

מחוג

בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוחות שנתיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן

3.....	סקירת הנהלה
17.....	הצהרה
18.....	הצהרה
19.....	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20.....	דוחות כספיים

מחוג

בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר 2021

1. מאפיינים כלליים של הקופה

א. מחוג (להלן- הקופה) וחברת הניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – החברה המנהלת / החברה) הוקמו בשנת 1996. הקופה הינה גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך אשר מוגדר כקופת תגמולים לשכירים ולעצמאיים, לא משלמת לקצבה, ענפית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ, לעובדי החברה לניהול המערכת בע"מ, לעובדי ועדי העובדים של חברת החשמל, לעובדי החברה המנהלת ולמוטבים של עובדים אלו שנפטרו. בחברה המנהלת, לא קיים "בעל שליטה" כהגדרתו בחוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968, וזאת מכיוון שהון מניותיה מחולק באופן שווה בין העמיתים בקופות הגמל שבניהולה, מקרב עובדי וגמלאי חברת החשמל לישראל בע"מ.

ב. מס' אישור הקופה הינו 559 ולהלן פירוט מסלולי ההשקעה:

מס' מ"ה	שם מסלול	קוד קופה
556 (*)	מחוג מסלול כללי	512362914-00000000000559-0556-000
7205 (**)	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	512362914-00000000000559-7205-000
7206 (***)	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	512362914-00000000000559-7206-000
7207 (***)	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	512362914-00000000000559-7207-000

(*) הוקם ב- 29.6.1954 - נסגר למצטרפים חדשים החל מיום 1 בינואר, 2016.
 (**) הוקם ב- 30.6.1996 - הוסב למסלול מותאם גיל החל מיום 1 בינואר, 2016.
 (***) הוקם ב- 1.1.2016.

ג. שיעורי ההפרשה המירביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן:

7.00%	גמל עובד
7.50%	גמל מעביד
8.33%	פיצויים
לפי תקנות מס הכנסה	הפרשות עמיתים עצמאיים לתגמולים

ד. בשנת הדוח לא חלו שינויים בתקנון הקופה.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה:

א. יחס נזילות – שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופת הגמל, לתאריך הדוח:

מחוג מסלול כללי	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה
41.32%	20.47%	33.63%	60.12%

יחס נזילות (באחוזים)

ב. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חיסכון העמיתים, לתאריך הדוח:

מחוג מסלול כללי	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה
4.82	5.93	3.72	5.57

מח"מ (בשנים)

ג. שינוי במספר החשבונות:

לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	מספר החשבונות סוג העמיתים
12,353	1,857	1,389	12,821	שכירים
16,096	1,684	177	17,603	עצמאיים
28,449	3,541	1,566	30,424	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2020		2021	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
1,913,458	12,315	1,930,578	11,630
771,744	18,109	828,310	16,763
2,685,202	30,424	2,758,888	28,393
2,317	1,396	2,373	1,509

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים (*)
סה"כ
(*) מתוכם חשבונות לא פעילים
ביתרה של עד 8,000 ₪

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. דמי הניהול הנגבים מהקופה על ידי החברה המנהלת הינם בגין הוצאות החברה המנהלת בפועל ושיעור דמי הניהול המקסימאלי השנתי על פי תקנון הקופה הינו 2%, בשנת הדוח שיעור דמי הניהול השנתי של הקופה הינו 0.19% אחוזים.

ב. סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו כדלקמן:

מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	הוצאות ישירות (אלפי ש"ח)
25	20	948	160	

לפירוט הרכב ההוצאות ראה באור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מחוג מסלול כללי:

(1) מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

(2) ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות

סך נכסי המסלול, נטו הסתכמו לסך של כ- 375,117 אלפי ש"ח לעומת כ- 374,554 אלפי ש"ח אשתקד. השינוי בסך נכסי מסלול זה נבע בעיקר בשל תשואה חיובית בניכוי צבירה שלילית.

מזומנים ושווי מזומנים

שיעורם של המזומנים ושווי המזומנים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 0.14% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 5.83% ממשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

נכסי חוב לא סחירים

שיעורם של נכסי החוב הלא סחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 0.35% ממשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת עקב פדיון טבעי של נכסים אלה ובהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 3.69% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

השקעות אחרות

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 2.70% ממשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

נדל"ן להשקעה

שיעורו של הנדל"ן להשקעה מנכסי המסלול דומה למשקלו היחסי מסך הנכסים, זאת עקב שינוי קל בשווי הנדל"ן ובהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

ב. מחוג מסלול לבני 50 ומטה**(1) מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:**

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

(2) ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות

סך נכסי המסלול, נטו הסתכמו לסך של 2,239,282 אלפי ₪ לעומת כ- 2,170,024 אלפי ₪ אשתקד. השינוי בסך נכסי מסלול זה נבע בעיקר בשל תשואה חיובית בניכוי צבירה שלילית.

מזומנים ושווי מזומנים

שיעורם של המזומנים ושווי המזומנים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.26% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 6.75% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי החוב שאינם סחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 0.48% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת עקב פדיון טבעי של נכסים אלה ובהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

מניות

שיעורם של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 4.59% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

השקעות אחרות

שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 2.43% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

ג. מחוג מסלול לבני 50 עד 60

1) מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

2) ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות

סך נכסי המסלול, נטו הסתכמו לסך של 48,237 אלפי ₪ לעומת כ- 43,971 אלפי ₪ אשתקד. השינוי בסך נכסי מסלול זה נבע בעיקר בשל תשואה חיובית בניכוי צבירה שלילית.

מזומנים ושווי מזומנים

שיעורם של המזומנים ושווי המזומנים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 1.83% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 7.96% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי החוב שאינם הסחירים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.06% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

מניות

שיעורם של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 5.05% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

השקעות אחרות

שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 1.06% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

ד. מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

1) מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

2) ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות

סך נכסי המסלול, נטו הסתכמו לסך של 99,289 אלפי ₪ לעומת כ- 96,727 אלפי ₪ אשתקד. השינוי בסך נכסי מסלול זה נבע בעיקר בשל תשואה חיובית בניכוי צבירה שלילית.

מזומנים ושווי מזומנים

שיעורם של המזומנים ושווי המזומנים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 0.21% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 5.24% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי החוב שאינם הסחירים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.19% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

מניות

שיעורם של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 3.67% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

השקעות אחרות

שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 1.62% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2021

5. ניהול סיכונים

א. לעניין מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור תהליכי העבודה, אופן זיהוי הסיכונים והבקורות הקיימות בחברה, ראו סעיף 3.1.2 לדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

סיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם פועלת הקופה.

ליום 31 בדצמבר, 2021				נזילות (בשנים)
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
97,324	47,156	2,049,696	341,328	נכסים נזילים וסחירים
16	16	4,252	996	מח"מ של עד שנה
957	516	70,263	13,709	מח"מ מעל שנה
992	548	112,464	18,655	אחרים
99,289	48,236	2,236,675	374,688	סה"כ

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום הדוח (להלן – יחס הנזילות) (ראו גם סעיף 2 לעיל) מגיע לכ:

מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	יחס הנזילות (באחוזים)
163.04%	290.69%	447.68%	220.47%	

ג. סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההגון של נכסי השקעה הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ני"ע, מטבעות וסחורות וכן בשינויים במדדים פיננסיים אחרים.

1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר, 2021				לא צמוד בהצמדה למדד המחירים לצרכן במטבע חוץ או בהצמדה אליו סה"כ
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ₪				
58,092	31,113	1,248,458	206,952	
33,117	11,687	570,864	101,538	
8,080	5,436	417,353	66,198	
99,289	48,236	2,236,675	374,688	

2) סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של המסלולים:

ליום 31 בדצמבר, 2021				תשואת תיק ההשקעות
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אחוזים				
(2.33%)	(1.80%)	(2.18%)	(2.18%)	1%+
2.50%	1.95%	2.33%	2.30%	1%-

(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעה במכשירים הוניים:

א) מחוג מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר, 2021

%	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות 60SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בחול"ל	לא סחיר			
19.7%	16,251	837	-	-	15,414	בנקים
6.7%	5,567	-	-	45	5,522	ביטוח
4.4%	3,596	2,763	-	480	353	ביומד
14.1%	11,613	1,354	-	1,971	8,288	טכנולוגיה
10.4%	8,597	442	-	1,587	6,568	מסחר ושרותים
20.9%	17,283	1,428	-	1,718	14,137	נדל"ן ובינוי
7.7%	6,356	1,636	-	2,198	2,522	תעשייה
9.8%	8,059	572	-	1,431	6,056	השקעה ואחזקות
6.4%	5,290	162	-	742	4,386	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.0%	82,612	9,194	-	10,172	63,246	סך הכל

ב) מחוג מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2021

%	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות 60SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בחול"ל	לא סחיר			
19.3%	115,878	4,110	-	-	111,768	בנקים
6.3%	37,826	-	-	239	37,587	ביטוח
4.6%	27,766	21,836	-	3,121	2,809	ביומד
14.3%	85,896	8,692	-	10,842	66,362	טכנולוגיה
10.1%	60,738	4,607	-	10,016	46,115	מסחר ושרותים
22.1%	132,387	8,353	-	13,187	110,847	נדל"ן ובינוי
7.4%	44,066	9,294	-	16,664	18,108	תעשייה
8.8%	52,936	3,659	-	10,487	38,790	השקעה ואחזקות
7.0%	41,764	1,697	-	5,803	34,264	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.0%	599,257	62,248	-	70,359	466,650	סך הכל

ג) מחוג מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2021

%	סך הכל	אלפי ₪		נסחרות במדד מניות 60SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בחול"ל	לא סחיר			
19.2%	1,890	-	-	-	1,890	בנקים
6.9%	678	-	-	4	674	ביטוח
2.4%	236	141	-	45	50	ביומד
14.5%	1,425	10	-	210	1,205	טכנולוגיה
11.4%	1,120	21	-	124	975	מסחר ושרותים
21.6%	2,125	97	-	184	1,844	נדל"ן ובינוי
6.2%	609	60	-	299	250	תעשייה
10.6%	1,048	55	-	214	779	השקעה ואחזקות
7.3%	721	0	-	114	607	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.0%	9,852	384	-	1,194	8,274	סך הכל

ד) מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2021

%	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות 60SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בחול"ל	לא סחיר			
19.1%	2,301	-	-	-	2,301	בנקים
6.3%	757	-	-	5	752	ביטוח
3.5%	427	301	-	54	72	ביומד
14.8%	1,786	11	-	257	1,518	טכנולוגיה
12.3%	1,477	37	-	210	1,230	מסחר ושרותים
20.3%	2,453	97	-	207	2,149	נדל"ן ובינוי
6.9%	836	145	-	381	310	תעשייה
9.8%	1,183	68	-	260	855	השקעה ואחזקות
6.9%	835	-	-	114	721	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	אחר
100.0%	12,055	659	-	1,488	9,908	סך הכל

ד. סיכונים אשראי

סיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או מירידה באיכות האשראי של מנפיקי ני"ע, בעלי חוב להלוואות או צדדים לחוזה.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2021				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
65,580	22,889	1,037,827	188,631	נכסי חוב בארץ
973	532	74,515	14,705	סחירים
66,553	23,421	1,112,342	203,336	שאינם סחירים
				סה"כ נכסי חוב בארץ
619	171	31,726	6,124	נכסי חוב בחו"ל
619	171	31,726	6,124	סחירים
				סה"כ נכסי חוב בחו"ל
67,172	23,592	1,144,068	209,460	סה"כ נכסי חוב

(א) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר, 2021				1. נכסים בארץ
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
דירוג מקומי				
אלפי ש"ח				
38,578	11,378	580,828	102,987	נכסי חוב סחירים בארץ
				אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות
				ונכסי חוב אחרים
				בדירוג:
19,131	7,956	304,604	58,036	AA ומעלה
5,560	2,494	103,995	18,988	BBB עד A
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
2,311	1,061	48,400	8,620	לא מדורג
65,580	22,889	1,037,827	188,631	סה"כ נכסי חוב
				סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם
				סחירים בארץ
				בבנקים ובמוסדות
				פיננסים בדירוג:
319	167	35,308	6,495	AA ומעלה
238	129	21,258	6,191	BBB עד A
-	-	30	10	נמוך מ-BBB
416	236	9,972	2,009	לא מדורג
-	-	7,947	-	הלוואות לעמיתים
973	532	74,515	14,705	סה"כ נכסי חוב שאינם
				סחירים בארץ
66,553	23,421	1,112,342	203,336	סה"כ נכסי חוב בארץ

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2021

2. נכסים בחו"ל

ליום 31 בדצמבר, 2021			
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי
דירוג מקומי אלפי ש"ח			
-	-	7,190	1,369
נכסי חוב סחירים בחו"ל			
אגרות חוב ממשלתיות			
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים			
בדירוג:			
256	84	7,175	1,270
73	29	6,545	1,291
290	58	10,816	2,194
נמוך מ-BBB			
619	171	31,726	6,124
סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל			

(ב) השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

ליום 31 בדצמבר, 2020				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
אחוזים				
1.42%	1.49%	(0.18%)	(0.37%)	AA ומעלה
2.84%	2.84%	(0.22%)	(0.85%)	A
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	BBB
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	נמוך מ-BBB
1.13%	1.09%	2.37%	4.36%	לא מדורג

(ג) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר, 2021				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	ענף משק
אלפי ש"ח				
9,574	3,961	160,623	29,128	בנקים
211	68	6,051	1,084	ביטוח
201	46	8,276	1,690	ביומד
1,576	673	21,067	3,975	טכנולוגיה
4,132	1,834	75,551	14,118	מסחר ושירותים
8,104	3,590	177,108	37,074	נדל"ן ובינוי
875	316	21,525	4,291	תעשייה
1,290	600	24,161	4,364	השקעה ואחזקות
1,906	816	36,980	6,485	נפט וגז
725	310	24,708	2,895	אחר
38,578	11,378	588,018	104,356	אג"ח ממשלתי
67,172	23,592	1,144,068	209,460	סה"כ נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2021

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2021

מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	ענף משק
אחוזים				
14.3%	16.8%	14.0%	13.9%	בנקים
0.3%	0.3%	0.5%	0.5%	ביטוח
0.3%	0.2%	0.7%	0.8%	ביומד
2.3%	2.9%	1.8%	1.9%	טכנולוגיה
6.2%	7.8%	6.6%	6.7%	מסחר ושירותים
12.1%	15.2%	15.5%	17.7%	נדל"ן ובינוי
1.3%	1.3%	1.9%	2.0%	תעשייה
1.9%	2.5%	2.1%	2.1%	השקעה ואחזקות
2.8%	3.5%	3.2%	3.1%	נפט וגז
1.1%	1.3%	2.2%	1.4%	אחר
57.4%	48.2%	51.4%	49.8%	אג"ח ממשלתי
100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	סה"כ נכסי חוב

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31 בדצמבר, 2021

מחוג מסלול כללי									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	104,356	97,520	76,164	11,991	980	53,339	344,350	-	344,350
ארה"ב	-	4,411	3,742	14,250	-	4,157	26,560	-	26,560
אחר	-	1,072	2,706	-	-	-	3,778	-	3,778
סה"כ	104,356	103,003	82,612	26,241	980	57,496	374,688	-	374,688

מחוג מסלול לבני 50 ומטה									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	588,018	502,286	556,287	74,903	-	320,62	2,042,122	-	2,042,122
ארה"ב	-	24,099	18,270	96,762	-	23,715	162,846	-	162,846
אחר	-	7,007	24,700	-	-	-	31,707	-	31,707
סה"כ	588,018	533,392	599,257	171,665	-	344,343	2,236,675	-	2,236,675

מחוג מסלול לבני 50 עד 60									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ₪									
ישראל	11,378	11,719	9,534	2,526	-	5,5304	40,461	-	40,461
ארה"ב	-	302	186	6,747	-	215	7,450	-	7,450
אחר	-	193	132	-	-	-	325	-	325
סה"כ	11,378	12,214	9,852	9,273	-	5,519	48,236	-	48,236

מחוג מסלול לבני 60 ומעלה									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ₪									
ישראל	38,578	27,401	11,572	3,346	-	9,916	90,813	-	90,813
ארה"ב	-	801	305	6442	-	359	7,907	-	7,907
אחר	-	391	178	-	-	-	569	-	569
סה"כ	38,578	28,593	12,055	9,788	-	10,275	99,289	-	99,289

1. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים:**הקופה נתונה לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן:****1) סיכוני מאקרו**

(א) **שינויים פוליטיים וכלכליים**
 אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית לרבות אי פעילות על פי תכנית כלכלית מוגדרת ומובנית, עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים ועל התערבות מוניטארית של בנק ישראל. שינויים אלו עלולים להשפיע מהותית על רווחיות וצבירת הכספים בקופה.

(ב) **שינוי רגולציה**
 הפעלת קופת גמל דורשת עמידה בכללי פעילות ודווח שנקבעו בחוקים ובתקנות. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים והנחיות. אי לכך הקופה הכינה שורה של נהלי עבודה, מעדכנת אותם באופן שוטף ומקיימת הדרכות ותדרוך שוטף לעובדיה בכל החידושים והדרישות החדשות, לרבות עבודה מול נותני שרות חיצוניים במטרה לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות. החברה מקיימת פיקוח שוטף על עבודת המתפעל. הנהלת החברה משתתפת במסגרת השתלמויות מקצועיות המתקיימות לצורך הכשרת הדירקטורים. פעילות הקופה מתבצעת על פי אישור קופת גמל המתקבל מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. שינויי חקיקה עלולים להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה. החברה המנהלת מינתה ממונה ציות ואכיפה אשר פועל על פי תוכנית אכיפה ותוכנית עבודה שנתית.

(ג) **מצב המשק**
 מצב המשק עלול להשליך הן על השקעות הקופה והן על טעמי העמיתים בבחירת חסכוניותיהם, אי לכך מצב המשק עלול להשפיע באופן מהותי על צבירת הכספים בקופה.

(ד) **מצב תעסוקה**
 הקופה כקופה מפעלית חשופה מהותית למצב תעסוקתי של המעביד ושינויים בהיקף התעסוקה אצל המעביד, לדוגמה תכניות פרישה ו/או הבראה עלולים להשליך על היקף משיכות והפקדות כספים בקופה.

2) סיכונים ענפיים

(א) **סיכון תחרות בענף**
 על פי החלטת הדירקטוריון, גורמי הסיכון הקיימים לקופה הינם בעיקר התחרות הגבוהה בין קופות הגמל כתוצאה מכניסת גופים פרטיים וחברות הביטוח לשוק קופות הגמל ומכירת קרנות השתלמות הבנקאיות לגופים אלו ולחברות ביטוח.

(ב) **סיכוני השקעה**
 הקופה משקיעה את נכסיה בשוק ההון וחשופה לסיכונים של "נזילות" הקשורים ליכולת הקופה לעמוד במחויבויותיה לתשלומים לעובדים ולמעבידים את כספם בהתאם לנזילות ההשקעות. סיכוני "אשראי" הם סיכונים הקשורים ליכולת החזר של הגופים בהם לקופות יש אחזקה בנכסי חוב בדרוג גבוה על מנת להקטין חשיפה זו. סיכוני "פיזור" המתייחסים לפיזור ההשקעות בין שוקי הארץ לשווקי חו"ל. סיכוני "ריבית" המתייחסים לשינוי ריבית במשק ובחו"ל. סיכוני "שער חליפין ואינפלציה" המתייחסים לפעילות במגזר הצמוד והלא הצמוד וכן חשיפה לשינויים בשער חליפין. סיכוני "שוק" המתייחסים לתנודתיות בשוק ההון שמושפעים מאופי הפעילות בשוק זה המושפע מגורמים מצרפים רבים. הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות קביעת מדיניות השקעות הכוללת פיזור השקעות בארץ ובחו"ל על ידי מנהל ההשקעות שהוא מנהל תיקים. יש לציין כי הקופה נעזרת בשרותי מנהל סיכונים כנדרש בהוראות הדין. וכן, מבצעת פיקוח על עבודתו באמצעות אחראי מטעם החברה.

ג) סיכון תפעולי משפטי

הקופה פועלת בתחום שוק ההון וחסכון בהם הפעילות הינה פעילות השקעה לצד פעילות מול העמיתים החוסכים רישום וניהול הפקדות, משיכות וזיכויים ברווחים. פעולה זו חושפת את הקופה לסיכונים תפעוליים. כגון: טעויות, תקלות במערכות המחשוב, הונאות, פשעי מחשב לרבות חדירה בלתי מורשית למערכות המידע. כמו כן פסיקה כללית בתחום וחקיקה בענף ובתחום בכלל משליכים על הקופה. בנוסף, הקופה חשופה לתביעות משפטיות מעמיתיה וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו על פי החוק והתקנות.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות עריכת נהלים מעודכנים ותדרוכים לנושאי המשרה. הקופה מקפידה לפעול ולדווח על פי החוק במועד לרשויות וכן לדווח על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש. החברה מעמידה לרשות העמיתים ומדווחת להם על מצב חשבוניתיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר. כנגד הקופה לא מתנהלים הליכים משפטיים כל שהם, והקופה אינה מנהלת הליכים משפטיים כלשהם כלפי צד ג'. כמו כן בהתאם לתקנות קופות גמל, החברה ערכה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתיה וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים בסכום כולל שלא יפחת מהסכומים המפורטים בתקנה 4 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קופות ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995, ובתנאים הקבועים בתקנה האמורה לרבות השתתפות עצמית. החברה מקבלת ISAE3402 מהמתפעל הבנקאי ו-AUP ממנהל ההשקעות. כמו כן, מלווה את החברה יועצת משפטית קבועה הבוחנת באופן שוטף את הפעילות.

ד) טעמי הציבור

טעמי הציבור בנוגע להעדפות השקעות בחסכון לטווח ארוך מושפעים ממכלול רחב של גורמים בין השאר נושאי חקיקה, הטבות מס, מצב תעסוקה ומצב שוק ההון. למכלול גורמים אלו יכולה להיות השפעה מהותית על טעמי הציבור והצבירה בקופות בהתאם.

ה) סיכון אבטחת מידע

סיכונים אבטחת מידע מתייחסים לנתונים כספיים בנוגע להשקעות הקופות וזכויות העמיתים וכן למידע בנוגע לפרטים אישיים של עמיתי הקופה. החברה מתמודדת עם סיכון זה בהתאם להנחיות שנקבעו בחוזר אוצר. כמו כן, החברה קיבלה מהגוף המתפעל אישור כי הוא עומד בהוראות החוזר על פי ביקורת שנערכה אצלו. החברה מינתה ממונה ומנהל אבטחת מידע כנדרש.

ו) סיכון שימור תיק

לרמת שימור התיק והיקפו יש השלכות על אופן פעילות הקופה ורווחיותה.

3) גורמי הסיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינוני	השפעה גדולה		
		X	שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכונים מאקרו
		X	שינויים בשוק ההון, מט"ח ואינפלציה	
		X	שינויי חקיקה	
		X	מצב המשק	
		X	סיכוני אשראי	
	X		מצב תעסוקה אצל מעביד	
		X	הגברת תחרות בענף	
	X		סיכון נזילות	
	X		סיכון אשראי	
		X	סיכון שוק	
X			סיכון תפעולי וסיכון משפטי	
X			סיכון אבטחת מידע	
		X	טעמי הציבור	
		X	רמת שימור תיק והיקפו	סיכונים מיוחדים
X			פגיעה ביכולת השיווק עקב שינויי שליטה בחברה	
		X	סיכונים תפעוליים	
X			שינויי החזקה בחברת החשמל	סיכוני המשכיות עסקית
	X		תפעול הקופה	

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

אורן בנימין
מנכ"ל

דניאל מרום
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 22 במרס, 2022

הצהרה

אני, אורן בנימין מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מחוג (להלן: "הקופה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן -
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו: וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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

אורן בנימין
מנכ"ל

תאריך: 22 במרס, 2022

הצהרה

אני, גלית דהאן מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של מחוג (להלן: "הקופה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן -
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו: וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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

גלית דהאן
מנהלת תפעול

תאריך: 22 במרס, 2022

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מחוג (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

גלית דהאן
מנהלת תפעול

אורן בנימין
מנכ"ל

דניאל מרום
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 22 במרס, 2022.

מחוג

בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של מחוג
המנוהלת על ידי מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת מחוג המנוהלת על ידי מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של מחוג-מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם 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 הקופה 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 חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021 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 2021 ו-2020 לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
22 במרס, 2022

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של מחוג

המנוהלת על ידי מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מחוג המנוהלת על ידי מחוג-מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנוהלת 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), התש"ל"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 וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולתיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
205,397	217,109		רכוש שוטף
2,291	1,003	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>207,688</u>	<u>218,112</u>		
1,493,530	1,353,567	4	השקעות פיננסיות
99,832	90,725	5	נכסי חוב סחירים
564,846	703,776	6	נכסי חוב שאינם סחירים
318,554	394,765	7	מניות
<u>2,476,762</u>	<u>2,542,833</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
990	980	8	נדל"ן להשקעה
<u>2,685,440</u>	<u>2,761,925</u>		סך כל הנכסים
238	3,037	9	זכאים ויתרות זכות
<u>2,685,202</u>	<u>2,758,888</u>		זכויות העמיתים
<u>2,685,440</u>	<u>2,761,925</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

גלית דהאן
מנהלת תפעול

אורן בנימין
מנכ"ל

דניאל מרום
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 22 במרס, 2022.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר, 2021				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				רכוש שוטף
6,998	3,798	175,049	31,264	מזומנים ושווי מזומנים
23	15	819	146	חייבים ויתרות חובה
<u>7,021</u>	<u>3,813</u>	<u>175,868</u>	<u>31,410</u>	
				השקעות פיננסיות
66,199	23,060	1,069,553	194,755	נכסי חוב סחירים
973	532	74,515	14,705	נכסי חוב שאינם סחירים
12,055	9,852	599,257	82,612	מניות
13,041	10,980	320,089	50,655	השקעות אחרות
<u>92,268</u>	<u>44,424</u>	<u>2,063,414</u>	<u>342,727</u>	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	980	נדל"ן להשקעה
<u>99,289</u>	<u>48,237</u>	<u>2,239,282</u>	<u>375,117</u>	סך כל הנכסים
-	1	2,607	429	זכאים ויתרות זכות
99,289	48,236	2,236,675	374,688	זכויות העמיתים
<u>99,289</u>	<u>48,237</u>	<u>2,239,282</u>	<u>375,117</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר, 2020				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				רכוש שוטף
7,016	2,658	163,970	31,753	מזומנים ושווי מזומנים
49	29	1,867	346	חייבים ויתרות חובה
<u>7,065</u>	<u>2,687</u>	<u>165,837</u>	<u>32,099</u>	
				השקעות פיננסיות
69,569	24,529	1,183,126	216,306	נכסי חוב סחירים
764	458	82,599	16,011	נכסי חוב שאינם סחירים
8,195	6,759	481,222	68,670	מניות
<u>11,134</u>	<u>9,543</u>	<u>257,399</u>	<u>40,478</u>	השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
<u>89,662</u>	<u>41,289</u>	<u>2,004,346</u>	<u>341,465</u>	
-	-	-	990	נדל"ן להשקעה
<u>96,727</u>	<u>43,976</u>	<u>2,170,183</u>	<u>374,554</u>	סך כל הנכסים
5	5	159	69	זכאים ויתרות זכות
<u>96,722</u>	<u>43,971</u>	<u>2,170,024</u>	<u>374,485</u>	זכויות העמיתים
<u>96,727</u>	<u>43,976</u>	<u>2,170,183</u>	<u>374,554</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
	אלפי ש"ח			
(4,457)	(92)	(3,925)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
123,287	26,209	56,589		מנכסי חוב סחירים
(4,874)	(16,438)	5,591		מנכסי חוב שאינם סחירים
123,485	(8,332)	255,564		ממניות
109,886	61,940	130,784		מהשקעות אחרות
87	(161)	42		מנדל"ן להשקעה
351,871	63,218	448,570		סך כל ההכנסות מהשקעות
347,414	63,126	444,645		סך כל ההכנסות
				הוצאות
5,499	5,010	5,080	10	דמי ניהול
1,149	882	1,153	11	הוצאות ישירות
526	420	386	14	מסים
7,174	6,312	6,619		סך כל ההוצאות
340,240	56,814	438,026		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
(7)	(3)	(3,297)	(618)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2,366	951	45,575	7,697	מנכסי חוב סחירים
67	39	4,533	952	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,498	3,475	215,851	31,740	ממניות
1,630	1,785	111,507	15,862	מהשקעות אחרות
-	-	-	42	מנדליין להשקעה
8,561	6,250	377,466	56,293	סך כל ההכנסות מהשקעות
8,554	6,247	374,169	55,675	סך כל ההכנסות
				הוצאות
179	86	4,125	690	דמי ניהול
25	20	948	160	הוצאות ישירות
5	4	304	73	מסים
209	110	5,377	923	סך כל ההוצאות
8,345	6,137	368,792	54,752	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
(48)	(27)	(260)	243	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
1,077	296	21,374	3,462	מנכסי חוב סחירים
(443)	(200)	(13,391)	(2404)	מנכסי חוב שאינם סחירים
440	(93)	(6,737)	(1,942)	ממניות
494	692	53,727	7,027	מהשקעות אחרות
-	-	-	(161)	מנדליין להשקעה
1,568	695	54,973	5,982	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,520	668	54,713	6,225	סך כל ההכנסות
				הוצאות
172	82	4,051	705	דמי ניהול
21	15	717	129	הוצאות ישירות
2	2	355	61	מסים
195	99	5,123	895	סך כל ההוצאות
1,325	569	49,590	5,330	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
(7)	(2)	(3,524)	(924)	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2,504	1,370	102,042	17,371	מנכסי חוב סחירים
202	81	(4,336)	(821)	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,685	1,522	106,696	13,582	ממניות
1,167	1,102	93,406	14,211	מהשקעות אחרות
-	-	-	87	מנדלי"ן להשקעה
5,558	4,075	297,808	44,430	סך כל ההכנסות מהשקעות
5,551	4,073	294,284	43,506	סך כל ההכנסות
				הוצאות
139	76	4,492	792	דמי ניהול
20	16	962	151	הוצאות ישירות
1	-	462	63	מסים
160	92	5,916	1,006	סך כל ההוצאות
5,391	3,981	288,368	42,500	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,753,988	2,932,917	2,685,202	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
131,969	115,601	192,707	תקבולים מזדמי גמולים
93,985	72,172	69,250	תשלומים לעמיתים
-	17	-	העברות צבירה לקופה
10,969	11,563	21,159	העברות מחברות ביטוח
22,385	52,040	21,725	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(11,724)	(3,981)	(12,267)	העברות צבירה מהקופה
(6,035)	(11,554)	(12,482)	העברות לחברות ביטוח
(192,505)	(344,003)	(484,207)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(22,385)	(52,040)	(21,725)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(199,295)	(347,958)	(487,797)	העברות צבירה, נטו
340,240	56,814	438,026	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,932,917	2,685,202	2,758,888	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
דוח על השינויים בזכויות עמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
96,722	43,971	2,170,024	374,485	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,622	8,867	164,036	16,182	תקבולים מדמי גמולים
2,959	531	54,542	11,218	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	העברות צבירה לקופה
8,580	5,176	7,245	158	העברות מחברות ביטוח
8,977	4,925	7,823	-	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(781)	(4,368)	(6,013)	(1,105)	העברות צבירה מהקופה
(146)	(20)	(11,880)	(436)	העברות לחברות ביטוח
(19,076)	(10,597)	(398,434)	(56,100)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,995)	(5,324)	(10,376)	(2,030)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(6,441)	(10,208)	(411,635)	(59,513)	העברות צבירה, נטו
8,345	6,137	368,792	54,752	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
99,289	48,236	2,236,675	374,688	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
דוח על השינויים בזכויות עמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
86,804	44,805	2,385,982	415,326	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,175	2,427	92,632	18,367	תקבולים מדמי גמולים
5,767	2,350	52,711	11,344	תשלומים לעמיתים
-	-	17	-	העברות צבירה לקופה
6,010	2,910	2,614	29	העברות מחברות ביטוח
34,472	9,379	8,108	81	העברות מקופות גמל
				העברות בין מסלולים
-	(211)	(2,507)	(1,263)	העברות צבירה מהקופה
(189)	-	(10,748)	(617)	העברות לחברות ביטוח
(16,230)	(9,567)	(272,191)	(46,015)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(11,878)	(3,991)	(30,762)	(5,409)	העברות לקופות גמל
				העברות בין מסלולים
12,185	(1,480)	(305,469)	(53,194)	העברות צבירה, נטו
1,325	569	49,590	5,330	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר
				מדוח הכנסות והוצאות
96,722	43,971	2,170,024	374,485	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
דוח על השינויים בזכויות עמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
64,836	33,456	2,251,608	404,088	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
7,324	8,228	98,742	17,675	תקבולים מדמי גמולים
2,440	1,761	73,907	15,877	תשלומים לעמיתים
3,313	3,373	4,072	211	העברות צבירה לקופה
15,985	4,605	1,795	-	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(283)	(125)	(8,518)	(2,798)	העברות צבירה מהקופה
(90)	-	(5,531)	(414)	העברות לחברות ביטוח
(5,522)	(5,173)	(152,959)	(28,851)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,710)	(1,779)	(17,688)	(1,208)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
11,693	901	(178,829)	(33,060)	העברות צבירה, נטו
5,391	3,981	288,368	42,500	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
86,804	44,805	2,385,982	415,326	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. מחוג (להלן – **הקופה**), קופה ענפית, מנוהלת על ידי מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל בישראל בע"מ (להלן - החברה המנהלת). הקופה מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. החברה המנהלת הינה בבעלות עמיתי קופות הגמל שבניהולה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים. בהתאם להוראות רשות שוק ההון קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

(1) **הקופה** – מחוג.

(2) **החברה המנהלת** – מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.

(3) **המתפעל** – בנק מזרחי טפחות בע"מ.

(4) **חוק קופות גמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

(5) **התקנות** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות הגמל), התשכ"ד-1964.

(6) **הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

(7) **רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

(8) **צדדים קשורים** – כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

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 הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה.

3. מדיניות חשבונאית

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

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקופה 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 הקופה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים
 השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בבאור 5.
2. ירידת ערך השקעות פיננסיות
 כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות. בכל תאריך דיווח בוחנת החברה המנהלת האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.
3. נדל"ן להשקעה
 נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.
 במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרש מעריך השווי והנהלת הקופה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקופה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.
- ג. מזומנים ושווי מזומנים
 מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. כשווי מזומנים נחשבות השקעות שזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
- ד. השקעות פיננסיות
 1. השקעות סחירות
 - א. נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
 - ב. יתרות זכות הנובעות מהשקעה בנגזרים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 2. מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות
 נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.
 3. מכשירי חוב שאינם סחירים
 לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. 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.
 4. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
 נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה מימונית לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד ביצוע הערכת השווי. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקופה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריך חיצוני בלתי תלוי שהינו מומחה בהערכות שווי של נדל"ן והינו בעל הידע והניסיון הנדרשים.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממיימושו. ההפרש בין התמורה נטו ממיימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר בדוח הכנסות והוצאות בתקופה שבה נגרע הנכס.

ו. שערי חליפין והצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
3. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2019	2020	2021
באחוזים		
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום הדיווח הכספי)
שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח	הרכב מאוחד
2020	2021		
1,402	582		ריבית ודיבידנד לקבל
889	421		אחרים
<u>2,291</u>	<u>1,003</u>		סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר, 2021				הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
17	10	473	82	ריבית ודיבידנד לקבל
6	5	346	64	אחרים
<u>23</u>	<u>15</u>	<u>819</u>	<u>146</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר, 2020				הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
40	27	1,133	202	ריבית ודיבידנד לקבל
9	2	734	144	אחרים
<u>49</u>	<u>29</u>	<u>1,867</u>	<u>346</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		הרכב מאוחד
2020	2021	
824,491	742,330	אגרות חוב ממשלתיות
650,928	601,725	אגרות חוב קונצרניות:
18,111	9,512	שאינן ניתנות להמרה
<u>669,039</u>	<u>611,237</u>	שניתנות להמרה
<u>1,493,530</u>	<u>1,353,567</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2021				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
38,578	11,378	588,018	104,356	אגרות חוב ממשלתיות
27,294	11,504	473,785	89,142	אגרות חוב קונצרניות:
327	178	7,750	1,257	שאינן ניתנות להמרה
27,621	11,682	481,535	90,399	שניתנות להמרה
66,199	23,060	1,069,553	194,755	סך הכל נכסי חוב סחירים
ליום 31 בדצמבר, 2020				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
40,204	11,823	652,438	120,026	אגרות חוב ממשלתיות
28,812	12,367	515,627	94,122	אגרות חוב קונצרניות:
553	339	15,061	2,158	שאינן ניתנות להמרה
29,365	12,706	530,688	96,280	שניתנות להמרה
69,569	24,529	1,183,126	216,306	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי 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.

החל מיום 20 במרס, 2011 מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס, אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת הנכס הלא סחיר באותם עשירונים, וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות והנפקות בשוק הלא סחיר.

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר				א. הרכב מאוחד
2020	2021		אלפי ש"ח	
65,357	65,444			אגרות חוב קונצרניות:
216	521			שאינן ניתנות להמרה
29,684	16,813			שניתנות להמרה
4,575	7,947			פקדונות בבנקים
				הלוואות לעמיתים
99,832	90,725			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2021				ב. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
973	532	51,440	12,499	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	417	104	שאינן ניתנות להמרה
-	-	14,711	2,102	שניתנות להמרה
-	-	7,947	-	פקדונות בבנקים
				הלוואות לעמיתים
973	532	74,515	14,705	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2020				א. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
764	458	51,553	12,582	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	169	47	שאינן ניתנות להמרה
-	-	26,302	3,382	שניתנות להמרה
-	-	4,575	-	פקדונות בבנקים
				הלוואות לעמיתים
764	458	82,599	16,011	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 – מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר				א. הרכב מאוחד
2020	2021			
אלפי ש"ח				
564,250	703,776			מניות סחירות
596	-			מניות לא סחירות
564,846	703,776			סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר, 2021				ב. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
12,055	9,852	599,257	82,612	מניות סחירות
-	-	-	-	מניות לא סחירות
12,055	9,852	599,257	82,612	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר, 2020				א. הרכב מאוחד
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
8,195	6,759	480,783	68,513	מניות סחירות
-	-	439	157	מניות לא סחירות
8,195	6,759	481,222	68,670	סך הכל מניות

באור 7 – השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב מאוחד
2020	2021	
אלפי ש"ח		
153,718	216,967	השקעות אחרות סחירות
1,649	1,013	קרנות סל
41,937	42,422	מכשירים נגזרים
143	562	מוצרים מובנים
197,447	260,964	כתבי אופציות
65,988	87,940	השקעות אחרות שאינן סחירות
55,119	45,360	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	501	מכשירים נגזרים
121,107	133,801	כתבי אופציות
318,554	394,765	סך הכל השקעות אחרות

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021				ב. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				השקעות אחרות
				סחירות
9,788	9,273	171,665	26,241	קרנות סל
54	37	850	72	מכשירים נגזרים
2,217	1,125	32,739	6,341	מוצרים מובנים
6	7	520	29	כתבי אופציות
<u>12,065</u>	<u>10,442</u>	<u>205,774</u>	<u>32,683</u>	
				השקעות אחרות שאינן
				סחירות
968	530	73,566	12,786	קרנות השקעה וקרנות
-	-	40,315	5,045	הון סיכון
8	8	434	51	מכשירים נגזרים
<u>968</u>	<u>538</u>	<u>114,315</u>	<u>17,972</u>	כתבי אופציות
<u>13,041</u>	<u>10,980</u>	<u>320,089</u>	<u>50,655</u>	סך הכל השקעות אחרות
				א. הרכב לפי מסלולים
ליום 31 בדצמבר, 2020				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				השקעות אחרות
				סחירות
8,524	8,172	119,842	17,180	קרנות סל
60	29	1,424	136	מכשירים נגזרים
1,929	1,002	32,898	6,108	מוצרים מובנים
4	2	118	19	כתבי אופציות
<u>10,517</u>	<u>9,205</u>	<u>154,282</u>	<u>23,443</u>	
				השקעות אחרות שאינן
				סחירות
617	338	55,164	9,869	קרנות השקעה וקרנות
-	-	47,953	7,166	הון סיכון
-	-	-	-	מכשירים נגזרים
<u>617</u>	<u>338</u>	<u>103,117</u>	<u>17,035</u>	כתבי אופציות
<u>11,134</u>	<u>9,543</u>	<u>257,399</u>	<u>40,478</u>	סך הכל השקעות אחרות

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. נכס מקרקעין הכולל 4 חדרים בבית מעיא בדרך פתח-תקוה 74/76. הנכס מושכר בחוזה ל-5 שנים מיולי 2020 ועד יוני 2025 ועל פיו תקבול השכירות החודשי צמוד למדד המחירים לצרכן.

ב. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,200	990	יתרה ליום 1 בינואר
(210)	(10)	התאמת שווי הוגן
990	980	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. השווי ההוגן של הנדל"ן נקבע על פי הערכת שמאי מקרקעין אשר הינו בלתי תלוי ובעל כישורים מקצועיים מתאימים ובעל ניסיון עדכני לגבי מיקום וסוג הנכס המוערך. שיטות הערכת הנדל"ן ששימשו בקביעת שווי המקרקעין הינן "גישת ההשוואה" וגישת היוון הכנסות בשיעור היוון של 7.0% (2020 – 7.1%). בהערכת השמאי נלקחו בחשבון העבודות להקמת תחנת רכבת קלה בצמוד לנכס והיתרון הנובע מקיום תחנת רכבת קלה עם תום העבודות.

ד. להערכת שמאי המקרקעין, האזור בו ממוקם נכס המקרקעין במרכז תל אביב, מאופיין בתנודתיות נמוכה מבחינת סכום דמי השכירות המתקבלים בגינו. הערכת השווי של הנכס מבוססת על דמי השכירות המשולמים בסכום שנקבע עד תום חוזה השכירות בשנת 2025.

באור 9 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
10	2,754	התחייבויות בגין נגזרים
228	283	מוסדות
238	3,037	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 – זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021				מחוג מסלול כללי	הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול אלפי ש"ח		
-	-	2,359	395	התחייבות בגין נגזרים מוסדות	
-	1	248	34		
-	1	2,607	429	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ליום 31 בדצמבר, 2020				מחוג מסלול כללי	התחייבות בגין נגזרים מוסדות
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול אלפי ש"ח		
5	5	-	-	התחייבות בגין נגזרים מוסדות	
-	-	159	69		
5	5	159	69	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

באור 10 – דמי ניהול

א. החברה הינה חברה מנהלת ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול") לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתיה הקופות על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

ב. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
792	705	690
4,492	4,051	4,125
76	82	86
139	172	179
5,499	5,010	5,080

דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים

מחוג מסלול כללי
מחוג מסלול לבני 50 ומטה
מחוג מסלול לבני 50 עד 60
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אחוזים		

שיעור דמי ניהול שנגבו בפועל:

מחוג מסלול כללי
מחוג מסלול לבני 50 ומטה
מחוג מסלול לבני 50 עד 60
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.01	0.01	0.01	267	320	320	א. הרכב מאוחד עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.00	0.00	-	8	17	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.02	0.02	0.02	709	479	612	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.00	0.01	161	75	204	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00	-	-	12	-	-	עמלות אחרות
0.04	0.03	0.04	1,149	882	1,153	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
13	11	255	41	א. הרכב לפי מסלולים עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	10	7	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
6	3	513	90	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה
6	6	170	22	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	עמלות אחרות
25	20	948	160	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת				
0.02	0.02	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.00	0.00	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.01	0.01	0.02	0.02	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00	0.01	0.01	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	עמלות אחרות
0.03	0.04	0.04	0.04	סה"כ הוצאות ישירות

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020				ב. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
15	10	255	40	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	8	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
3	2	402	72	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
3	3	60	9	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				עמלות אחרות
<u>21</u>	<u>15</u>	<u>717</u>	<u>129</u>	סה"כ הוצאות ישירות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת				
0.02	0.02	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	0.00	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.00	0.00	0.02	0.02	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00	0.01	0.00	0.00	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				עמלות אחרות
<u>0.02</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	סה"כ הוצאות ישירות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				ג. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
15	11	215	26	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
1	1	600	107	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
4	4	136	17	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	11	1	עמלות אחרות
<u>20</u>	<u>16</u>	<u>962</u>	<u>151</u>	סה"כ הוצאות ישירות

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת				
0.02	0.03	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00	0.00	0.03	0.03	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.01	0.00	0.00	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.00	0.00	עמלות אחרות
<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	סה"כ הוצאות ישירות

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2017	2018	2019	2020	2021	
7.02%	7.48%	(0.78%)	11.06%	2.13%	16.05%	מחוג מסלול כללי
8.10%	7.98%	(1.08%)	13.35%	3.07%	18.30%	מחוג מסלול לבני 50 ומטה
6.56%	6.84%	(1.45%)	11.08%	2.73%	14.36%	מחוג מסלול לבני 60 עד 60
4.39%	5.59%	(0.93%)	7.94%	0.49%	9.24%	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה המנהלת וחברות הקשורות עם מנהל ההשקעות של הקופה, ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ נחשבות כצדדים קשורים בקופה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לימים 31 בדצמבר, 2021 ו- 2020 לא היו לקופה יתרות עם צדדים קשורים.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
<u>5,499</u>	<u>5,010</u>	<u>5,080</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 14 – מסים

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		1. <u>הרכב מאוחד</u>
526	420	831	הוצאות מיסים בחו"ל בגין ניירות ערך זרים
-	-	(445)	החזר מיסים בגין שנים קודמות(*)
526	420	386	סך הכל מיסים

(*) החזר מיסים בגין שנות המס 2015 עד 2019 בגין מס שנוכה מהשקעות ביחידות השתתפות בשותפויות גז ונפט.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				2. <u>הרכב לפי מסלולים</u>
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
7	6	706	112	הוצאות מיסים בחו"ל בגין ניירות ערך זרים
(2)	(2)	(402)	(39)	החזר מיסים בגין שנים קודמות(*)
5	4	304	73	מסים בגין ניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
2	2	355	61	הוצאות מיסים בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
1	-	462	63	הוצאות מיסים בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

ב. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022.

ג. הכנסות הקופה פטורות בכפוף להוראות סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר, וכן דיבידנד שהתקבל מנכסים בחו"ל.

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לקופה אין חבות מעבידים לעובדיהם כאמור.
- ב. לקופה קיימת לתאריך הדוחות הכספיים התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסכום של כ- 58,374 אלפי ש"ח.