

# **מנורה מבטחים חסכון לכל ילד**

**(מספר אישור 11320,11323,11322,11321)**

**בניהול מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ**

**דוח שנתי של קופת הגמל  
לשנת 2018**

**מנורה מבטחים חסכון לכל ילד  
בניהול מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ**

**תוכן העניינים**

- א. סקירת הנהלה על מצבה של הקופה ותוצאות פעולותיה
- ב. דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2018

# **מנורה מבטחים חסכון לכל ילד**

**בניהול מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ**

**סקירת הנהלה**

**על מצבה של הקופה ותוצאות פעולותיה**

**לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2018**

## תוכן סקירת הנהלה

### יב

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל 2
  2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל 3
    - א. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון 3
    - ב. שינוי במספר חשבונות העמיתים 3
    - ג. ניתוח זכויות עמיתים 3
  3. מדיניות השקעה של הקופה 3
    - א. מדיניות ההשקעה 3
    - ב. שינויים מהותיים בסעיפי השקעות 4
  4. ניהול סיכונים 4
    - א. מדיניות הנהלת הקופה בניהול סיכונים ותאור השיטות וההערכות 4
    - ב. סיכוני נזילות 4-6
    - ג. סיכוני שוק 6-9
    - ד. סיכוני אשראי 9-15
    - ה. סיכונים גיאוגרפיים 16-18
    - ו. סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים וגורמי סיכון נוספים 19-20
- דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי
- 21-22 הצהרות (certifications)
  - 23 דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
  - 24 דוח רואה חשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על הדיווח הכספי

## 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

## א. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת

1. מנורה מבטחים חסכון לכל ילד (להלן - "הקופה") הינה קופת גמל להשקעה - חסכון ארוך טווח לילד, אשר פועלת בהתאם לתקנות הביטוח לאומי (חסכון ארוך טווח לילד), התשע"ו-2016, שעל פיהן יפקיד המוסד לביטוח לאומי מדי חודש סך של 50 ש"ח מקצבת הילדים בגין כל ילד זכאי בקופת גמל להשקעה או בחשבון בנק, בהתאם לבחירת ההורה.
2. שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
3. הגוף המחזיק בחברה המנהלת: מנורה מבטחים החזקות בע"מ, שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
4. ההתקשרות בין החברה המנהלת והקופה מעוגנת בתקנון הקופה.

## ב. מועד הקמת הקופה

הקופה הוקמה ב-28 בנובמבר 2016, והחלה לפעול בינואר 2017.

## ג. סוג ומספר אישור מס הכנסה

1. הקופה אושרה כקופת גמל להשקעה - חסכון ארוך טווח לילד.
2. לקופה אישור מס הכנסה שתוקפו הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2019.
3. לקופה היו בשנת 2018 ארבעה מסלולי השקעה:

| שם המסלול   | קוד אוצר                            |
|---|-------------------------------------|
| מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול הלכה (להלן - מסלול הלכה)   | 512245812-000000000011319-11320-000 |
| מנורה מבטחים חסכון לכל ילד - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט(*) (להלן - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט)  | 512245812-000000000011319-11321-000 |
| מנורה מבטחים חסכון לכל ילד - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (להלן - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני) | 512245812-000000000011319-11322-000 |
| מנורה מבטחים חסכון לכל ילד - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (להלן - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר)   | 512245812-000000000011319-11323-000 |

(\*) מסלול זה מהווה את מסלול ברירת המחל של הקופה.

4. סוג העמיתים: ילדים בגילאים שבגינם על המוסד לביטוח לאומי להפקיד כספים בהתאם לתקנות הביטוח לאומי (חסכון ארוך טווח לילד), התשע"ו-2016.

## ד. שיעורי הפרשות לקופה

המוסד לביטוח לאומי מפקיד בהתאם לתקנות מדי חודש סך של 50 ש"ח מקצבת הילדים בגין כל ילד שהינו עמית בקופה. הורה רשאי להגדיל את סכום ההפקדה בסך נוסף של- 50 ש"ח נוספים מתוך קצבת הילדים.

## ה. שינוי מסמכי יסוד

בשנת 2018 לא חלו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

## 2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

## א. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

| מסלול סיכון מוגבר | מסלול סיכון בינוני | מסלול סיכון מועט | מסלול הלכה |                                  |
|-------------------|--------------------|------------------|------------|----------------------------------|
| 4.17%             | 5.67%              | 1.15%            | 5.73%      | חסכוניות שניתנים למשיכה (*)      |
| 9.61              | 8.83               | 8.62             | 9.45       | משך חיים ממוצע בחסכון בשנים (**) |

(\*) שיעור הסכומים שעמיתים בקופה רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקופה.  
 (\*\*\*) משך החיים הממוצע של התחייבויות הקופה כלפי עמיתה שחסכוניותיהם טרם הבשילו.

## ב. שינוי במספר חשבונות העמיתים

| לסוף השנה | נסגרו השנה | נפתחו השנה | לתחילת השנה | סוג העמיתים / מספר חשבונות עמיתים |
|-----------|------------|------------|-------------|-----------------------------------|
| 113,244   | 423        | 10,032     | 103,635     | עצמאיים                           |

## ג. ניתוח זכויות עמיתים

| ליום 31 בדצמבר, 2017   |                | ליום 31 בדצמבר, 2018   |                |                   |
|------------------------|----------------|------------------------|----------------|-------------------|
| סך נכסים נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות   | סך נכסים נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות   |                   |
| 136,568                | 100,482        | 228,235                | 109,921        | חשבונות פעילים    |
| 3,112                  | 3,153          | 5,688                  | 3,323          | חשבונות לא פעילים |
| <b>139,680</b>         | <b>103,635</b> | <b>233,923</b>         | <b>113,244</b> | סה"כ              |

## 3. מדיניות ההשקעה של הקופה

## א. מדיניות ההשקעה

למדיניות ההשקעה המוצהרת של מסלולי ההשקעה של הקופה לשנת 2018, בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-13 בענין הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, ראה באתר החברה בקישורים הבאים:

- [מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט](#)
- [מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני](#)
- [מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר](#)
- [מסלול הלכה](#)

**ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

להלן ניתוח השינויים המהותיים שחלו בהרכב תיקי ההשקעות בפועל של מסלולי ההשקעה השונים במהלך שנת 2018 לעומת שנת 2017:

- **מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט** - בשנת 2018 חל קיטון של כ- 5% באפיק ממשלתי מ- 47% ל- 42%, ומנגד חל גידול של כ- 2.5% באפיק ההלוואות מ- 0% ל- 2.5%.
- **מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני** - השינוי העיקרי בשנת 2018 לעומת שנת 2017 הינו קיטון של כ- 2% באפיק אג"ח ממשלתי מ- 23.5% ל- 21.5% וקיטון של כ- 1.5% באפיק אג"ח קונצרני סחיר מ- 41.2% ל- 38.8%, זאת לטובת גידול של כ- 2% באפיק ההלוואות מ- 0 ל- 2%. בנוסף, חל גידול באפיק נכסים המובנים מ- 0% ל- 2%.
- **מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר** - בשנת 2018 לא חלו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנת 2017.
- **מסלול הלכה** - בשנת 2018 גדל אפיק אג"ח קונצרני סחיר בכ- 5.5% מ- 34% ל- 39.5% על חשבון אפיק המזומן שקטן ב- 3% ועל חשבון אפיק המניות שקטן ב- 2% מ- 36% ל- 34%.

**4. ניהול סיכונים****א. מדיניות הנהלת הקופה בניהול סיכונים ותיאור השיטות וההערכות**

ראה דוח תאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת סעיפים 18 ו- 26.

**ב. סיכוני נזילות**

סיכון הנזילות נובע מאי הוודאות לגבי שיעור משיכת הכספים מקופות הגמל. במקרה של משיכת כספים בהיקף ניכר, בעיקר כתוצאה משינוי בטעמי ציבור המשקיעים במשק, הקופה עלולה להיקלע למצב שבו תמורת המימוש של הנכסים נמוכה משווים ההוגן בתנאי שוק רגילים ו/או שהקופה לא תוכל לממש את היקף הנכסים הדרוש בכדי להחזיר לעמיתים את כספם.

החברה המנהלת בוחנת מעת לעת את שיעור החשבונות הנזילים כדי לוודא ששיעור הנכסים הסחירים והנזילים אינו יורד בצורה משמעותית מתחת לשיעור זה. היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי חודשי של משיכות עמיתים אשר נעשה לאור הרכב העמיתים בקופה, התנהגות היסטורית עונתית ותגובה לאירועים מאקרו כלכליים. היקף ההשקעה בנכסים הנזילים משתנה מעת לעת כאמור הן על פי צרכי הנזילות והן לצרכי ביצוע חלופות השקעה בין האפיקים השונים.

מדיניות הקופה להשקיע חלק מנכסיה באפיקים שקליים בבנקים (עו"ש, פח"ק/פר"י, פק"מ), אשר הינם נזילים באופן מיידי למשיכה וכן בנכסים סחירים באפיקי ההשקעה.

**1. ניתוח נזילות****מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט**

| ליום 31 בדצמבר, 2018     |                      |
|--------------------------|----------------------|
| נכסים נטו<br>(באלפי ש"ח) | נזילות<br>(בשנים)    |
| 133,107                  | נכסים נזילים וסחירים |
| 558                      | מח"מ של עד שנה (*)   |
| 4,616                    | מח"מ מעל שנה         |
| (95)                     | אחרים                |
| <b>138,186</b>           | <b>סה"כ</b>          |

(\*) נכסים בעלי פירעון נקוב עד שנה נכללו במח"מ של עד שנה.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר, 2018     |                      |
|--------------------------|----------------------|
| נכסים נטו<br>(באלפי ש"ח) | נזילות<br>(בשנים)    |
| 38,252                   | נכסים נזילים וסחירים |
| 152                      | מח"מ של עד שנה (*)   |
| 1,577                    | מח"מ מעל שנה         |
| (3)                      | אחרים                |
| <b>39,978</b>            | <b>סה"כ</b>          |

(\*) נכסים בעלי פירעון נקוב עד שנה נכללו במח"מ של עד שנה.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

| ליום 31 בדצמבר, 2018     |                      |
|--------------------------|----------------------|
| נכסים נטו<br>(באלפי ש"ח) | נזילות<br>(בשנים)    |
| 27,428                   | נכסים נזילים וסחירים |
| 24                       | מח"מ של עד שנה (*)   |
| (47)                     | אחרים                |
| <b>27,405</b>            | <b>סה"כ</b>          |

(\*) נכסים בעלי פירעון נקוב עד שנה נכללו במח"מ של עד שנה.

## מסלול הלכה

| ליום 31 בדצמבר, 2018     |                      |
|--------------------------|----------------------|
| נכסים נטו<br>(באלפי ש"ח) | נזילות<br>(בשנים)    |
| 28,370                   | נכסים נזילים וסחירים |
| 1                        | מח"מ של עד שנה (*)   |
| (17)                     | אחרים                |
| <b>28,354</b>            | <b>סה"כ</b>          |

(\*) נכסים בעלי פירעון נקוב עד שנה נכללו במח"מ של עד שנה.

## 2. תיאור היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

| יחס   | סך זכויות עמיתים<br>(נזילות) (אלפי ש"ח) | סך נכסים נזילים<br>(אלפי ש"ח) |                                    |
|-------|---|-------------------------------|------------------------------------|
| 83.56 | 1,593                                   | 133,107                       | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט   |
| 16.87 | 2,268                                   | 38,252                        | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני |
| 23.98 | 1,144                                   | 27,428                        | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר  |
| 17.46 | 1,625                                   | 28,370                        | מסלול הלכה                         |



## 3. סיכון נזילות של עמיתי הקופה

ראה סעיף 2.א. לעיל.

## ג. סיכוני שוק

## 1. סיכון מדד וסיכון מטבע

סיכון זה בא לידי ביטוי בשינויים אפשריים בבסיס ההצמדה של הנכסים בקופה כגון: שערי החליפין של השקל מול מטבעות זרים ומדד המחירים לצרכן.

ההקצאה האסטרטגית של נכסי הקופה לבסיסי ההצמדה השונים נקבעת ע"י ועדת ההשקעות תוך התחשבות בשיקולי פיזור החשיפות והשאת תשואה לעמיתי הקופה. היקף ההשקעה נקבע על פי הערכות של מגמות ושינויים החלים בשוק ההון לרבות שיעור האינפלציה, מגמת ריבית בנק ישראל ופיחות השקל מול המט"ח. נכסי הקופה מושקעים באפיק הצמוד למדד המחירים לצרכן במטרה לשמור על הערך הריאלי של ההשקעה ובאפיקים שאינם צמודים וזאת בתקופות בהן הצפי והערכות המאקרו כלכליות תומכים באפשרות לתשואה עודפת באפיקים חלופיים לאפיק הצמוד למדד. בנוסף מבוצעת השקעה בנכסים בחו"ל ובנכסים צמודי מט"ח החשופים לשינויים בשער החליפין של השקל בעיקר מול הדולר והיורו. ניהול סך חשיפת המט"ח מבוצע ברמת תיק ההשקעות בהתאם לסף שנקבע במדיניות ההשקעות. החברה מבצעת גידורי מט"ח על מנת לעמוד בסף האמור.

היקף ההשקעה בהתאם לבסיסי ההצמדה של הנכסים נקבע על ידי ועדת ההשקעות של הקופה בהתאם להערכות ושיקולים כאמור בכפוף לשקלול פרמיית הסיכון ובכפוף למגמות ושינויים החלים בשוק ההון לרבות שיעור האינפלציה, מגמת ריבית בנק ישראל ופיחות השקל מול המט"ח.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |               |             |                              |                           |        |
|----------------------|---------------|-------------|------------------------------|---------------------------|--------|
| לא צמוד              | המחירים לצרכן | בהצמדה למדד | במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) | דולר ארה"ב או בהצמדה אליו | סך הכל |
| אלפי ש"ח             |               |             |                              |                           |        |
| 54,017               | 58,247        | 8,534       | 17,388                       | 138,186                   |        |
| (4,946)              | (1,278)       | 172         | 6,052                        | -                         |        |

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים ואופציות במונחי דלתא

(\*) לא כולל דולר ארה"ב והצמדה אליו.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |               |             |                              |                           |        |
|----------------------|---------------|-------------|------------------------------|---------------------------|--------|
| לא צמוד              | המחירים לצרכן | בהצמדה למדד | במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) | דולר ארה"ב או בהצמדה אליו | סך הכל |
| אלפי ש"ח             |               |             |                              |                           |        |
| 18,323               | 12,731        | 3,015       | 5,909                        | 39,978                    |        |
| (3,942)              | (183)         | 1,158       | 2,967                        | -                         |        |

סך נכסי המסלול, נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים ואופציות במונחי דלתא

(\*) לא כולל דולר ארה"ב והצמדה אליו.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |                |                    |         |   |
|----------------------|----------------|--------------------|---------|---|
| סך הכל               | דולר ארה"ב     | במטבע חוץ          | לא      |   |
|                      | או בהצמדה אליו | או בהצמדה אליו (*) | צמוד    |   |
| אלפי ש"ח             |                |                    |         |   |
| 27,405               | 5,366          | 3,542              | 18,497  | סך נכסי המסלול, נטו                                 |
| -                    | 5,507          | 1,708              | (7,215) | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |

(\*) לא כולל דולר ארה"ב והצמדה אליו.

## מסלול הלכה

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |                |                    |               |         |   |
|----------------------|----------------|--------------------|---------------|---------|---|
| סך הכל               | דולר ארה"ב     | במטבע חוץ          | בהצמדה למדד   | לא      |   |
|                      | או בהצמדה אליו | או בהצמדה אליו (*) | המחירים לצרכן | צמוד    |   |
| אלפי ש"ח             |                |                    |               |         |   |
| 28,354               | 6,399          | 3,460              | 8,588         | 9,907   | סך נכסי המסלול, נטו                                 |
| -                    | 2,783          | 429                | (127)         | (3,085) | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |

(\*) לא כולל דולר ארה"ב והצמדה אליו.

## 2. סיכון מרווח אשראי

סיכון מרווח אשראי נובע מהתרחבות של מרווחי האשראי לפיהם נסחרים נכסי החוב הקונצרני ביחס לאג"ח הממשלתי. מרווח האשראי נקבע בהתאם לדירוג האשראי של נכסי הקופה ומבטא בין השאר את ההסתברות לחדלות פירעון ואת שיעור ההפסד במקרה של פשיטת רגל של החברה המנפיקה/לווה.

## 3. סיכון ריבית

סיכון ריבית נובע מתנודתיות של עקום הריבית חסר הסיכון אשר מושפע בעיקר מהתשואות של אג"ח ממשלתי. גובה החשיפה לשינויי ריבית מושפע ממשך החיים הממוצע (מח"מ) של נכסי החוב. הסיכון מציג את ההשפעה של שינוי בשיעור הריבית על התשואה.

| ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית |        | ליום 31 בדצמבר, 2018                  |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------------|
| -1%                               | +1%    |                                       |
| אחוזים                            |        |                                       |
| 3.49                              | (3.24) | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט      |
| 2.51                              | (2.33) | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני    |
| 0.03                              | (0.02) | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (*) |
| 2.42                              | (2.26) | מסלול מסלול הלכה                      |

(\*) המסלול אינו משקיע בנכסי חוב, ניתוח הרגישות לשינוי בשיעור הריבית מתייחס למכשירים נגזרים.

## 4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |              |              |                         |                     |                |
|----------------------|--------------|--------------|-------------------------|---------------------|----------------|
| מסה"כ %              | סך הכל       | בחור"ל       | נסחרות במדדי מניות היתר | נסחרות במדד ת"א 125 |                |
|                      |              |              |                         |                     |                |
|                      |              |              |                         |                     | <b>ענף משק</b> |
| 17.73%               | 1,426        | 411          | 2                       | 1,013               | בנקים          |
| 3.79%                | 305          | 120          | -                       | 185                 | ביטוח          |
| 8.32%                | 669          | 622          | 5                       | 42                  | ביומד          |
| 19.96%               | 1,605        | 999          | 13                      | 593                 | טכנולוגיה      |
| 9.57%                | 770          | 339          | 53                      | 378                 | מסחר ושרותים   |
| 15.14%               | 1,218        | 242          | 60                      | 916                 | נדל"ן ובינוי   |
| 16.61%               | 1,336        | 852          | 24                      | 460                 | תעשייה         |
| 5.15%                | 414          | -            | 20                      | 394                 | השקעה ואחזקות  |
| 3.73%                | 300          | -            | 4                       | 296                 | נפט וגז        |
| <b>100.00%</b>       | <b>8,043</b> | <b>3,585</b> | <b>181</b>              | <b>4,277</b>        | סך הכל         |

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |              |              |                         |                     |                |
|----------------------|--------------|--------------|-------------------------|---------------------|----------------|
| מסה"כ %              | סך הכל       | בחור"ל       | נסחרות במדדי מניות היתר | נסחרות במדד ת"א 125 |                |
|                      |              |              |                         |                     |                |
|                      |              |              |                         |                     | <b>ענף משק</b> |
| 17.61%               | 1,306        | 411          | 1                       | 894                 | בנקים          |
| 3.83%                | 284          | 120          | -                       | 164                 | ביטוח          |
| 8.41%                | 623          | 582          | 4                       | 37                  | ביומד          |
| 20.30%               | 1,504        | 968          | 12                      | 524                 | טכנולוגיה      |
| 9.68%                | 717          | 338          | 46                      | 333                 | מסחר ושרותים   |
| 14.60%               | 1,082        | 221          | 53                      | 808                 | נדל"ן ובינוי   |
| 17.06%               | 1,264        | 837          | 21                      | 406                 | תעשייה         |
| 4.93%                | 365          | -            | 18                      | 347                 | השקעה ואחזקות  |
| 3.58%                | 265          | -            | 4                       | 261                 | נפט וגז        |
| <b>100.00%</b>       | <b>7,410</b> | <b>3,477</b> | <b>159</b>              | <b>3,774</b>        | סך הכל         |

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |               |              |                         |                     |                |
|----------------------|---------------|--------------|-------------------------|---------------------|----------------|
| מסה"כ %              | סך הכל        | בחור"ל       | נסחרות במדדי מניות היתר | נסחרות במדד ת"א 125 |                |
|                      |               |              |                         |                     |                |
|                      |               |              |                         |                     | <b>ענף משק</b> |
| 17.67%               | 2,987         | 889          | 3                       | 2,095               | בנקים          |
| 3.80%                | 642           | 259          | -                       | 383                 | ביטוח          |
| 8.35%                | 1,411         | 1,314        | 10                      | 87                  | ביומד          |
| 20.11%               | 3,397         | 2,139        | 28                      | 1,230               | טכנולוגיה      |
| 9.62%                | 1,625         | 733          | 109                     | 783                 | מסחר ושרותים   |
| 14.94%               | 2,524         | 507          | 123                     | 1,894               | נדל"ן ובינוי   |
| 16.78%               | 2,835         | 1,833        | 50                      | 952                 | תעשייה         |
| 5.07%                | 856           | -            | 42                      | 814                 | השקעה ואחזקות  |
| 3.66%                | 619           | -            | 8                       | 611                 | נפט וגז        |
| <b>100.00%</b>       | <b>16,896</b> | <b>7,674</b> | <b>373</b>              | <b>8,849</b>        | <b>סך הכל</b>  |

## מסלול הלכה

אין השקעה במכשירים הוניים נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

## ד. סיכוני אשראי

סיכון אשראי מתייחס להפסדים העלולים להיגרם לקופה כתוצאה משינוי (זמני או קבוע) ביכולתם של מנפיקים/לווים לעמוד בהתחייבויותיהם הפיננסיות לקופה, בפרט יכולתם לפרוע את הקרן או לבצע תשלומי ריבית במועד. שינויים בהערכת הסיכון של מנפיקים/לווים משפיעים גם על מרווח האשראי הגלום במחיר נכסי החוב, ולפיכך על שווי ההון. פעילות האשראי נעשית בכפוף לתקנות ההשקעה וחוזרי הממונה, בפרט, פעילויות ההלוואות ואשראי לא סחיר מתבצעות על פי מדיניות האשראי הלא סחיר שאושרה בדירקטוריון. כל עסקת אשראי מעבר לסכום מינימלי מועברת לאישור ועדת משנה לאשראי. עסקאות אשראי בסכומים גדולים יאושרו ע"י מדרג סמכויות שבנוהלי אגף השקעות ו/או בנסיבות מיוחדות בהמלצת ועדת משנה לאשראי ו/או אגף השקעות, יובאו לאישור גם בועדת השקעות. כל עסקה מדורגת בדירוג חיצוני, או בדירוג פנימי על פי מודל דירוג פנימי מאושר או בהסתמך על דירוג בנק או מבטח אחר ששותף לעסקה. ניתן לבצע גם עסקאות לא מדורגות או בדירוג נמוך מדירוג השקעה בתנאים מסוימים כמפורט בהוראות הרגולטור, דרישות חוקיות ובכפוף לנהלי החברה. לכל הלוואה מותאמת תופץ חוות דעת מטעם מנהל הסיכונים או מי מטעמו לועדת משנה לאשראי בכפוף לנהלים שנקבעו לנושא. ועדת ההשקעות מפקחת על רמת פיזור נאותה בתיק נכסי החוב כולל שמירה על מגבלות חשיפה הנגזרות מתקנות השקעה ו/או מדיניות הקופה. במסגרת פעילות ניהול סיכוני האשראי מתבצעת הערכה שוטפת של הסיכונים תוך מאמץ לאיתור מוקדם של חובות בעייתיים לטיפול.

## 1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |              |                |                 |
|----------------------|--------------|----------------|-----------------|
| סה"כ                 | שאינם סחירים | סחירים         |                 |
| אלפי ש"ח             |              |                |                 |
| 96,127               | 3,853        | 92,274         | בארץ            |
| 11,551               | -            | 11,551         | בחו"ל           |
| <u>107,678</u>       | <u>3,853</u> | <u>103,825</u> | סך הכל נכסי חוב |

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |              |               |                 |
|----------------------|--------------|---------------|-----------------|
| סה"כ                 | שאינם סחירים | סחירים        |                 |
| אלפי ש"ח             |              |               |                 |
| 20,038               | 946          | 19,092        | בארץ            |
| 2,698                | -            | 2,698         | בחו"ל           |
| <u>22,736</u>        | <u>946</u>   | <u>21,790</u> | סך הכל נכסי חוב |

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה בנכסי חוב נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

מסלול הלכה

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |  |      |
|----------------------|--|------|
| סחירים               |  |      |
| אלפי ש"ח             |  |      |
| <u>5,524</u>         |  | בארץ |

## 2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר,<br>2018 |                                   |
|-------------------------|-----------------------------------|
| דירוג מקומי (*)         |                                   |
| אלפי ש"ח                |                                   |
|                         | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>       |
| 55,639                  | אגרות חוב ממשלתיות                |
|                         | אגרות חוב קונצרניות בדירוג:       |
| 24,876                  | AA ומעלה                          |
| 10,845                  | BBB עד A                          |
| 9                       | נמוך מ-BBB                        |
| 905                     | לא מדורג                          |
| 36,635                  | סך הכל אגרות חוב קונצרניות        |
| 92,274                  | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ       |
|                         | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> |
|                         | אגרות חוב קונצרניות בדירוג:       |
| 421                     | AA ומעלה                          |
| 1                       | נמוך מ-BBB                        |
| 64                      | לא מדורג                          |
| 486                     | סך הכל אגרות חוב קונצרניות        |
| 3,367                   | הלוואות לאחרים                    |
| 3,853                   | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
|                         | <u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>       |
| 96,127                  |                                   |
| 108                     | מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)  |

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(\*\*) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים ע"י חברה חיצונית.

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר,<br>2018 |                                   |
|-------------------------|-----------------------------------|
| דירוג מקומי (*)         |                                   |
| אלפי ש"ח                |                                   |
|                         | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>       |
| 7,987                   | אגרות חוב ממשלתיות                |
|                         | אגרות חוב קונצרניות בדירוג:       |
| 7,530                   | AA ומעלה                          |
| 3,297                   | BBB עד A                          |
| 3                       | נמוך מ-BBB                        |
| 275                     | לא מדורג                          |
| 11,105                  | סך הכל אגרות חוב קונצרניות        |
| 19,092                  | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ       |
|                         | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> |
|                         | אגרות חוב קונצרניות בדירוג:       |
| 110                     | AA ומעלה                          |
| 19                      | לא מדורג                          |
| 129                     | סך הכל אגרות חוב קונצרניות        |
| 817                     | סך הכל הלוואות                    |
| 946                     | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| 20,038                  | <u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>       |
| 29                      | מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)  |

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.  
 (\*\* נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים ע"י חברה חיצונית.

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים בארץ נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

מסלול הלכה

| ליום 31 בדצמבר,<br>2018 |                             |
|-------------------------|-----------------------------|
| דירוג מקומי             |                             |
| אלפי ש"ח                |                             |
|                         | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> |
| 5,524                   | אגרות חוב ממשלתיות          |

## ב. נכסי חוב בחו"ל

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר,<br>2018 |                              |
|-------------------------|------------------------------|
| דירוג בינלאומי (*)      |                              |
| אלפי ש"ח                |                              |
|                         | <u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> |
| 1,188                   | אגרות חוב ממשלתיות           |
|                         | אגרות חוב קונצרניות בדירוג:  |
| 122                     | A ומעלה                      |
| 3,267                   | BBB                          |
| 5,744                   | נמוך מ-BBB                   |
| 1,230                   | לא מדורג                     |
| 11,551                  | סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל |

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר,<br>2018 |                              |
|-------------------------|------------------------------|
| דירוג בינלאומי (*)      |                              |
| אלפי ש"ח                |                              |
|                         | <u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> |
| 278                     | אגרות חוב ממשלתיות           |
|                         | אגרות חוב קונצרניות בדירוג:  |
| 28                      | A ומעלה                      |
| 763                     | BBB                          |
| 1,342                   | נמוך מ-BBB                   |
| 287                     | לא מדורג                     |
| 2,698                   | סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל |

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג BBB כולל BBB- ועד BBB+.

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

מסלול הלכה

אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.



3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן עבור נכסים שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הלוואות ופיקדונות מחושב ע"פ מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים ע"י חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר, 2018, באחוזים | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*): |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| 2.35                          | AA ומעלה                             |
| 4.39                          | A                                    |
| 8.27                          | BBB                                  |
| 7.90                          | נמוך מ-BBB                           |
| 8.48                          | לא מדורג                             |

(\*): כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג AA כולל AA- ועד AA+.

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר, 2018, באחוזים | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*): |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| 2.37                          | AA ומעלה                             |
| 4.23                          | A                                    |
| 8.19                          | BBB                                  |
| 8.80                          | נמוך מ-BBB                           |
| 8.92                          | לא מדורג                             |

(\*): כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג AA כולל AA- ועד AA+.

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

מסלול הלכה

אין השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

## 4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|
| % מסה"כ              | סכום אלפי ש"ח  |                |
|                      |                | <b>ענף משק</b> |
| 11.61%               | 12,488         | בנקים          |
| 2.37%                | 2,550          | ביטוח          |
| 0.99%                | 1,064          | ביומד          |
| 0.84%                | 908            | טכנולוגיה      |
| 5.65%                | 6,083          | מסחר ושרותים   |
| 14.00%               | 15,077         | נדל"ן ובינוי   |
| 6.13%                | 6,603          | תעשייה         |
| 2.74%                | 2,951          | השקעה ואחזקות  |
| 2.74%                | 2,950          | נפט וגז        |
| 0.16%                | 177            | אחר            |
| 52.77%               | 56,827         | אג"ח ממשלתי    |
| <u>100.00%</u>       | <u>107,678</u> | סך הכל         |

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |               |                |
|----------------------|---------------|----------------|
| % מסה"כ              | סכום אלפי ש"ח |                |
|                      |               | <b>ענף משק</b> |
| 15.38%               | 3,494         | בנקים          |
| 3.18%                | 723           | ביטוח          |
| 1.09%                | 248           | ביומד          |
| 1.02%                | 233           | טכנולוגיה      |
| 7.56%                | 1,719         | מסחר ושרותים   |
| 19.65%               | 4,468         | נדל"ן ובינוי   |
| 7.98%                | 1,814         | תעשייה         |
| 3.93%                | 894           | השקעה ואחזקות  |
| 3.68%                | 837           | נפט וגז        |
| 0.18%                | 41            | אחר            |
| 36.35%               | 8,265         | אג"ח ממשלתי    |
| <u>100.00%</u>       | <u>22,736</u> | סך הכל         |

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

## מסלול הלכה

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |               |                |
|----------------------|---------------|----------------|
| % מסה"כ              | סכום אלפי ש"ח |                |
|                      |               | <b>ענף משק</b> |
| 100.00%              | 5,524         | אג"ח ממשלתי    |

## ה. סיכונים גאוגרפיים

החשיפה הגיאוגרפית בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גאוגרפי, לפי רלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית החשיפה נרשמה בהתאם למקום בו נסחר הנכס או התאגד.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |                          |                         |                 |                 |              |              |                        |                       |                 |
|----------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------|-----------------------|-----------------|
| סה"כ                 | נגזרים<br>במונחי<br>דלתא | סה"כ<br>חשיפה<br>מאזנית | השקעות<br>אחרות | קרנות<br>נאמנות | תעודות<br>סל | מניות        | אגרות חוב<br>קונצרניות | אגרות חוב<br>ממשלתיות |                 |
| אלפי ש"ח             |                          |                         |                 |                 |              |              |                        |                       |                 |
|                      |                          |                         |                 |                 |              |              |                        |                       | <b>מדינה</b>    |
| 116,278              | -                        | 116,278                 | 13,470          | 7               | 5,089        | 4,596        | 37,478                 | 55,638                | ישראל           |
| 6,923                | -                        | 6,923                   | (1,934)         | 1,046           | 1,738        | 2,616        | 3,166                  | 291                   | ארה"ב           |
| 1,670                | -                        | 1,670                   | 230             | 37              | 11           | 181          | 1,211                  | -                     | בריטניה         |
| 3,439                | -                        | 3,439                   | -               | 2,831           | 608          | -            | -                      | -                     | שווקים מתעוררים |
| 1,434                | -                        | 1,434                   | 111             | 288             | 398          | 39           | 598                    | -                     | אירופה          |
| <u>8,442</u>         | <u>-</u>                 | <u>8,442</u>            | <u>276</u>      | <u>1,356</u>    | <u>270</u>   | <u>611</u>   | <u>5,031</u>           | <u>898</u>            | אחר             |
| <u>138,186</u>       | <u>-</u>                 | <u>138,186</u>          | <u>12,153</u>   | <u>5,565</u>    | <u>8,114</u> | <u>8,043</u> | <u>47,484</u>          | <u>56,827</u>         | סך הכל          |

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |                          |                         |                 |                 |              |              |                        |                       |                 |
|----------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------|-----------------------|-----------------|
| סה"כ                 | נגזרים<br>במונחי<br>דלתא | סה"כ<br>חשיפה<br>מאזנית | השקעות<br>אחרות | קרנות<br>נאמנות | תעודות<br>סל | מניות        | אגרות חוב<br>קונצרניות | אגרות חוב<br>ממשלתיות |                 |
| אלפי ש"ח             |                          |                         |                 |                 |              |              |                        |                       |                 |
|                      |                          |                         |                 |                 |              |              |                        |                       | <u>מדינה</u>    |
| 32,542               | -                        | 32,542                  | 7,506           | 8               | 1,703        | 4,053        | 11,284                 | 7,988                 | ישראל           |
| 2,792                | -                        | 2,792                   | (2,257)         | 255             | 1,415        | 2,548        | 763                    | 68                    | ארה"ב           |
| 564                  |                          | 564                     | 54              | 37              | 11           | 179          | 283                    | -                     | בריטניה         |
| 500                  | -                        | 500                     | (12)            | 419             | 47           | 46           | -                      | -                     | יפן             |
| 1,191                | -                        | 1,191                   | -               | 774             | 417          | -            | -                      | -                     | שווקים מתעוררים |
| <u>2,389</u>         | <u>-</u>                 | <u>2,389</u>            | <u>(720)</u>    | <u>573</u>      | <u>419</u>   | <u>584</u>   | <u>1,324</u>           | <u>209</u>            | אחר             |
| <u>39,978</u>        | <u>-</u>                 | <u>39,978</u>           | <u>4,571</u>    | <u>2,066</u>    | <u>4,012</u> | <u>7,410</u> | <u>13,654</u>          | <u>8,265</u>          | סך הכל          |

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |                    |                   |                |              |              |               |                 |
|----------------------|--------------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|
| סה"כ                 | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ חשיפה מאזנית | השקעות אחרות   | קרנות נאמנות | תעודות סל    | מניות         |                 |
| אלפי ש"ח             |                    |                   |                |              |              |               |                 |
|                      |                    |                   |                |              |              |               | <b>מדינה</b>    |
| 19,778               | -                  | 19,778            | 9,700          | 19           | 557          | 9,502         | ישראל           |
| 3,744                | -                  | 3,744             | (4,752)        | 33           | 2,852        | 5,611         | ארה"ב           |
| 504                  | -                  | 504               | 9              | 80           | 25           | 390           | בריטניה         |
| 297                  | -                  | 297               | -              | 106          | -            | 191           | סין             |
| 1,110                | -                  | 1,110             | 1              | 907          | 102          | 100           | יפן             |
| 586                  | -                  | 586               | -              | -            | 131          | 455           | גרמניה          |
| 1,096                | -                  | 1,096             | -              | 319          | 777          | -             | שווקים מתעוררים |
| <u>290</u>           | <u>-</u>           | <u>290</u>        | <u>(1,707)</u> | <u>705</u>   | <u>645</u>   | <u>647</u>    | אחר             |
| <u>27,405</u>        | <u>-</u>           | <u>27,405</u>     | <u>3,251</u>   | <u>2,169</u> | <u>5,089</u> | <u>16,896</u> | סך הכל          |

## מסלול הלכה

| ליום 31 בדצמבר, 2018 |                    |                   |              |               |                    |                 |
|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|---------------|--------------------|-----------------|
| סה"כ                 | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ חשיפה מאזנית | השקעות אחרות | תעודות סל     | אגרות חוב ממשלתיות |                 |
| אלפי ש"ח             |                    |                   |              |               |                    |                 |
|                      |                    |                   |              |               |                    | <b>מדינה</b>    |
| 18,502               | -                  | 18,502            | 1,552        | 11,426        | 5,524              | ישראל           |
| 5,300                | -                  | 5,300             | 81           | 5,219         | -                  | ארה"ב           |
| 1,365                | -                  | 1,365             | -            | 1,365         | -                  | שווקים מתעוררים |
| 1,778                | -                  | 1,778             | 3            | 1,775         | -                  | אירופה          |
| 536                  | -                  | 536               | -            | 536           | -                  | אסיה            |
| <u>873</u>           | <u>-</u>           | <u>873</u>        | <u>(59)</u>  | <u>932</u>    | <u>-</u>           | אחר             |
| <u>28,354</u>        | <u>-</u>           | <u>28,354</u>     | <u>1,577</u> | <u>21,253</u> | <u>5,524</u>       | סך הכל          |

## 1. סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים וגורמי סיכון נוספים

סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי מתייחס להפסד שנובע מכשל או אי נאותות של תהליכים, אנשים או מערכות פנימיות או כתוצאה מאירוע חיצוני לחברה המנהלת. לדוגמה, מעילות והונאות בכספי החברה המנהלת עלולות להביא להפסדים בלתי צפויים; פריצה למערכת מחשב עלולה לגרום להשבתת פעילות זמנית, כמו כן טעויות אנוש בביצוע תהליכי השקעות, גביה וטיפול בכספי עמיתים והתרחשות אירועים חיצוניים שאינם משבתי חברה ולכן אינם כלולים בתוכנית ההתאוששות מאסון (DRP/BCP). ארועים אלו עלולים להשפיע על יכולת החברה המנהלת לתפקד באופן אפקטיבי ולגרום לפגיעה בעסקיה.

סיכונים משפטיים

פעילות החברה המנהלת בתחום חסכון ארוך טווח יוצרת חשיפה מהותית לסיכונים משפטיים, ובכללם תובענות ייצוגיות, עיצומים מצד הממונה, תקדימים משפטיים העלולים להגדיל את סכומי התביעות, וכן תביעות כתוצאה מהליכים משפטיים בגין ליקויים בניסוח ותפעול ההסכמים אליהם כפופה החברה המנהלת.

גורמי סיכון נוספיםמסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

| השפעה |         |       | הסיכון                                      | גורם הסיכון           |
|-------|---------|-------|---|-----------------------|
| קטנה  | בינונית | גדולה |   |                       |
|       |         |       |   | <b>סיכוני מאקרו</b>   |
|       |         | X     | שינויים במרווח אשראי                        | שווקים פיננסיים       |
| X     |         |       | שינויים בשערי מניות                         |                       |
|       | X       |       | שינויים בריבית                              |                       |
|       | X       |       | שינויים בשע"ח                               |                       |
|       | X       |       | יציבות לווים ומנפיקים                       | סיכוני אשראי          |
|       |         |       |   | <b>סיכונים ענפיים</b> |
| X     |         |       | ניוד כספים לגורמים מתחרים בשוק              | ניוד כספים            |
| X     |         |       | חוסר בנכסים נזילים לכיסוי התחייבויות שוטפות | נזילות                |
| X     |         |       | שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי               | רגולטורי              |

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

| השפעה |         |       | הסיכון                                      | גורם הסיכון           |
|-------|---------|-------|---|-----------------------|
| קטנה  | בינונית | גדולה |   |                       |
|       |         |       |   | <b>סיכוני מאקרו</b>   |
|       | X       |       | שינויים במרווח אשראי                        | שווקים פיננסיים       |
|       |         | X     | שינויים בשערי מניות                         |                       |
|       | X       |       | שינויים בריבית                              |                       |
|       | X       |       | שינויים בשע"ח                               |                       |
|       |         | X     | יציבות לווים ומנפיקים                       | סיכוני אשראי          |
|       |         |       |   | <b>סיכונים ענפיים</b> |
| X     |         |       | ניוד כספים לגורמים מתחרים בשוק              | ניוד כספים            |
| X     |         |       | חוסר בנכסים נזילים לכיסוי התחייבויות שוטפות | נזילות                |
| X     |         |       | שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי               | רגולטורי              |

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

| השפעה |         |       | הסיכון                                      | גורם הסיכון           |
|-------|---------|-------|---|-----------------------|
| קטנה  | בינונית | גדולה |   |                       |
|       |         |       |   | <b>סיכוני מאקרו</b>   |
|       |         | X     | שינויים בשערי מניות                         |                       |
|       |         | X     | שינויים בשע"ח                               |                       |
|       |         |       |   | <b>סיכונים ענפיים</b> |
| X     |         |       | ניוד כספים לגורמים מתחרים בשוק              | ניוד כספים            |
| X     |         |       | חוסר בנכסים נזילים לכיסוי התחייבויות שוטפות | נזילות                |
| X     |         |       | שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי               | רגולטורי              |

## מסלול הלכה

| השפעה |         |       | הסיכון                                      | גורם הסיכון           |
|-------|---------|-------|---|-----------------------|
| קטנה  | בינונית | גדולה |   |                       |
|       |         |       |   | <b>סיכוני מאקרו</b>   |
|       |         | X     | שינויים במרווח אשראי                        | שווקים פיננסיים       |
|       |         | X     | שינויים בשערי מניות                         |                       |
|       | X       |       | שינויים בריבית                              |                       |
|       | X       |       | שינויים בשע"ח                               |                       |
|       |         |       |   | <b>סיכונים ענפיים</b> |
| X     |         |       | ניוד כספים לגורמים מתחרים בשוק              | ניוד כספים            |
| X     |         |       | חוסר בנכסים נזילים לכיסוי התחייבויות שוטפות | נזילות                |
| X     |         |       | שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי               | רגולטורי              |

תאריך : 24 במרס, 2019

גיא קריגר  
מנכ"לערן גריפל  
יו"ר הדירקטוריון

## הצהרה (certification)

אני גיא קריגר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מנורה מבטחים חיסכון לכל ילד (להלן: "קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד, מובא לידיעתנו על ידי אחרים במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד 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 מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי הנוגע לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד; וכן-
5. אני ואחרים במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי הנוגע לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד.

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

24 במרס, 2019

גיא קריגר  
מנכ"ל

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.



## הצהרה (certification)

אני רן קלמי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מנורה מבטחים חיסכון לכל ילד (להלן: "קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד; וכן-
  - (ה) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד, מובא לידיעתנו על ידי אחרים במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
  - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד 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 מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי הנוגע לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד; וכן-
5. אני ואחרים במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד:
  - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד; וכן-
  - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי הנוגע לקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד.

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

24 במרס, 2019

רן קלמי  
סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

## דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של מנורה מבטחים חסכון לכל ילד (להלן - "קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

|               |                  |                        |
|---------------|------------------|------------------------|
| _____ (חתימה) | <u>ערן גריפל</u> | יו"ר הדירקטוריון       |
| _____ (חתימה) | <u>גיא קריגר</u> | מנכ"ל                  |
| _____ (חתימה) | <u>רן קלמי</u>   | סמנכ"ל ומנהל אגף כספים |

תאריך אישור הדוח: 24 במרס, 2019

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של מנורה מבטחים חסכון לכל ילד

### המנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסייה וגמל בע"מ

### בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מנורה מבטחים חסכון לכל ילד (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסייה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 שחשבונו נחוצים 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 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 והנהלה 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 שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

**מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ**

**מנורה מבטחים חסכון לכל לילד**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2018**

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

מנורה מבטחים חסכון לכל לילד

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

|           |  |
|-----------|--|
| <u>דף</u> |  |
| 2         | דוח רואה החשבון המבקר                                |
| 3         | דוחות על המצב הכספי - מצרפיים                        |
| 4-5       | דוחות על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים               |
| 6         | דוחות הכנסות והוצאות - מצרפיים                       |
| 7-8       | דוחות הכנסות והוצאות - פרוט לפי מסלולים              |
| 9         | דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפיים          |
| 10-11     | דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פרוט לפי מסלולים |
| 12-29     | באורים לדוחות הכספיים                                |

-----

**דוח רואה החשבון המבקר**  
**לעמיתים של מנורה מבטחים חסכון לכל לילד**  
**המנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מנורה מבטחים חסכון לכל לילד (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017, את דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנים שהסתיימו באותם תאריכים 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, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

| ליום 31 בדצמבר |         | באור |  |
|----------------|---------|------|--|
| 2017           | 2018    |      |  |
| אלפי ש"ח       |         |      |  |
| 6,884          | 14,352  | (ג)2 | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 54             | 134     | 3    | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 6,938          | 14,486  |      | חייבים ויתרות חובה                       |
| 82,736         | 131,139 | 4    | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 88             | 4,799   | 5    | נכסי חוב סחירים                          |
| 19,708         | 32,349  | 6    | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 30,404         | 51,914  | 7    | מניות                                    |
|                |         |      | השקעות אחרות                             |
| 132,936        | 220,201 |      | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>             |
| 139,874        | 234,687 |      | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| 194            | 764     | 8    | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                 |
| 139,680        | 233,923 |      | <b>זכויות העמיתים</b>                    |
| 139,874        | 234,687 |      | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 במרס, 2019

רן קלמי  
סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

גיא קריגר  
מנכ"ל

ערן גריפל  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר, 2018

| מסלול<br>מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מסלול<br>המעדיפים<br>סיכון מוגבר<br>אלפי ש"ח | מסלול<br>מסלול<br>המעדיפים<br>סיכון בינוני | מסלול<br>מסלול<br>המעדיפים<br>סיכון מועט |         |
|------------------------|---|--|--|---------|
| 14,352                 | 1,593   | 2,726                                      | 2,740                                    | 7,293   |
| 134                    | 1   | 24   | 32                                       | 77      |
| 14,486                 | 1,594   | 2,750                                      | 2,772                                    | 7,370   |
| 131,139                | 5,524   | -  | 21,790                                   | 103,825 |
| 4,799                  | -   | -  | 946                                      | 3,853   |
| 32,349                 | -   | 16,896                                     | 7,410                                    | 8,043   |
| 51,914                 | 21,263  | 8,095                                      | 7,209                                    | 15,347  |
| 220,201                | 26,787  | 24,991                                     | 37,355                                   | 131,068 |
| 234,687                | 28,381  | 27,741                                     | 40,127                                   | 138,438 |
| 764                    | 27  | 336  | 149                                      | 252     |
| 233,923                | 28,354  | 27,405                                     | 39,978                                   | 138,186 |
| 234,687                | 28,381  | 27,741                                     | 40,127                                   | 138,438 |

**רכוש שוטף**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

**השקעות פיננסיות**

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
השקעות אחרות

**סך כל השקעות פיננסיות**

סך כל הנכסים

**זכאים ויתרות זכות**

**זכויות העמיתים**

**סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



ליום 31 בדצמבר, 2017

| מסלול<br>מסלול חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מועט | מסלול<br>מסלול חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מוגבר<br>אלפי ש"ח | מסלול<br>מסלול חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון בינוני | מסלול<br>מסלול חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון בינוני | מסלול<br>מסלול חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מועט |  |
|---|--|---|---|---|--|
| מצרפי   | הלכה   |   |   |   |  |
| 6,884   | 1,385  | 1,561   | 1,218   | 2,720   | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 54  | 1  | 13  | 12  | 28  | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 6,938   | 1,386  | 1,574   | 1,230   | 2,748   | חייבים ויתרות חובה                       |
| 82,736  | 3,628  | -   | 13,741  | 65,367  | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 88  | -  | -   | 21  | 67  | נכסי חוב סחירים                          |
| 19,708  | -  | 10,740  | 4,336   | 4,632   | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 30,404  | 11,887   | 4,702   | 4,592   | 9,223   | מניות                                    |
| 132,936   | 15,515   | 15,442  | 22,690  | 79,289  | השקעות אחרות                             |
| 139,874   | 16,901   | 17,016  | 23,920  | 82,037  | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>             |
|   |  |   |   |   | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| 194   | 1  | 92  | 56  | 45  | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                 |
| 139,680   | 16,900   | 16,924  | 23,864  | 81,992  | <b>זכויות העמיתים</b>                    |
| 139,874   | 16,901   | 17,016  | 23,920  | 82,037  | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר (\*)

| 2017     | 2018    |      |
|----------|---------|------|
| אלפי ש"ח |         | באור |
| (84)     | (1)     |      |
| 1,925    | (525)   |      |
| 11       | (17)    |      |
| 1,165    | (632)   |      |
| 1,981    | (2,882) |      |
| 5,082    | (4,056) |      |
| 4,998    | (4,057) |      |
| -        | (**)-   | 9    |
| 58       | 143     | 10   |
| 2        | 8       | 13   |
| 60       | 151     |      |
| 4,938    | (4,208) |      |

**הכנסות (הפסדים)**

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

**סך כל ההכנסות (הפסדים)**

**הוצאות**

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה**

(\*) ראה ביאור 1.א.

(\*\*) סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 |               |  |   |   |                                     |
|------------------------------------|---------------|--|---|---|-------------------------------------|
| מצרפי                              | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מוגבר<br>אלפי ש"ח | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון בינוני | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מועט |                                     |
| (1)                                | (66)          | 26   | 29  | 10  | <b>הכנסות (הפסדים)</b>              |
|                                    |               |  |   |   | ממזומנים ושווי מזומנים              |
|                                    |               |  |   |   | מהשקעות:                            |
| (525)                              | (35)          | -  | (80)  | (410)                                     | מנכסי חוב סחירים                    |
| (17)                               | -             | -  | (4)   | (13)                                      | מנכסי חוב שאינם סחירים              |
| (632)                              | -             | (353)  | (149)                                       | (130)                                     | ממניות                              |
| (2,882)                            | (490)         | (1,039)  | (573)                                       | (780)                                     | מהשקעות אחרות                       |
| (4,056)                            | (525)         | (1,392)  | (806)                                       | (1,333)                                   | סך כל ההפסדים מהשקעות               |
| (4,057)                            | (591)         | (1,366)  | (777)                                       | (1,323)                                   | <b>סך כל ההפסדים</b>                |
|                                    |               |  |   |   | <b>הוצאות</b>                       |
| (*)-                               | (*)-          | (*)-   | (*)-  | (*)-                                      | דמי ניהול                           |
| 143                                | 35            | 28   | 23  | 57  | הוצאות ישירות                       |
| 8                                  | 8             | -  | -   | -   | מסים                                |
| 151                                | 43            | 28   | 23  | 57  | <b>סך כל ההוצאות</b>                |
| (4,208)                            | (634)         | (1,394)  | (800)                                       | (1,380)                                   | <b>עודף הפסדים על הוצאות לתקופה</b> |

(\*) סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 |               |  |   |   |                                     |
|------------------------------------|---------------|--|---|---|-------------------------------------|
| מצרפי                              | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מוגבר<br>אלפי ש"ח | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון בינוני | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מועט |                                     |
| (84)                               | (58)          | 12   | (14)  | (24)                                      | <b>הכנסות (הפסדים)</b>              |
|                                    |               |  |   |   | ממזומנים ושווי מזומנים              |
|                                    |               |  |   |   | מהשקעות:                            |
| 1,925                              | 145           | -  | 340   | 1,440                                     | מנכסי חוב סחירים                    |
| 11                                 | (4)           | -  | 4   | 11  | מנכסי חוב שאינם סחירים              |
| 1,165                              | (63)          | 675  | 256   | 297                                       | ממניות                              |
| 1,981                              | 611           | 568  | 389   | 413                                       | מהשקעות אחרות                       |
| 5,082                              | 689           | 1,243  | 989   | 2,161                                     | סך כל ההכנסות מהשקעות               |
| 4,998                              | 631           | 1,255  | 975   | 2,137                                     | <b>סך כל ההכנסות</b>                |
|                                    |               |  |   |   | <b>הוצאות</b>                       |
| 58                                 | 13            | 14   | 11  | 20  | הוצאות ישירות                       |
| 2                                  | 2             | -  | -   | -   | מסים                                |
| 60                                 | 15            | 14   | 11  | 20  | סך כל ההוצאות                       |
| 4,938                              | 616           | 1,241  | 964   | 2,117                                     | <b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31<br>בדצמבר(*) |         |
|------------------------------------|---------|
| 2017                               | 2018    |
| אלפי ש"ח                           |         |
| -                                  | 139,680 |
| 135,158                            | 99,324  |
| (122)                              | (388)   |
|                                    |         |
| 53                                 | 103     |
| (294)                              | (485)   |
| (53)                               | (103)   |
| (294)                              | (485)   |
| 4,938                              | (4,208) |
| 139,680                            | 233,923 |

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(\*) ראה באור 1.א.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 |               |  |  |   |                                     |
|------------------------------------|---------------|--|--|---|-------------------------------------|
| מצרפי                              | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מוגבר | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון<br>בינוני | מסלול<br>חוסכים<br>המעדיפים<br>סיכון מועט |                                     |
| אלפי ש"ח                           |               |  |  |   |                                     |
| 139,680                            | 16,900        | 16,924                                     | 23,864   | 81,992                                    | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 99,324                             | 12,180        | 12,033                                     | 17,217   | 57,894                                    | תקבולים מדמי גמולים                 |
| (388)                              | (69)          | (86)                                       | (133)  | (100)                                     | תשלומים לעמיתים                     |
| 103                                | 31            | 70   | 2  | -   | העברות צבירה לקופה                  |
| (485)                              | (48)          | (141)                                      | (136)  | (160)                                     | העברות בין מסלולים                  |
| (103)                              | (6)           | (1)  | (36)   | (60)                                      | העברות צבירה מהקופה                 |
| (485)                              | (23)          | (72)                                       | (170)  | (220)                                     | העברות לקופות גמל                   |
| (4,208)                            | (634)         | (1,394)                                    | (800)  | (1,380)                                   | העברות בין מסלולים                  |
| 233,923                            | 28,354        | 27,405                                     | 39,978   | 138,186                                   | העברות צבירה, נטו                   |
|                                    |               |  |  |   | עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר  |
|                                    |               |  |  |   | מדוח הכנסות והוצאות                 |
|                                    |               |  |  |   | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של    |
|                                    |               |  |  |   | השנה                                |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 |            |  |                                    |                                  |
|------------------------------------|------------|--|------------------------------------|----------------------------------|
| מצרפי                              | מסלול הלכה | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר אלפי ש"ח | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט |
| -                                  | -          | -  | -                                  | -                                |
| 135,158                            | 16,322     | 15,741                                     | 23,016                             | 80,079                           |
| (122)                              | (16)       | (20)                                       | (63)                               | (23)                             |
| 53                                 | 23         | 24   | 6                                  | -                                |
| (294)                              | (45)       | (61)                                       | (50)                               | (138)                            |
| (53)                               | -          | (1)  | (9)                                | (43)                             |
| (294)                              | (22)       | (38)                                       | (53)                               | (181)                            |
| 4,938                              | 616        | 1,241                                      | 964                                | 2,117                            |
| 139,680                            | 16,900     | 16,924                                     | 23,864                             | 81,992                           |

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה (\*)

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר

מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(\*) ראה באור 1.א.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. מנורה מבטחים חסכון לכל ילד (להלן - הקופה) (מס' אישור מ"ה 11319) מאושרת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ה-2005 כקופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד. הקופה פועלת בהתאם לתקנות הביטוח לאומי (חסכון ארוך טווח לילד), התשע"ו-2016, שעל פיהן יפקיד המוסד לביטוח לאומי מדי חודש סך של 50 ש"ח מקצבת הילדים בגין כל ילד זכאי בקופת גמל להשקעה או בחשבון בנק, בהתאם לבחירת ההורה. הקופה החלה את פעילותה בחודש נובמבר, 2016. הפקדות ראשונות לקופה היו בחודש ינואר, 2017.

ב. הקופה מנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת). החברה המנהלת הינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ, שהינה חברה ציבורית אשר מניותיה מוחזקות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה המנהלת פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח (ביטוח), ולחוק קופות הגמל, משכך החברה המנהלת הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק קופות הגמל, נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- קבוצת מנורה מבטחים - חברות מוחזקות על ידי מנורה מבטחים החזקות בע"מ.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- עלות מתואמת - עלות בתוספת פרמיה שטרם הופחתה או בניכוי נכיון שטרם הופחת וכתוספת ריבית שנצברה מיום התשלום האחרון ועד יום החישוב. כל זאת בתוספת הפרשי הצמדה או הפרשי שער עד ליום החישוב, לפי תנאי הנכס.



באור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

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.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק קופות הגמל, על תיקוניו ובהתאם בתקנות מס הכנסה.  
הדוחות הכספיים מוצגים בהתאם לדרישות חוזר גופים מוסדיים 2018-9-10.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת החברה המנהלת להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי החברה המנהלת ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים ואגרות חוב דלות סחירות

השווי ההוגן של אגרות חוב שאינן סחירות, הלוואות, פיקדונות ואגרות חוב דלות סחירות הנמדדים בשווים ההוגן, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי המחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (ראה באור 2.5. להלן).

2. מכשירים נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה נאמד על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה-FORWARD הנקוב בחוזה לבין מחיר ה-FORWARD הנוכחי, תוך שימוש בשיעורי ריבית מתאימים. השווי ההוגן של כתבי אופציות נקבע בהתאם למודל בלק ושולס או על פי הערכת שווי. השווי ההוגן של חוזים להחלפות ריבית ומטבע נאמד על בסיס מודל כלכלי המבוסס על היוון אומדן תזרימי המזומנים העתידיים תוך שימוש בשיעורי ריבית אשר נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטים של שערי ריבית. השווי ההוגן של מכשירים מורכבים נקבע על פי ציטוט.

3. ירידת ערך השקעות פיננסיות

החברה המנהלת בוחנת בכל תאריך דיווח באם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה.

מזומנים ושווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. השקעות פיננסיות

- השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
- מוצרים מובנים לא סחירים, חוזים עתידיים לא סחירים וכתבי אופציה לא סחירים - נמדדים לפי שווי הוגן. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.
- מרכיב הקרן באג"ח סחיר שטרם שולם (ח.ש.) - נמדד לפי השער הידוע שפורסם בבורסה ליום הדיווח.
- מרכיב הריבית באג"ח סחיר שעבר מועד פרעונה וטרם שולמה - נמדד בהתאם לצפי של תזרימי המזומנים העתידיים.
- נכסי חוב שאינם סחירים - נמדדים לפי שווי הוגן. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. 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.
- חלק מנכסי החוב שאינם סחירים אשר נרכשו בשנת 2009 נמדדו על פי עלות מתואמת כמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם הממונה.

ה. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
2. נכסים הצמודים למדד נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס צמוד.
3. שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של דולר ארה"ב :

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

| 2017    | 2018 |
|---------|------|
| באחוזים |      |
| 0.30    | 1.20 |
| (9.83)  | 8.10 |

שיעור עליית מדד ידוע

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

א. חייבים ויתרות חובה - מצרפי

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 54             | 134  |

ריבית ודיבידנד לקבל

ב. חייבים ויתרות חובה - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 28             | 77   |

ריבית ודיבידנד לקבל

ג. חייבים ויתרות חובה - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 12             | 32   |

ריבית ודיבידנד לקבל

ד. חייבים ויתרות חובה - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 13             | 24   |

ריבית ודיבידנד לקבל

ה. חייבים ויתרות חובה - מסלול הלכה

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 1              | 1    |

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. נכסי חוב סחירים - מצרפי ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2017           | 2018    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 46,162         | 70,616  |
| 36,105         | 58,970  |
| 469            | 1,553   |
| 36,574         | 60,523  |
| 82,736         | 131,139 |

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. נכסי חוב סחירים - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2017           | 2018    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 37,236         | 56,827  |
| 27,768         | 45,739  |
| 363            | 1,259   |
| 28,131         | 46,998  |
| 65,367         | 103,825 |

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ג. נכסי חוב סחירים - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |        |
|----------------|--------|
| 2017           | 2018   |
| אלפי ש"ח       |        |
| 5,298          | 8,265  |
| 8,337          | 13,231 |
| 106            | 294    |
| 8,443          | 13,525 |
| 13,741         | 21,790 |

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ד. נכסי חוב סחירים - מסלול הלכה  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2017           | 2018  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 3,628          | 5,524 |

אגרות חוב ממשלתיות

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכסי חוב שאינם סחירים - מצרפי  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2017           | 2018  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 88             | 615   |
| -              | 4,184 |
| 88             | 4,799 |

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים (\*)

(\*) השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים שהוצגו בעלות מתואמת בהתאם לחוזר 2009-9-2:

| ליום 31 בדצמבר |           |            |           |
|----------------|-----------|------------|-----------|
| 2017           | 2017      | 2018       | 2018      |
| ערך בספרים     | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן |
| אלפי ש"ח       |           |            |           |
| -              | -         | 68         | 74        |

הלוואות לאחרים

ב. נכסי חוב שאינם סחירים - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2017           | 2018  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 67             | 486   |
| -              | 3,367 |
| 67             | 3,853 |

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים (\*)

(\*) השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים שהוצגו בעלות מתואמת בהתאם לחוזר 2009-9-2:

| ליום 31 בדצמבר |           |            |           |
|----------------|-----------|------------|-----------|
| 2017           | 2017      | 2018       | 2018      |
| ערך בספרים     | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן |
| אלפי ש"ח       |           |            |           |
| -              | -         | 54         | 58        |

הלוואות לאחרים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |   |
|----------------|------|---|
| 2017           | 2018 |   |
| אלפי ש"ח       |      |   |
| 21             | 129  | אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  |
| -              | 817  | הלוואות לאחרים                          |
| 21             | 946  | <b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים (*)</b> |

(\*) השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים שהוצגו בעלות מתואמת בהתאם לחוזר 2009-9-2:

| ליום 31 בדצמבר |           |            |           |
|----------------|-----------|------------|-----------|
| 2017           | 2017      | 2018       | 2018      |
| ערך בספרים     | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן |
| אלפי ש"ח       |           |            |           |
| -              | -         | 14         | 16        |
| הלוואות לאחרים |           |            |           |

ד. קביעת שווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך 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.

א. מניות - מצרפי

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |        |
|----------------|--------|
| 2017           | 2018   |
| אלפי ש"ח       |        |
| 19,708         | 32,349 |

מניות סחירות

ב. מניות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2017           | 2018  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 4,632          | 8,043 |

מניות סחירות

ג. מניות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2017           | 2018  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 4,336          | 7,410 |

מניות סחירות

ד. מניות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |        |
|----------------|--------|
| 2017           | 2018   |
| אלפי ש"ח       |        |
| 10,740         | 16,896 |

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

א. השקעות אחרות - מצרפי

1. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |               |                                  |
|----------------|---------------|----------------------------------|
| 2017           | 2018          |                                  |
| אלפי ש"ח       |               |                                  |
|                |               | <b>השקעות אחרות סחירות</b>       |
| 23,215         | 38,468        | תעודות סל                        |
| 6,348          | 9,800         | קרנות נאמנות                     |
| 1              | -             | מכשירים נגזרים                   |
| 5              | -             | מוצרים מובנים                    |
| 513            | 1,049         | אופציות                          |
| <u>30,082</u>  | <u>49,317</u> |                                  |
|                |               | <b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b> |
| 304            | 602           | מכשירים נגזרים                   |
| 17             | 1,995         | מוצרים מובנים                    |
| 1              | -             | אחרות                            |
| <u>322</u>     | <u>2,597</u>  |                                  |
| <u>30,404</u>  | <u>51,914</u> | <b>סך הכל השקעות אחרות</b>       |

2. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר |          |         |
|----------------|----------|---------|
| 2017           | 2018     |         |
| אלפי ש"ח       |          |         |
| 2,252          | 4,288    | מניות   |
| (9,677)        | (21,152) | מטבע זר |
| 868            | 2,142    | ריבית   |

(\* לרבות התחייבויות בגין מכשירים נגזרים שסווגו לזכאים ויתרות זכות (ראה באור 8 להלן).



באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. השקעות אחרות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

1. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |               |                                  |
|----------------|---------------|----------------------------------|
| 2017           | 2018          |                                  |
| אלפי ש"ח       |               |                                  |
|                |               | <b>השקעות אחרות סחירות</b>       |
| 5,548          | 8,114         | תעודות סל                        |
| 3,445          | 5,565         | קרנות נאמנות                     |
| 1              | -             | מכשירים נגזרים                   |
| 4              | -             | מוצרים מובנים                    |
| 120            | 267           | אופציות                          |
| <u>9,118</u>   | <u>13,946</u> |                                  |
|                |               | <b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b> |
| 92             | 157           | מכשירים נגזרים                   |
| 13             | 1,244         | מוצרים מובנים                    |
| <u>105</u>     | <u>1,401</u>  |                                  |
| <u>9,223</u>   | <u>15,347</u> |                                  |

2. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר |              |         |
|----------------|--------------|---------|
| 2017           | 2018         |         |
| אלפי ש"ח       |              |         |
| 535            | 1,029        | מניות   |
| (4,277)        | (7,463)      | מטבע זר |
| <u>820</u>     | <u>1,432</u> | ריבית   |

(\* לרבות התחייבויות בגין מכשירים נגזרים שסווגו לזכאים ויתרות זכות (ראה באור 8 להלן).

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. השקעות אחרות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

1. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |              |                                  |
|----------------|--------------|----------------------------------|
| 2017           | 2018         |                                  |
| אלפי ש"ח       |              |                                  |
|                |              | <b>השקעות אחרות סחירות</b>       |
| 2,819          | 4,012        | תעודות סל                        |
| 1,580          | 2,066        | קרנות נאמנות                     |
| 1              | -            | מוצרים מובנים                    |
| 102            | 234          | אופציות                          |
| <u>4,502</u>   | <u>6,312</u> |                                  |
|                |              | <b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b> |
| 86             | 146          | מכשירים נגזרים                   |
| 4              | 751          | מוצרים מובנים                    |
| <u>90</u>      | <u>897</u>   |                                  |
| <u>4,592</u>   | <u>7,209</u> | <b>סך הכל השקעות אחרות</b>       |

2. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר |         |         |
|----------------|---------|---------|
| 2017           | 2018    |         |
| אלפי ש"ח       |         |         |
| 628            | 1,029   | מניות   |
| (3,441)        | (4,086) | מטבע זר |
| 60             | 312     | ריבית   |

(\* לרבות התחייבויות בגין מכשירים נגזרים שסווגו לזכאים ויתרות זכות (ראה באור 8 להלן).

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ד. השקעות אחרות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

1. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |              |                                  |
|----------------|--------------|----------------------------------|
| 2017           | 2018         |                                  |
| אלפי ש"ח       |              |                                  |
|                |              | <b>השקעות אחרות סחירות</b>       |
| 2,971          | 5,089        | תעודות סל                        |
| 1,323          | 2,169        | קרנות נאמנות                     |
| 291            | 548          | אופציות                          |
| <u>4,585</u>   | <u>7,806</u> |                                  |
|                |              | <b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b> |
| 116            | 289          | מכשירים נגזרים                   |
| 1              | -            | אחרות                            |
| <u>117</u>     | <u>289</u>   |                                  |
| <u>4,702</u>   | <u>8,095</u> | <b>סך הכל השקעות אחרות</b>       |

2. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר |         |         |
|----------------|---------|---------|
| 2017           | 2018    |         |
| אלפי ש"ח       |         |         |
| 1,089          | 2,230   | מניות   |
| (60)           | (6,364) | מטבע זר |
| (89)           | 268     | ריבית   |

(\* לרבות התחייבויות בגין מכשירים נגזרים שסווגו לזכאים ויתרות זכות (ראה באור 8 להלן).

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ה. השקעות אחרות - מסלול הלכה

1. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |               |
|----------------|---------------|
| 2017           | 2018          |
| אלפי ש"ח       |               |
| 11,877         | 21,253        |
| 10             | 10            |
| <u>11,887</u>  | <u>21,263</u> |

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

2. מכשירים נגזרים:

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

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2017           | 2018    |
| אלפי ש"ח       |         |
| (1,899)        | (3,239) |
| 77             | 130     |

מטבע זר

ריבית

(\* לרבות התחייבויות בגין מכשירים נגזרים שסווגו לזכאים ויתרות זכות (ראה באור 8 להלן).

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. זכאים ויתרות זכות - מצרפי  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 194            | 764  |

התחייבויות בגין נגזרים

ב. זכאים ויתרות זכות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 45             | 252  |

התחייבויות בגין נגזרים

ג. זכאים ויתרות זכות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 56             | 149  |

התחייבויות בגין נגזרים

ד. זכאים ויתרות זכות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 92             | 336  |

התחייבויות בגין נגזרים

ה. זכאים ויתרות זכות - מסלול הלכה  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 1              | 27   |

התחייבות בגין נגזרים

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |
|------------------------------|------|
| 2017                         | 2018 |
| אלפי ש"ח                     |      |

|   |      |                                    |
|---|------|------------------------------------|
| - | (*)- | דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים:    |
| - | (*)- | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט   |
| - | (*)- | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני |
| - | (*)- | מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר  |
| - | (*)- | מסלול הלכה                         |
| - | (*)- | סך הכל דמי ניהול                   |

(\*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

ב. הקופה הוקמה בהמשך למכרז שקיימו החשב הכללי והמוסד לביטוח לאומי, לבחירת הבנקים והחברות המנהלות שינהלו את החיסכון ארוך הטווח לילדים. החברה המנהלת השתתפה במכרז זה והוכרזה כאחת החברות הזוכות. בהתאם לתנאי המכרז שקיימו החשב הכללי והמוסד לביטוח לאומי, דמי הניהול שישולמו על ידי המוסד לביטוח לאומי עד להגיע העמיתים לגיל 21 (ולא על ידי העמיתים) בגין קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד: 0.23% מהצבירה. בהתאם לתקנון הקופה, דמי הניהול שישלמו העמיתים (לאחר שיגיעו לגיל 21) הינו 0.23% מהצבירה.

א. הוצאות ישירות - מצרפי

ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |          |      |
|------------------------------|------|----------|------|
| 2017                         | 2018 | 2017     | 2018 |
| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת |      | אלפי ש"ח |      |
| 0.03                         | 0.03 | 27       | 48   |
| -                            | 0.00 | -        | 3    |
| 0.04                         | 0.05 | 31       | 92   |
|                              |      | 58       | 143  |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
סך הכל הוצאות ישירות

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

ב. הוצאות ישירות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |           |           |   |
|------------------------------|------|-----------|-----------|---|
| 2017                         | 2018 | 2017      | 2018      |   |
| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת |      | אלפי ש"ח  |           |   |
| 0.03                         | 0.02 | 11        | 24        | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך<br>עמלות ניהול חיצוני:      |
| -                            | 0.00 | -         | 2         | בגין השקעה בקרנות השקעה<br>בגין השקעה בנכסים מחוץ<br>לישראל |
| 0.02                         | 0.03 | 9         | 31        |   |
|                              |      | <u>20</u> | <u>57</u> | <b>סך הכל הוצאות ישירות</b>                                 |

ג. הוצאות ישירות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |           |           |   |
|------------------------------|------|-----------|-----------|---|
| 2017                         | 2018 | 2017      | 2018      |   |
| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת |      | אלפי ש"ח  |           |   |
| 0.03                         | 0.02 | 4         | 6         | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך<br>עמלות ניהול חיצוני:      |
| -                            | 0.00 | -         | 1         | בגין השקעה בקרנות השקעה<br>בגין השקעה בנכסים מחוץ<br>לישראל |
| 0.05                         | 0.05 | 7         | 16        |   |
|                              |      | <u>11</u> | <u>23</u> | <b>סך הכל הוצאות ישירות</b>                                 |

ד. הוצאות ישירות - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |           |           |  |
|------------------------------|------|-----------|-----------|--|
| 2017                         | 2018 | 2017      | 2018      |  |
| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת |      | אלפי ש"ח  |           |  |
| 0.05                         | 0.03 | 5         | 6         | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך<br>עמלות ניהול חיצוני: |
| 0.08                         | 0.10 | 9         | 22        | בגין השקעה בנכסים מחוץ<br>לישראל                       |
|                              |      | <u>14</u> | <u>28</u> | <b>סך הכל הוצאות ישירות</b>                            |

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

ה. הוצאות ישירות - מסלול הלכה  
ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום           |      |          |      |
|------------------------------|------|----------|------|
| 2017                         | 2018 | 2017     | 2018 |
| שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת |      | אלפי ש"ח |      |
| 0.07                         | 0.05 | 7        | 12   |
| 0.06                         | 0.10 | 6        | 23   |
|                              |      | 13       | 35   |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בנכסים מחוץ  
לישראל  
סך הכל הוצאות ישירות

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

| תשואה<br>ממוצעת<br>נומינלית<br>ברוטו ל-2<br>שנים | תשואה שנתית<br>נומינלית ברוטו |        |
|--|-------------------------------|--------|
|  | 2017                          | 2018   |
|  | באחוזים                       |        |
| 1.88   | 4.77                          | (0.93) |
| 2.37   | 6.59                          | (1.69) |
| 3.74   | 11.89                         | (3.82) |
| 1.88   | 5.84                          | (1.93) |

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט (\*)  
מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (\*)  
מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (\*)  
מסלול הלכה (\*)

(\*) המסלולים החלו את פעילותם במהלך חודש ינואר 2017, ראה באור 1.א.



**באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נעשות במהלך העסקים הרגיל. קבוצת מנורה מבטחים נחשבת כבעלת עניין וכצד קשור בקופה. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (מצרפי) :

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 16             | 21   |

מניות סחירות (תיא השקעות)

**באור 13 - מסים**

- הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2019.
- חלק מהכנסותיה של הקופה מניירות ערך זרים מנוכה מס במקור בחו"ל.
- ההרכב (מתייחס למסלול הלכה בלבד):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |
|------------------------------|------|
| 2017                         | 2018 |
| אלפי ש"ח                     |      |
| 2                            | 8    |

ניכוי מס במקור בגין ניירות ערך זרים

**באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

השקעה בנכסי חוב שאינם סחירים

לתאריך הדיווח התקשרה הקופה בהסכמים להשקעה בנכסי חוב בהם התחייבה למתן אשראי בסכום כולל של כ- 1,418 אלפי ש"ח (שנת 2017 כ- 1,384 אלפי ש"ח). במסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני כ- 258 אלפי ש"ח (בשנת 2017 - 251 אלפי ש"ח) ובמסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט כ- 1,160 אלפי ש"ח (בשנת 2017 - 1,133 אלפי ש"ח).

סכומי האשראי מועברים בחלקים, בהתאם להסכמי ההתקשרויות. סכומי האשראי שטרם נדרשו מסתכמים לתאריך הדיווח לסך של כ- 1,323 אלפי ש"ח (שנת 2017 - זהה). במסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני 241 אלפי ש"ח (בשנת 2017 - זהה) ובמסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט כ- 1,082 אלפי ש"ח (שנת 2017 - זהה).