בקופה המרכזית יחול רק כאשר הבעלים של הקופה והמעביד הם זהים. לשם כך, ניתנה למעסיקים תקופה של 6 חודשים, החל מיום 25.12.2016, להסדרת הבעלות.

ה. מיזוג קופות- החברה קיבלה לניהולה, את כל קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס פנסיה בע"מ, החל מיום 1 בינואר 2017, בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון ורשות המיסים. ביום 1 בינואר 2018 מוזגה קופת הפיצויים המרכזית של הפניקס אל הקופה "אקסלנס מרכזית לפיצויים" וזאת בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

באור 1 – כללי (המשך)

ו. <u>משבר הקורונה והשלכותיו</u>

שנת הדוח תיזכר כשנת הקורונה. במהלך חודש ינואר 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין, ומאז גורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. כתוצאה מכך, נערכו המדינות השונות ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. יצוין כי מאז התפשטות נגיף הקורונה, הפעילות במשק בתחומים השונים אינה יציבה וכפופה להחלטות הממשלה. התפשטות נגיף הקורונה הובילה לשורה של הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים ומגבלות תנועה, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקה זמנית של הלימודים במערכות החינוך. הגבלות אלו שעוצמתן השתנו במהלך שנת הדוח גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם ולתנודתיות רבה בשווקים הפיננסיים. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה והכנסת, לפי העניין, במסגרת חוקים ותקנות לשעת חירום אשר התעדכנו מעת לעת בהתאם להערכות מצב שהתקיימו.

בעקבות התפרצות הנגיף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיק האג"ח הממשלתי ובאפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם. הקופה חשופה מתוקף פעילותה לירידה בשווקים הפיננסיים ולמיתון הכלכלי אשר התלוו להתפשטות נגיף הקורונה.
לקראת סוף חודש מרץ 2020 ועד לסוף השנה, נרשמו עליות ברוב אפיקי ההשקעה העיקריים אשר הושפעו מההתאוששות בבורסה בארץ ובבורסות העולם ואשר הביאו לתיקון ניכר בתשואת הקופה .

נכון למועד הדוח, קיימת תוכנית חיסונים לכלל האוכלוסייה בישראל מרבית האוכלוסייה חוסנה. על אף האמור, המשק טרם חזר לפעילות מלאה וגם פעילויות אשר חזרו לפעול, חזרו תחת מגבלות שונות הקשורות לשמירת "ריחוק חברתי". כל זאת, מצביעים עדיין על חוסר היציבות וכן קיומה של אי וודאות בקשר לקצב ההתאוששות של המשק העסקי בישראל ושאר הכלכלה העולמית.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה המנהלת למועד פרסום הדוח. יצוין, כי השלכותיו של האירוע על היקף הפעילות העסקית בישראל ובעולם טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקופה.

בנוסף יובהר, כי הערכות החברה המנהלת בדבר ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של הקופה אינן ודאיות ואינן בשליטת הקופה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והיערכותן של מדינות העולם להתמודד עם התפשטות הנגיף, וכן על הערכות הנהלת החברה המנהלת על אמצעים אפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות, בשים לב בין היתר למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולתה של הקופה להתמודד עם השפעות כאמור, ובהתאם התממשותן אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

באור 2: - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u>

א. <u>כללי החשבונאות</u>

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 שנקבעה בשער 5 חלק 2 - הון, מדידה וניהול סיכונים ובפרק 1 לחלק 4 בשער 5 – גילוי ודיווח לקודקס הרגולציה.

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. <u>הערכת נכסים והתחייבויות</u>
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 רלוונטיות באותה מדינה.

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך הדיווח.
מומחה - כהגדרתו בחוזר הממונה 22-9-2013.

1. <u>שווי מזומנים</u>

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

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, 2020 ו- 2019 נכללו כמפורט להלן:

ניירות ערך סחירים בישראל	- לפי שווי בבורסה ליום הדיווח.
ניירות ערך סחירים בחו"ל	- לפי שער בבורסה ליום הדיווח (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 הדיווח).
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 הדיווח.
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 המושעים 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: - עיקרי המדיניות החשבונאית (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 הדיווח 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.
נדל"ן להשקעה	- ראה ביאור 8 ב' לדוח.

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		
	2020	2019	2018
		באחוזים	
שיעור עליית המדד (לפי המדד הידוע)	(0.69)	0.30	1.20
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר	(6.97)	(7.79)	8.07

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
ריבית ודיבידנד לקבל	48	892
חייבים אחרים	633	86
סך הכל חייבים ויתרות חובה	681	978

ב. פירוט לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויי ם שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
ריבית ודיבידנד לקבל	-	48	-	-	-	-	-	-
חייבים אחרים	546	80	-	-	6	1	-	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	546	128	-	-	6	1	-	-

	ליום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויי ם שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
ריבית ודיבידנד לקבל	684	154	2	-	32	14	6	-
חייבים אחרים	69	15	-	-	2	-	-	-
סך הכל חייבים ויתרות חובה	753	169	2	-	34	14	6	-

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב ממשלתיות	244,990	282,017
אגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	213,614	162,856
שניתנות להמרה	-	3,864
	213,614	166,720
סך הכל נכסי חוב סחירים	458,604	448,737

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

א. פירוט לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2020						
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח						
אגרות חוב ממשלתיות	121,249	77,034	19,192	23,654	1,724	1,507	630
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה	161,279	40,340	1,203	5,305	3,776	1,711	-
	161,279	40,340	1,203	5,305	3,776	1,711	-
סך הכל נכסי חוב סחירים	282,528	117,374	20,395	28,959	5,500	3,218	630

	ליום 31 בדצמבר 2019						
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח						
אגרות חוב ממשלתיות	141,670	86,583	22,959	26,491	2,355	1,528	431
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה	119,130	33,033	1,271	5,281	2,757	1,384	-
שניתנות להמרה	2,969	727	-	161	5	2	-
	122,099	33,760	1,271	5,442	2,762	1,386	-
סך הכל נכסי חוב סחירים	263,769	120,343	24,230	31,933	5,117	2,914	431

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב קונצרניות:		
שאינן ניתנות להמרה	21,858	25,581
שניתנות להמרה	-	11
פיקדונות בבנקים	5,671	6,616
הלוואות לאחרים	78,749	84,341
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	106,278	116,549

ב. פירוט לפי מסלולים :

	ליום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
אגרות חוב קונצרניות:								
שאינן ניתנות להמרה	16,899	4,166	-	-	793	-	-	-
פיקדונות בבנקים	4,411	1,080	-	-	180	-	-	-
הלוואות לאחרים	57,248	18,237	-	-	3,264	-	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	78,558	23,483	-	-	4,237	-	-	-

	ליום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
אגרות חוב קונצרניות:								
שאינן ניתנות להמרה	19,763	4,938	-	-	880	-	-	-
שניתנות להמרה	11	-	-	-	-	-	-	-
פיקדונות בבנקים	4,082	1,306	-	-	1,228	-	-	-
הלוואות לאחרים	61,048	19,875	-	-	3,418	-	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	84,904	26,119	-	-	5,526	-	-	-

באור 6 - מניות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
מניות סחירות	172,412	204,778
מניות לא סחירות	1,029	1,121
סך הכל מניות	173,441	205,899

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
מניות סחירות	152,639	15,339	2,221	-	26	2,187	-	-
מניות לא סחירות	1,027	2	-	-	-	-	-	-
סך הכל מניות	153,666	15,341	2,221	-	26	2,187	-	-

	ליום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
מניות סחירות	180,370	20,872	1,274	-	33	2,229	-	-
מניות לא סחירות	1,120	1	-	-	-	-	-	-
סך הכל מניות	181,490	20,873	1,274	-	33	2,229	-	-

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
השקעות אחרות סחירות		
קרנות סל	27,421	14,973
קרנות נאמנות	33,836	39,186
מכשירים נגזרים	914	343
מוצרים מובנים	3,721	3,597
אופציות *)	2,072	967
אחרות	150	49
	68,114	59,115
השקעות אחרות שאינן סחירות		
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	18,748	20,529
מכשירים נגזרים *)	5,718	3,662
מוצרים מובנים	5,787	3,890
אופציות	197	-
אחרות	280	159
	30,730	28,240
סך הכל השקעות אחרות	98,844	87,355

*) מויין מחדש.

ב. מכשירים נגזרים:

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
מניות	76,294	55,104
מטבע זר	(53,189)	(59,626)
ריבית	(4,511)	1,015

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

	ליום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
השקעות אחרות סחירות								
קרנות סל	16,071	1,824	1,726	4,741	1	2,488	570	-
קרנות נאמנות	28,390	5,446	-	-	-	-	-	-
מכשירים נגזרים	826	88	-	-	-	-	-	-
מוצרים מובנים	2,948	623	-	-	150	-	-	-
אופציות	1,880	192	-	-	-	-	-	-
אחרות	136	14	-	-	-	-	-	-
	50,251	8,187	1,726	4,741	151	2,488	570	-
השקעות אחרות שאינן סחירות								
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	13,399	4,901	-	-	448	-	-	-
מכשירים נגזרים	4,614	969	39	-	21	60	15	-
מוצרים מובנים	4,794	946	-	-	47	-	-	-
אופציות	176	21	-	-	-	-	-	-
אחרות	221	48	1	-	9	1	-	-
	23,204	6,885	40	-	525	61	15	-
סך הכל השקעות אחרות	73,455	15,072	1,766	4,741	676	2,549	585	-

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך):

	ליום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
השקעות אחרות סחירות								
קרנות סל	3,281	418	1,717	4,509	9	4,139	900	-
קרנות נאמנות	32,735	6,449	1	-	-	1	-	-
מכשירים נגזרים	307	36	-	-	-	-	-	-
מוצרים מובנים	2,706	720	-	-	171	-	-	-
אופציות *)	864	101	1	-	-	1	-	-
אחרות	44	5	-	-	-	-	-	-
	39,937	7,729	1,719	4,509	180	4,141	900	-
השקעות אחרות שאינן סחירות								
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	13,307	6,957	-	-	265	-	-	-
מכשירים נגזרים *)	2,865	740	3	-	35	9	10	-
מוצרים מובנים	3,063	757	-	-	70	-	-	-
אחרות	117	34	-	-	8	-	-	-
	19,352	8,488	3	-	378	9	10	-
סך הכל השקעות אחרות	**59,289**	**16,217**	**1,722**	**4,509**	**558**	**4,150**	**910**	**-**

*) מויין מחדש.

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים - לפי מסלולים

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

	ליום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
מניות	67,330	6,936	934	-	9	1,085	-	-
מטבע זר	(45,818)	(6,582)	(1,100)	-	(6)	154	163	-
ריבית	(3,497)	(2,277)	-	-	-	911	352	-

	ליום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
מניות	48,310	5,850	386	-	5	553	-	-
מטבע זר	(57,430)	(1,693)	(875)	-	127	75	170	-
ריבית	(106)	(21)	-	-	3	793	346	-

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר	95	79
רכישות	9	6
סך הכל תוספות	9	6
התאמת שווי הוגן	2	10
יתרה ליום 31 בדצמבר	106	95

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
בבעלות	106	95

ב. הזכויות במקרקעין שוערכו בשנת 2020 על ידי האושנר מלול, שמאי מקרקעין והוצגו בגין חלקה של הקופה.

* השקעה בנדל"ן הינה רק במסלול אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב מצרפי

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
חברה מנהלת	494	542
מוסדות	277	283
התחייבויות בגין נגזרים *)	3,870	2,992
אחרים	16	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	4,657	3,817

*) מויין מחדש.

באור 9- זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
חברה מנהלת	364	92	3	10	17	6	2	-
מוסדות	252	20	-	-	-	-	-	5
התחייבויות בגין נגזרים	3,024	714	12	-	30	71	19	-
אחרים	1	15	-	-	-	-	-	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	3,641	841	15	10	47	77	21	5

	ליום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	אלפי ש"ח							
חברה מנהלת	398	103	2	11	19	7	2	-
צדדים קשורים	-	-	-	-	-	-	-	-
מוסדות	185	-	-	11	-	18	69	-
התחייבויות בגין נגזרים *)	2,073	847	6	-	37	20	9	-
סך הכל זכאים ויתרות זכות	2,656	950	8	22	56	45	80	-

*) מויין מחדש.

באור 10– דמי ניהול

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח		
אקסלנס מרכזית לפיצויים	4,373	4,826	5,195
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	1,143	1,251	1,497
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	27	35	43
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	124	135	110
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	212	229	259
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	73	77	71
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	19	22	22
אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	3	1	3
סך הכל הוצאות דמי ניהול	5,974	6,576	7,200

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	באחוזים							
דמי ניהול מסך נכסים:								
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.73	0.62	0.72	0.47	0.59	0.59	0.44	0.53

באור 10– דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים (המשך):

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
	באחוזים							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
דמי ניהול מסך נכסים:								
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.74	0.61	0.92	0.44	0.59	0.57	0.49	0.66

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							
	באחוזים							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
דמי ניהול מסך נכסים:								
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.80	0.65	1.03	0.31	0.65	0.38	0.38	1.31

באור 11– הוצאות ישירות

א. מצרפי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	227	177	167	0.02	0.02	0.02
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	20	13	36	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה בקרנות השקעה	161	196	235	0.02	0.02	0.02
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	254	256	243	0.03	0.02	0.03
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל בארץ	-	-	5	-	-	-
עמלות אחרות	34	22	2	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	696	664	688			

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	באלפי ש"ח							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	174	42	4	1	1	4	1	-
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	16	4	-	-	-	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:								
בגין השקעה בקרנות השקעה	125	32	-	-	4	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	207	38	3	-	-	5	1	-
עמלות אחרות	25	8	-	-	1	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	547	124	7	1	6	9	2	-

באור 11– הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	באלפי ש"ח							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	137	37	2	-	1	-	-	-
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	11	2	-	-	-	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:								
בגין השקעה בקרנות השקעה	166	29	-	-	1	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	206	42	3	-	-	5	-	-
עמלות אחרות	16	5	-	-	1	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	536	115	5	-	3	5	-	-

באור 11– הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	באלפי ש"ח							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	114	35	2	5	2	6	3	-
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	21	4	3	-	2	6	-	-
עמלות ניהול חיצוני:								
בגין השקעה בקרנות השקעה	232	3	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	193	47	1	-	-	2	-	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל בארץ	5	-	-	-	-	-	-	-
עמלות אחרות	-	2	-	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	565	91	6	5	4	14	3	-

באור 11– הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.03	0.02	0.09	0.00	-	0.03	0.02	-
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	-	-	-	-	-	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:								
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.02	0.02	-	-	0.01	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.03	0.02	0.07	-	-	0.04	0.02	-
עמלות אחרות	-	-	-	-	-	-	-	-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.02	0.06	-	-	-	-	-
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	-	-	-	-	-	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:								
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.03	0.01	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.03	0.02	0.09	-	-	0.03	-	-
עמלות אחרות	-	-	-	-	-	-	-	-

באור 11– הוצאות ישירות (המשך)

ב. לפי מסלולים (המשך):

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת							
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02	0.02	0.05	0.01	-	0.03	0.07	-
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	-	-	0.08	-	-	0.03	-	-
עמלות ניהול חיצוני:								
בגין השקעה בקרנות השקעה	0.04	0.00	-	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	0.03	0.03	0.03	-	-	0.01	-	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל בארץ	-	-	-	-	-	-	-	-

באור 12– תשואות מסלולי השקעה

	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים
	2020	2019	2018	2017	2016	
	באחוזים					
אקסלנס מרכזית לפיצויים	4.19	12.98	(2.04)	6.89	3.44	5.09
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	2.55	9.68	(0.60)	5.35	1.20	3.63
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	4.64	21.60	(5.28)	14.00	5.01	7.99
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	1.40	7.12	(1.62)	4.32	1.09	2.46
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	0.66	5.40	(0.31)	3.17	0.50	1.88
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	1.75	12.20	(2.46)	6.51	3.61	4.32
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	(0.43)	7.18	(1.71)	4.46	1.64	2.23
אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר *	0.46	0.84	(0.40)	-	-	-

* המסלול החל לפעול בחודש פברואר 2018.

באור 13– יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
החברה מנהלת	(494)	(542)
צדדים קשורים אחרים:		
אגרות חוב סחירות	960	811
אגרות חוב לא סחירות	-	713
מניות	942	1,148
השקעות אחרות	630	6,599
	2,038	8,729

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 1,590 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2019 10,597 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
		אלפי ש"ח	
דמי ניהול לחברה המנהלת	5,974	6,576	7,200
עמלת קנייה ומכירה של ניירות ערך	4	4	5
	5,978	6,580	7,205

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

באור 14– מסים

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

א. מצרפי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח		
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	435	(154)	15
סך הכל הוצאות מסים	435	(154)	15

ב. לפי מסלולים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
	באלפי ש"ח							
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	436	(1)	-	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות מסים	436	(1)	-	-	-	-	-	-

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויי ם עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
	באלפי ש"ח							
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	(147)	(1)	-	-	-	(4)	(2)	-
סך הכל הוצאות מסים	(147)	(1)	-	-	-	(4)	(2)	-

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
	אקסלנס מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויי ם עד 15% מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
	באלפי ש"ח							
מסים מניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור בחו"ל	4	-	1	-	-	7	3	-
סך הכל הוצאות מסים	4	-	1	-	-	7	3	-

באור 15– התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לא הוגשו תביעות משפטיות מהותיות נגד הקופה.

ב. ליום 31.12.2020 לקופה קיימות התחייבויות לאשראי בסך של כ- 5,305 אלפי ש"ח והתחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסך של כ- 19,183 אלפי ש"ח. (ליום 31.12.2019 לקופה קיימות התחייבויות לאשראי בסך של כ- 9,210 אלפי ש"ח והתחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסך של כ- 12,397 אלפי ש"ח) יתרת ההתחייבות בגין קרנות השקעה תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי הקרנות.

הצהרה (Certification)

אני, יפעת מזרחי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") לשנת 2020 (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.

17 במרס, 2021
תאריך

יפעת מזרחי
מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, יוסי וקסלבאום , מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של אקסלנס מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") לשנת 2020 (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.

17 במרס, 2021
תאריך

יוסי וקסלבאום
מנהל כספים