

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

הפניקס מרכזית

**דוחות כספיים ליום
31 בדצמבר, 2017**

אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ

הפניקס מרכזית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2017

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
6 - 15	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
הפניקס מרכזית
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

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

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017, 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.

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
5,214	10,341		רכוש שוטף
56	36	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,270	10,377		חייבים ויתרות חובה
40,719	42,636	4	השקעות פיננסיות
10,131	11,379	5	נכסי חוב סחירים
7,132	9,761	6	נכסי חוב שאינם סחירים
4,050	4,648	7	מניות
71	73	8	השקעות אחרות
62,103	68,497		נדל"ן להשקעה
67,373	78,874		סך כל הנכסים
89	97	9	זכאים ויתרות זכות
67,284	78,777		זכויות עמיתים
67,373	78,874		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

22 במרס, 2018

הדס פקר ניר
מנהל הכספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

בן שיזף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
9	(16)	(772)		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
293	937	1,589		מנכסי חוב סחירים
875	339	524		מנכסי חוב שאינם סחירים
719	610	1,581		ממניות
(624)	838	1,356		מהשקעות אחרות
1	5	(3)		מנדל"ץ להשקעה
1,264	2,729	5,047		
1,273	2,713	4,275		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
690	663	479	10	דמי ניהול
38	41	60	11	הוצאות ישירות
6	2	2		מיסים
734	706	541		סך כל ההוצאות
539	2,007	3,734		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
62,116	64,906	67,284	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר
2,121	2,414	2,988	תשלומים לעמיתים
5,690	3,015	11,476	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
1,318	230	729	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
4,372	2,785	10,747	העברות וצבירה, נטו
539	2,007	3,734	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
64,906	67,284	78,777	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח - העברת ניהול קופות גמל
אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ קיבלה לניהולה, את כל קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן: "הפניקס"), לרבות הקופה, החל מיום 1 בינואר 2017, בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון ורשות המיסים. ביום 1 בינואר 2018 מוזגה הקופה הפניקס מרכזית אל הקופה אקסלנס מרכזית לפיצויים וזאת בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ב. הפניקס מרכזית (להלן - הקופה) הינה קופה מרכזית לפיצויים.
- ג. ביום 23 בינואר 2008 אושר על ידי הכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מספר 3), התשס"ח - 2008 (להלן: "התיקון").
בהתאם לתיקון לא ניתן להפקיד הפקדות שוטפות לקופה מרכזית לפיצויים החל מיום 1 בינואר, 2011.
בחודש יוני 2017 פורסם חוזר מס הכנסה מס' 4.2017 של רשות המיסים "יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים" ובחודש אוקטובר 2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים 16-9-2017 "העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים". ההוראות מטילות על מעסיקים המחזיקים בקופת גמל מרכזית לפיצויים חובות שונות שמטרתן להביא למשיכת הכספים העודפים המנוהלים בקופות אלו ובנוסף קובעות הוראות מקלות לפיצול הכספים במנוהלים בקופות אלו בין עובדי המעסיק הרלוונטיים.
- ד. דוחות כספיים אלה:
- הקופה הפניקס מרכזית.
 - החברה המנהלת אקסלנס וגמל והשתלמות בע"מ (לשעבר "אקסלנס נשואה גמל והשתלמות בע"מ") (להלן: "החברה").
 - צדדים קשורים כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
 - בעלי ענין כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010.
 - רשות שוק ההון רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - הממונה הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
 - מדד מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- ה. תקנון הקרן שונה בהתאם לאישור רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון ביום 1.1.2017. במסגרת שינוי זה עודכן שם החברה המנהלת לאור העברת ניהול הקרן אל החברה כאמור לעיל. ביום 1 בינואר 2018 מוזגה הקופה אל "אקסלנס מרכזית לפיצויים" וזאת בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ו. החל משנת 2013 נחתם הסכם תפעול בין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי") לבין הפניקס, לפיו לאומי ייתן לפניקס שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הגמל שבניהול הפניקס (למעט בגין קופת הגמל וקרן ההשתלמות בניהול אישי), בתמורה לדמי תפעול חודשיים (להלן: "הסכם התפעול"). לאור העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול הפניקס אל החברה כמפורט לעיל, החל מיום 1.1.2017 הוסב ההסכם האמור מהפניקס אל החברה. לאור מיזוג הקרן כאמור לעיל, הסתיים הסכם התפעול ביום 31.12.2017.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

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

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

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

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

הגדרות נוספות לסעיף זה:

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

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

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

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

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

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

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

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

מומחה - כהגדרתו בחוזר הממונה 22-9-2013.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

1. שווי מזומנים

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

2. השקעות נכללו כדלקמן:

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

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

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

באור 2: - 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 המאזן המתפרסם על-ידי מוסד פיננסי מוכר בחו"ל.
- נדל"ן להשקעה
ראה ביאור 8 ב' לדוח.
- אופציות בלתי סחירות
לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.
- כתבי אופציה בלתי סחירים
לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס.

ג. שימוש באומדנים

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		
2015	2016	2017
באחוזים		
(0.90)	(0.30)	0.30
0.33	(1.46)	(9.83)

שיעור ירידת המדד (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
56	36

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
30,536	31,592
10,165	11,044
18	-
10,183	11,044
40,719	42,636

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,781	2,467
-	2,163
6,350	6,749
10,131	11,379

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
7,132	9,759	מניות סחירות
-	2	מניות לא סחירות
<u>7,132</u>	<u>9,761</u>	סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
45	152	השקעות אחרות סחירות
2,233	2,892	תעודות סל
24	12	קרנות נאמנות
128	277	מכשירים נגזרים
37	-	אופציות
<u>2,467</u>	<u>3,333</u>	אחרות
580	706	השקעות אחרות שאינן סחירות
62	34	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון*
937	563	מכשירים נגזרים
4	12	מוצרים מובנים
<u>1,583</u>	<u>1,315</u>	אופציות
<u>4,050</u>	<u>4,648</u>	

(* ראה ביאור 15 ג'.

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
3,190	3,616	מניות
(480)	(1,598)	מטבע זר
270	291	ריבית
<u>2,980</u>	<u>2,309</u>	

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
64	71	יתרה ליום 1 בינואר
20	18	רכישות ותוספות
(13)	(16)	התאמת שווי הוגן
71	73	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. לירידה בשיעור ההיוון או עלייה בדמי השכירות השפעה חיובית על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה. שיעור ההיוון ששימש את מעריכי השווי הינו 7.15% לפני מס לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו, זמן ההשכרה וטיב השוכרים.

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

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
71	73	בבעלות

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
56	52	חברה מנהלת
33	45	התחייבויות בגין נגזרים
89	97	

באור 10 - דמי ניהול

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
באלפי ש"ח		
690	663	479

דמי ניהול מסך הנכסים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
2.00%	2.00%	2.00%
1.10%	1.00%	0.65%

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
14	16	14
2	5	18
21	3	1
1	17	27
38	41	60

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
שיעור מתוך מתוך נכסי הקופה		
0.02%	0.02%	0.02%
0.00%	0.01%	0.03%
0.00%	0.00%	0.00%
0.03%	0.03%	0.04%
0.00%	0.00%	0.00%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2013	2014	2015	2016	2017
4.87%	7.67%	4.70%	2.02%	4.16%	5.90%

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
(56)	(52)
336	233
225	95
123	147
-	55
83	134
711	612

הרכב:

החברה מנהלת

צדדים קשורים אחרים:

אגרות חוב סחירות

אגרות חוב בלתי סחירות

מניות

הלוואות

השקעות אחרות

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 470 אלפי ש"ח בחובה (שנה קודמת 561 אלפי ש"ח בחובה).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
690	663	479

דמי ניהול לחברה מנהלת

באור 14 - מיסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל עד ליום 31 בדצמבר, 2017.
- ב. הקופה פטורה ממס בכפוף סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר וכן דיבידנד אשר התקבל מנכסים בחו"ל.
- ג. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
6	2	2

מיסים בגין ניירות ערך זרים

באור 15 - התחייבויות תלויות

- א. לקופה התחייבויות בגין מסגרות אשראי לא מנוצלות בסכום של כ - 700 אלפי ש"ח (שנה קודמת כ - 835 אלפי ש"ח).
- ב. לקופה התחייבויות להשקיע בנדל"ן להשקעה בסך של כ - 25 אלפי ש"ח (שנה קודמת כ - 22 אלפי ש"ח).
- ג. לקופה התחייבויות להשקיע בקרנות השקעה בסכום של כ - 525 אלפי ש"ח (שנה קודמת כ - 743 אלפי ש"ח).

באור 16 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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