

# מנורה מבטחים חסכון לכל ילד

(מספר אישור 11320,11323,11322,11321)

בניהול מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

דוח שנתי של קופת הגמל  
לשנת 2017

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 2017

# **מנורה מבטחים חסכון לכל ילד**

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

**סקירת הנהלה**

**על מצבה של הקופה ותוצאות פעולותיה**

**לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2017**

## תוכן סקירת הנהלה

### נד

- 2 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
  - 4 4. מדיניות השקעה של הקופה
  - 3 א. מדיניות ההשקעה
  - 4 ב. שינויים מהותיים בסעיפי השקעות
  - 5 5. ניהול סיכונים
  - 4 א. מדיניות הנהלת הקופה בניהול סיכונים ותאור השיטות וההערכות
  - 4-5 ב. סיכוני נזילות
  - 6-9 ג. סיכוני שוק
  - 9-14 ד. סיכוני אשראי
  - 15-17 ה. סיכונים גיאוגרפיים
  - 18-19 ו. סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים וגורמי סיכון נוספים
- דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי
- 20-21 הצהרות (certifications)
  - 22 דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
  - 23 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, 2018.
3. לקופה היו בשנת 2017 ארבעה מסלולי השקעה:

שם המסלול	קוד אוצר
מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול הלכה	512245812-00000000011319-11320-000
מנורה מבטחים חסכון לכל ילד - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט(*)	512245812-00000000011319-11321-000
מנורה מבטחים חסכון לכל ילד - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	512245812-00000000011319-11322-000
מנורה מבטחים חסכון לכל ילד - מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	512245812-00000000011319-11323-000

(\*) מסלול זה מהווה את מסלול ברירת המחדל 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 2017 לא חלו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

## 2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

## א. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	חסכוניות שניתנים למשיכה (*)
9.12	9.32	10.14	9.86	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	נפתחו השנה	סוג העמיתים / מספר חשבונות עמיתים
103,635	103,635	עצמאיים

## ג. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2017		
מספר חשבונות	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	
100,482	136,568	חשבונות פעילים
3,153	3,112	חשבונות לא פעילים
<b>103,635</b>	<b>139,680</b>	סה"כ

## 3. מדיניות ההשקעה של הקופה

## א. מדיניות ההשקעה

למדיניות ההשקעה המוצהרת של מסלולי ההשקעה של הקופה לשנת 2017, בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-13 בענין הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, ראה באתר החברה בקישורים הבאים:

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

## ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

- מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט - המסלול החל את פעילותו בינואר 2017.
- מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני- המסלול החל את פעילותו בינואר 2017.
- מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר- המסלול החל את פעילותו בינואר 2017.
- מסלול הלכה- המסלול החל את פעילותו בינואר 2017.

## 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 2017	
נכסים נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
81,837	נכסים נזילים וסחירים
41	מח"מ של עד שנה (*)
67	מח"מ מעל שנה
47	אחרים
<b>81,992</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 2017	
נכסים נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
23,797	נכסים נזילים וסחירים
16	מח"מ של עד שנה (*)
21	מח"מ מעל שנה
30	אחרים
<b>23,864</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 2017	
נכסים נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
16,886	נכסים נזילים וסחירים
13	מח"מ של עד שנה (*)
25	אחרים
<b>16,924</b>	<b>סה"כ</b>

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

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017	
נכסים נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
16,890	נכסים נזילים וסחירים
1	מח"מ של עד שנה (*)
9	אחרים
<b>16,900</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 נזילות (אלפי ש"ח)	סך נכסים נזילים (אלפי ש"ח)	
0.00	0.00	81,837	מסלול מסלול סיכון מועט
0.00	0.00	23,797	מסלול מסלול סיכון בינוני
0.00	0.00	16,886	מסלול מסלול סיכון מוגבר
0.00	0.00	16,890	מסלול 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 והשינויים החלים בשוק ההון לרבות שיעור האינפלציה, מגמת ריבית בנק ישראל ופיחות השקל מול המט"ח.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2017					
דולר ארה"ב או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	סך הכל	
אלפי ש"ח					
81,992	10,934	4,598	26,410	40,050	סך נכסי המסלול, נטו
-	2,946	353	(3,299)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים ואופציות במונחי דלתא

(\*) לא כולל דולר ארה"ב והצמדה אליו.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017					
דולר ארה"ב או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*)	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	סך הכל	
אלפי ש"ח					
23,864	5,292	2,691	7,721	8,160	סך נכסי המסלול, נטו
-	2,652	475	(3,127)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים ואופציות במונחי דלתא

(\*) לא כולל דולר ארה"ב והצמדה אליו.

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ליום 31 בדצמבר 2017					
סך הכל	אליו	אליו	אליו (*)	לא צמוד	
אלפי ש"ח					
16,924	1,594	5,871	1,645	7,814	סך נכסי המסלול, נטו

(\*) לא כולל דולר ארה"ב, יורו והצמדה אליהם.

## מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017						
סך הכל	אליו	אליו	אליו	לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח						
16,900	1,007	3,592	528	4,846	6,927	סך נכסי המסלול, נטו
-	-	1,733	165	-	(1,898)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(\*) לא כולל דולר ארה"ב, יורו והצמדה אליהם.

## 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 2017
-1%	+1%	
אחוזים		
3.82	(3.53)	מסלול סיכון מועט
2.71	(2.50)	מסלול סיכון בינוני
(0.05)	0.05	מסלול סיכון מוגבר (*)
1.99	(1.85)	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 2017					
%	סך הכל	בחר"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 135	
מסה"כ					<u>ענף משק</u>
					בנקים
19.02%	881	245	-	636	ביטוח
3.97%	184	67	-	117	ביומד
8.01%	371	276	6	89	טכנולוגיה
19.95%	924	558	8	358	מסחר ושרותים
8.66%	401	109	31	261	נדל"ן ובינוי
14.79%	685	104	54	527	תעשייה
17.27%	800	449	22	329	השקעה ואחזקות
5.29%	245	-	8	237	נפט וגז
3.04%	141	-	1	140	סך הכל
<u>100.00%</u>	<u>4,632</u>	<u>1,808</u>	<u>130</u>	<u>2,694</u>	

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017					
%	סך הכל	בחר"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 135	
מסה"כ					<u>ענף משק</u>
					בנקים
19.00%	824	288	-	536	ביטוח
4.08%	177	78	-	99	ביומד
8.56%	371	292	5	74	טכנולוגיה
20.53%	890	581	7	302	מסחר ושרותים
8.58%	372	127	26	219	נדל"ן ובינוי
13.31%	577	88	45	444	תעשייה
18.45%	800	503	19	278	השקעה ואחזקות
4.77%	207	-	7	200	נפט וגז
2.72%	118	-	1	117	סך הכל
<u>100.00%</u>	<u>4,336</u>	<u>1,957</u>	<u>110</u>	<u>2,269</u>	

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ליום 31 בדצמבר 2017					
מסה"כ %	סך הכל	בח"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 135	
					<b>ענף משק</b>
19.03%	2,044	499	-	1,545	בנקים
3.92%	421	136	-	285	ביטוח
7.74%	831	602	15	214	ביומד
19.66%	2,111	1,225	20	866	טכנולוגיה
8.69%	933	225	76	632	מסחר ושרותים
15.49%	1,664	253	130	1,281	נדל"ן ובינוי
16.74%	1,798	943	55	800	תעשייה
5.55%	596	-	19	577	השקעה ואחזקות
3.18%	342	-	3	339	נפט וגז
<b>100.00%</b>	<b>10,740</b>	<b>3,883</b>	<b>318</b>	<b>6,539</b>	<b>סך הכל</b>

## מסלול הלכה

אין השקעה במכשירים הוניים נכון ליום 31 בדצמבר, 2017.

## 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 בוועדת 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 מוגשת חוות דעת מטעם מנהל הסיכונים או מי מטעמו לוועדת משנה לאשראי בכפוף לנהלי 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 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
58,737	67	58,670	
6,697	-	6,697	בחו"ל
<u>65,434</u>	<u>67</u>	<u>65,367</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
11,808	21	11,787	
1,954	-	1,954	בחו"ל
<u>13,762</u>	<u>21</u>	<u>13,741</u>	סך הכל נכסי חוב

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה בנכסי חוב נכון ליום 31 בדצמבר, 2017.

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017	
סחירים	
אלפי ש"ח	
<u>3,628</u>	בארץ

## 2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2017	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
36,715	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות בדירוג:
14,458	AA ומעלה
6,981	BBB עד A
18	נמוך מ-BBB
498	לא מדורג
21,955	סך הכל אגרות חוב קונצרניות
58,670	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים בדירוג:
67	AA ומעלה
58,737	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
5,146	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות בדירוג:
4,394	AA ומעלה
2,090	BBB עד A
6	נמוך מ-BBB
151	לא מדורג
6,641	סך הכל אגרות חוב קונצרניות
11,787	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות בדירוג:
21	AA ומעלה
11,808	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>

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

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים בארץ נכון ליום 31 בדצמבר, 2017.

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017	
דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
3,628	אגרות חוב ממשלתיות

ב. נכסי חוב בחו"למסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2017	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
521	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות בדירוג:
2,934	BBB
2,551	נמוך מ- BBB
691	לא מדורג
6,697	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
152	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות בדירוג:
856	BBB
744	נמוך מ- BBB
202	לא מדורג
1,954	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, 2017.

מסלול הלכה

אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל נכון ליום 31 בדצמבר, 2017.

**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 2017, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
0.01	AA ומעלה
0.01	BBB
6.02	לא מדורג

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

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
0.01	AA ומעלה
0.01	BBB
6.02	לא מדורג

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

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה באגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות נכון ליום 31 בדצמבר, 2017.

מסלול הלכה

אין השקעה באגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות נכון ליום 31 בדצמבר, 2017.



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

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2017		
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
		<b>ענף משק</b>
12.00%	7,860	בנקים
2.62%	1,712	ביטוח
1.85%	1,208	טכנולוגיה
4.49%	2,935	מסחר ושרותים
11.35%	7,426	נדל"ן ובינוי
6.04%	3,953	תעשייה
2.72%	1,781	השקעה ואחזקות
2.02%	1,323	נפט וגז
56.91%	37,236	אג"ח ממשלתי
<u>100.00%</u>	<u>65,434</u>	סך הכל

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2017		
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
		<b>ענף משק</b>
17.26%	2,375	בנקים
3.70%	509	ביטוח
2.56%	352	טכנולוגיה
6.37%	877	מסחר ושרותים
16.39%	2,256	נדל"ן ובינוי
8.52%	1,172	תעשייה
3.90%	537	השקעה ואחזקות
2.80%	386	נפט וגז
38.50%	5,298	אג"ח ממשלתי
<u>100.00%</u>	<u>13,762</u>	סך הכל

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

אין השקעה בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים נכון ליום 31 בדצמבר, 2017.

## מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2017		
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
		<b>ענף משק</b>
100.00%	3,628	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, 2017									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
									מדינה
68,243	-	68,243	2,624	-	4,057	2,849	21,998	36,715	ישראל
5,511	-	5,511	299	1,171	720	1,356	1,965	-	ארה"ב
2,180	-	2,180	-	1,731	449	-	-	-	שווקים מתעוררים
884	-	884	10	232	73	15	554	-	אירופה
<u>5,174</u>	<u>-</u>	<u>5,174</u>	<u>-</u>	<u>311</u>	<u>249</u>	<u>412</u>	<u>3,681</u>	<u>521</u>	אחר
<u>81,992</u>	<u>-</u>	<u>81,992</u>	<u>2,933</u>	<u>3,445</u>	<u>5,548</u>	<u>4,632</u>	<u>28,198</u>	<u>37,236</u>	סך הכל

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר, 2017									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
									<u>מדינה</u>
16,648	-	16,648	1,165	-	1,282	2,403	6,652	5,146	ישראל
3,435	-	3,435	196	350	846	1,470	573	-	ארה"ב
399	-	399	-	345	54	-	-	-	יפן
348	-	348	-	-	78	154	116	-	גרמניה
906	-	906	-	591	315	-	-	-	שווקים מתעוררים
540	-	540	6	272	86	12	164	-	אירופה
<u>1,588</u>	<u>-</u>	<u>1,588</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>158</u>	<u>297</u>	<u>959</u>	<u>152</u>	אחר
<u>23,864</u>	<u>-</u>	<u>23,864</u>	<u>1,367</u>	<u>1,580</u>	<u>2,819</u>	<u>4,336</u>	<u>8,464</u>	<u>5,298</u>	סך הכל

## מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר

ליום 31 בדצמבר, 2017							
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	
אלפי ש"ח							
							<b>מדינה</b>
8,866	-	8,866	1,515	-	427	6,924	ישראל
4,758	-	4,758	366	18	1,466	2,908	ארה"ב
691	-	691	-	597	94	-	יפן
488	-	488	-	-	136	352	גרמניה
215	-	215	-	-	-	215	צרפת
621	-	621	-	198	423	-	שווקים מתעוררים
665	-	665	9	472	149	35	אירופה
192	-	192	-	-	170	22	אסיה
<u>428</u>	<u>-</u>	<u>428</u>	<u>-</u>	<u>38</u>	<u>106</u>	<u>284</u>	אחר
<u>16,924</u>	<u>-</u>	<u>16,924</u>	<u>1,890</u>	<u>1,323</u>	<u>2,971</u>	<u>10,740</u>	סך הכל

## מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר, 2017						
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
						<b>מדינה</b>
11,782	-	11,782	1,356	6,798	3,628	ישראל
2,677	-	2,677	39	2,638	-	ארה"ב
187	-	187	-	187	-	יפן
414	-	414	-	414	-	שווקים מתעוררים
1,256	-	1,256	-	1,256	-	אירופה
<u>584</u>	<u>-</u>	<u>584</u>	<u>-</u>	<u>584</u>	<u>-</u>	אחר
<u>16,900</u>	<u>-</u>	<u>16,900</u>	<u>1,395</u>	<u>11,877</u>	<u>3,628</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

<u>השפעה</u>			<u>הסיכון</u>	<u>גורם הסיכון</u>
<u>קטנה</u>	<u>בינונית</u>	<u>גדולה</u>		
				<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 : 25 במרס, 2018

גיא קריגר  
מנהל כלליערן 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 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של 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 פיקחנו 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 רשות 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.

25 במרס, 2018

גיא קריגר  
מנהל כללי

<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 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד; וכן-
  - (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 פיקחנו 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
  - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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.

25 במרס, 2018

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 רשות 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 הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, 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>	מנהל כללי
_____ (חתימה)	<u>רון קלמי</u>	סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

תאריך אישור הדוח: 25 במרס, 2018

## 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 המנוהלת) ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת 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 המנוהלת 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות, ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנוהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 25 במרס, 2018, 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, 2017**

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

מנורה מבטחים חסכון לכל לילד

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2017

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי - מצרפיים
4	דוחות על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים
5	דוחות הכנסות והוצאות - מצרפיים
6	דוחות הכנסות והוצאות - פרוט לפי מסלולים
7	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפיים
8	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פרוט לפי מסלולים
9-24	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, 2017, ואת דוחות הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקופה וכן הערכת נאותות הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2017 לשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ליום 31 בדצמבר 2017(*)					
אלפי ש"ח	באור				
6,884	2(ג)			<b>רכוש שוטף</b>	
54	3			מזומנים ושווי מזומנים	
6,938				חייבים ויתרות חובה	
82,736	4			<b>השקעות פיננסיות</b>	
88	5			נכסי חוב סחירים	
19,708	6			נכסי חוב שאינם סחירים	
30,404	7			מניות	
132,936				השקעות אחרות	
139,874				<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>	
				<b>סך כל הנכסים</b>	
194	8			<b>זכאים ויתרות זכות</b>	
139,680				<b>זכויות העמיתים</b>	
139,874				<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>	

(\*) ראה ביאור 1.א.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רן קלמי סמנכ"ל ומנהל אגף כספים	גיא קריגר מנהל כללי	ערן גריפל יו"ר הדירקטוריון	25 במרס, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------------	------------------------	-------------------------------	---

ליום 31 בדצמבר, 2017					
מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלקה	מצרפי	
					אלפי ש"ח
2,720	1,218	1,561	1,385	6,884	<b>רכוש שוטף</b>
28	12	13	1	54	מזומנים ושווי מזומנים
2,748	1,230	1,574	1,386	6,938	חייבים ויתרות חובה
65,367	13,741	-	3,628	82,736	<b>השקעות פיננסיות</b>
67	21	-	-	88	נכסי חוב סחירים
4,632	4,336	10,740	-	19,708	נכסי חוב שאינם סחירים
9,223	4,592	4,702	11,887	30,404	מניות
79,289	22,690	15,442	15,515	132,936	השקעות אחרות
82,037	23,920	17,016	16,901	139,874	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
45	56	92	1	194	<b>סך כל הנכסים</b>
81,992	23,864	16,924	16,900	139,680	זכאים ויתרות זכות
82,037	23,920	17,016	16,901	139,874	<b>זכויות העמיתים</b>
					<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה  
שהסתיימה  
ביום 31  
בדצמבר  
2017(\*)  
אלפי ש"ח באור

(84)

1,925

11

1,165

1,981

5,082

4,998

58

9

2

12

60

4,938

**הכנסות (הפסדים)**

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

**סך כל ההכנסות**

**הוצאות**

הוצאות ישירות

מסים

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

(\*) ראה ביאור 1.א.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017				
מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הליכה	מסלול סיכון מוצרפי
אלפי ש"ח				
(24)	(14)	12	(58)	(84)
1,440	340	-	145	1,925
11	4	-	(4)	11
297	256	675	(63)	1,165
413	389	568	611	1,981
2,161	989	1,243	689	5,082
2,137	975	1,255	631	4,998
20	11	14	13	58
-	-	-	2	2
20	11	14	15	60
2,117	964	1,241	616	4,938

**הכנסות (הפסדים)**

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

**סך כל ההכנסות**

**הוצאות**

הוצאות ישירות

מסים

**סך כל ההוצאות**

**עודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017(*)
אלפי ש"ח
-
135,158
(122)
53
(294)
(53)
(347)
(294)
4,938
<u>139,680</u>

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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

מסלול מועט סיכון	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	מצרפי
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	-
80,079	23,016	15,741	16,322	135,158
(23)	(63)	(20)	(16)	(122)
-	6	24	23	53
(138)	(50)	(61)	(45)	(294)
(43)	(9)	(1)	-	(53)
(181)	(59)	(62)	(45)	(347)
(181)	(53)	(38)	(22)	(294)
2,117	964	1,241	616	4,938
81,992	23,864	16,924	16,900	139,680

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. מנורה מבטחים חסכון לכל ילד (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 בבעלות מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

ג. הקופה הוקמה בהמשך למכרז שקיימו החשכ"ל 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 החשכ"ל והמוסד לביטוח לאומי, דמי הניהול שישולמו על ידי המוסד לביטוח לאומי (ולא על ידי העמיתים) בגין קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד: 0.23% מהצבירה.

ד. הגדרות

- דוחות כספיים אלה
- הקופה
- מנורה מבטחים חסכון לכל ילד.
- 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.

## 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.

##### 2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק קופות הגמל, על תיקוניו ובתקנות מס הכנסה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 שחושבו 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 בלתי סחירים ואגרות חוב דלות סחירות

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי 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.

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 מיידי 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 וכתבי אופציה לא סחירים - נמדדים לפי שווי הוגן. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.
- 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 ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

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  
באחוזים

0.30  
(9.83)

שיעור עליית (ירידת) 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
אלפי ש"ח
54

ריבית ודיבידנד לקבל

ב. חייבים ויתרות חובה - מסלול סיכון מועט

ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
28

ריבית ודיבידנד לקבל

ג. חייבים ויתרות חובה - מסלול סיכון בינוני

ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
12

ריבית ודיבידנד לקבל

ד. חייבים ויתרות חובה - מסלול סיכון מוגבר

ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
13

ריבית ודיבידנד לקבל

ה. חייבים ויתרות חובה - מסלול הלכה

ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
1

דיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. נכסי חוב סחירים - מצרפי  
ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח
46,162
36,105
469
36,574
82,736

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

**סך הכל נכסי חוב סחירים**

ב. נכסי חוב סחירים - מסלול סיכון מועט  
ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח
37,236
27,768
363
28,131
65,367

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

**סך הכל נכסי חוב סחירים**

ג. נכסי חוב סחירים - מסלול סיכון בינוני  
ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח
5,298
8,337
106
8,443
13,741

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
אלפי ש"ח
<u>3,628</u>

אגרות חוב ממשלתיות

**באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

א. נכסי חוב שאינם סחירים - מצרפי  
ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
<u>88</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

ב. נכסי חוב שאינם סחירים - סיכון מועט  
ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
<u>67</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

ג. נכסי חוב שאינם סחירים - סיכון בינוני  
ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
<u>21</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ  
מנורה מבטחים חסכון לכל לילד

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות

א. מניות - מצרפי

ההרכב:

מניות סחירות

ב. מניות - מסלול סיכון מועט

ההרכב:

מניות סחירות

ג. מניות - מסלול סיכון בינוני

ההרכב:

מניות סחירות

ד. מניות - מסלול סיכון מוגבר

ההרכב:

מניות סחירות

31 בדצמבר

2017

אלפי ש"ח

19,708

ליום 31

בדצמבר

2017

אלפי ש"ח

4,632

ליום 31

בדצמבר

2017

אלפי ש"ח

4,336

ליום 31

בדצמבר

2017

אלפי ש"ח

10,740

א. השקעות אחרות - מצרפי

1. ההרכב:

ליום 31  
בדצמבר  
2017  
אלפי ש"ח

	השקעות אחרות סחירות
23,215	תעודות סל
6,348	קרנות נאמנות
1	מכשירים נגזרים
5	מוצרים מובנים
513	אופציות
<u>30,082</u>	

304  
17  
1  
322

	השקעות אחרות שאינן סחירות
	מכשירים נגזרים
	מוצרים מובנים
	אחרות

30,404

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  
אלפי ש"ח

2,252	מניות
(9,677)	מטבע זר
868	ריבית

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

ליום 31  
בדצמבר  
2017  
אלפי ש"ח

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

5,548

קרנות נאמנות

3,445

מכשירים נגזרים

1

מוצרים מובנים

4

אופציות

120

9,118

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

92

מוצרים מובנים

13

105

9,223

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  
אלפי ש"ח

535

מניות

(4,277)

מטבע זר

820

ריבית

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

ג. השקעות אחרות - מסלול סיכון בינוני

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	
	<b>השקעות אחרות סחירות</b>
2,819	תעודות סל
1,580	קרנות נאמנות
1	מוצרים מובנים
102	אופציות
4,502	
	<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
86	מכשירים נגזרים
4	מוצרים מובנים
90	
4,592	

**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 אלפי ש"ח	
628	מניות
(3,441)	מטבע זר
60	ריבית

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

ד. השקעות אחרות - מסלול סיכון מוגבר

1. ההרכב:

ליום 31  
בדצמבר  
2017  
אלפי ש"ח

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

קרנות נאמנות

אופציות

2,971

1,323

291

4,585

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

מכשירים נגזרים

אחרות

116

1

117

4,702

**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  
אלפי ש"ח

1,089

(60)

(89)

מניות

מטבע זר

ריבית

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

ה. השקעות אחרות - מסלול הלכה

1. ההרכב:

ליום 31  
בדצמבר  
2017  
אלפי ש"ח

11,877

10

11,887

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  
אלפי ש"ח

(1,899)

77

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
אלפי ש"ח
194

התחייבויות בגין נגזרים

ב. זכאים ויתרות זכות - מסלול סיכון מועט  
ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
45

התחייבויות בגין נגזרים

ג. זכאים ויתרות זכות - מסלול סיכון בינוני  
ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
56

התחייבויות בגין נגזרים

ד. זכאים ויתרות זכות - מסלול סיכון מוגבר  
ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
92

התחייבויות בגין נגזרים

ה. זכאים ויתרות זכות - מסלול הלכה  
ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2017
אלפי ש"ח
1

התחייבות בגין נגזרים



א. הוצאות ישירות - מצרפי

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2017 (*)
אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הנכסים לסוף רבעון ראשון
27	0.15
31	0.17
58	

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

סך הכל הוצאות ישירות

(\*) השיעור חושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד בו נפתח המסלול.

ב. הוצאות ישירות - מסלול סיכון מועט

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2017 (*)
אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הנכסים לסוף רבעון ראשון
11	0.28
9	0.23
20	

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

סך הכל הוצאות ישירות

(\*) השיעור חושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד בו נפתח המסלול.

ג. הוצאות ישירות - מסלול סיכון בינוני

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2017 (*)
אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הנכסים לסוף רבעון ראשון
4	0.06
7	0.11
11	

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

סך הכל הוצאות ישירות

(\*) השיעור חושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד בו נפתח המסלול.

ד. הוצאות ישירות - מסלול סיכון מוגבר  
הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2017 (*)	
שיעור מתוך סך נכסים לסוף רבעון ראשון	אלפי ש"ח	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.11	5	
0.20	9	
	<u>14</u>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

(\*) השיעור חושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד בו נפתח המסלול.

ה. הוצאות ישירות - מסלול הלכה  
הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
2017	2017	
שיעור מתוך סך נכסים לסוף רבעון ראשון	אלפי ש"ח	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.23	7	
0.20	6	
	<u>13</u>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

(\*) השיעור חושב מתוך סך הנכסים לתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד בו נפתח המסלול.

באור 10 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית  
נומינלית ברוטו

2017

באחוזים

4.77

מסלול סיכון מועט (\*)

6.59

מסלול סיכון בינוני (\*)

11.89

מסלול סיכון מוגבר (\*)

5.84

מסלול הלכה

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

באור 11 - 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

אלפי ש"ח

16

מניות סחירות :

מניות סחירות (תיא השקעות)

באור 12 - מסים

א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2018.

ב. חלק מהכנסותיה של הקופה מניירות ערך זרים מנוכה מס במקור בחו"ל.

ההרכב (\*):

לשנה  
שהסתיימה

ביום 31

בדצמבר

2017

אלפי ש"ח

2

ניכוי מס במקור בגין ניירות ערך זרים

(\*) מתייחס למסלול הלכה בלבד.