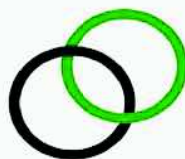




**קרון מחלה והשלמה
לדמי פגיעה בעבודה
של**

הבטחים

מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

**דוחות כספיים
ליום
31 בדצמבר 2019**

קופת גמל לדמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה

של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ
(בניהול מיוחד)

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן עניינים

2.....	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	1
2.....	1.1. תאור הקרן.....	
3.....	1.2. מועד הקמת הקרן-.....	
3.....	1.3. האם יש לקופה מסלולי השקעה?.....	
3.....	1.4. האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?.....	
3.....	1.5. שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-.....	
3.....	1.6. מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-.....	
4.....	2 ניתוח זכויות עמיתים	2
4.....	2.1. יחס נזילות-.....	
4.....	2.2. משך חיים ממוצע של החיסכון-.....	
4.....	2.3. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2019-.....	
4.....	2.4. ניתוח זכויות עמיתים –.....	
5.....	3 מידע אודות דמי ניהול	3
5.....	3.1. דמי ניהול לשנת 2019.....	
5.....	3.2. מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה.....	
6.....	4 ניתוח מדיניות השקעה	4
6.....	4.1. מדיניות ההשקעות של הקרן.....	
6.....	4.2. ניתוח והסבר.....	
7.....	5 מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל	5
7.....	5.1. סיכוני מקרו:.....	
12.....	5.2. סיכונים ענפיים:.....	
12.....	5.3. סיכונים מיוחדים:.....	
12.....	5.4. גורמי הסיכון:.....	
13.....	6 דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	6

1 מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1.1. תאור הקרן

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול "מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)" (להלן "הקרן" או "הקופה") מיועדת לתשלום דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה והיא מנוהלת ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ בניהול מיוחד (להלן "מבטחים").

לקרן שני מסלולים עיקריים:

← ביטוח דמי מחלה.

← ביטוח והשלמה לדמי פגיעה בעבודה.

עוד לפני חקיקת חוק דמי מחלה, התשל"ו 1976, הובטחה זכות העובדים לדמי מחלה באמצעות הסכמים קיבוציים, מיוחדים או כלליים, כאשר זכות זו הורחבה במסגרת צווי ההרחבה שהוצאו באותו ענף בו חל הסכם קיבוצי כללי כאמור, גם על העובדים הבלתי מאורגנים שלא נהנו מתחולת הוראות ההסכם הקיבוצי. חוק דמי מחלה נועד לתת רשת ביטחון מינימלית לכלל העובדים בישראל במקרה של מחלה.

מבטחים הקימה בשנת 1955 את קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה המבטיחה לחברים בה הכנסה במקרה של מחלה או אובדן זמני של כושר עבודה.

ההוראות לניהול הקרן וזכויות המבטחים בה מוסדרות בתקנות הקרן, מהדורת ינואר 2012.

1.1.1. להלן פירוט המסלולים השונים המרכיבים את הקרן והשינויים:

במסגרת מסלולי ביטוח הקיימים בקרן לדמי מחלה והן להשלמת דמי פגיעה בעבודה קיימות התוכניות הבאות:

1. תכנית ביטוח מצומצמת המעניקה זכויות מוקטנות בתמורה לדמי גמולים מופחתים.
2. תכנית רגילה. לפי תכנית זו הקרן מחזירה 50% מהעודף למעסיקים. סכום העודף נקבע בהתאם להפרשות המעסיק לקרן העולות על התשלומים ששולמו לעובדיו, לרבות תשלומים שהועברו לקרן הפנסיה, הוצאות ניהול ודמי סיכון.

קרן דמי מחלה הינה קופת גמל כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 ופועלת במסגרת חוק זה ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964.

בהתאם לתיקון תקנות מס הכנסה מס' 2 שפורסם ביום 7.7.2003, בהן הוסדרה פעילותן של קופות גמל לדמי מחלה, נקבע כי לא יתאפשר ביטוח של עמיתים חדשים מיום 7.8.2003. עמיתים חדשים של מעביד קיים יכלו להצטרף לקרן עד ליום 31 ביולי 2004.

1.1.2. שם הקופה-

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה המנוהלת ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד).

1.1.3. סוג הקופה-

קופה למטרה אחרת.

קידוד הקופה-000-000-000000000000526-0000-000-520019688.

1.1.4. סוג העמיתים-

עמיתים שכירים.

דוח הנהלה-מאפיינים כלליים

1.1.5 בעלי המניות בחברה המנהלת-

הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.

בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

1.2 מועד הקמת הקרן-

הקרן הוקמה בשנת 1955.

1.3 האם יש לקופה מסלולי השקעה?

אין לקופה מסלולי השקעה.

1.4 האם היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות?

לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.

1.5 שיעור ההפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-

שיעורי ההפרשות המירביים שהקרן רשאית לקבל הינם: מעביד 2.5% או 2% למחלה בהתאם למסלול הביטוח ועוד 1% או 0.5% לביטוח השלמה לדמי פגיעה בעבודה בהתאם למסלול הביטוח.

1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-

לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2019.

2 ניתוח זכויות עמיתים

2.1 יחס נזילות-

מאחר והקרן משלמת לחברים על פי זכאותם לדמי מחלה הנקבעת בהתאם לתקנותיה ועל פי התביעות המוגשות באופן שוטף בגין דמי מחלה לא נתן לקבוע את היקף חסכוניות שהבשילו.

2.2 משך חיים ממוצע של החיסכון-

הקרן משלמת סכומי כסף על פי תביעות תשלום לדמי מחלה העומדות בתקנות הקרן, לפיכך לא נתן לקבוע את משך החיים הממוצע בחסכון.

2.3 שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2019-

מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים					
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים המבוטחים	
4,355	560	-	4,915	שכירים	

2.4 ניתוח זכויות עמיתים -

ליום 31 בדצמבר				חשבונות
2018		2019		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
641,098	4,915	697,171	4,355	חשבונות פעילים
-	-	-	-	חשבונות לא פעילים
641,098	4,915	697,171	4,355	סה"כ

3 מידע אודות דמי ניהול

3.1. דמי ניהול לשנת 2019

ליום 31 בדצמבר 2019		
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
697,171	4,355	2%

3.2. מידע אודות המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה
2%	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,113	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים
26%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4 ניתוח מדיניות השקעה

4.1. מדיניות ההשקעות של הקרן

לקרן אסטרטגיית השקעות ארוכת טווח, שעיקריה השגת תשואה מירבית בהתחשב במאפייני הקופה וברמת הסיכון הנדרשת להשגת תשואה זו.

במסגרת מדיניות זו, גיבשה ועדת השקעות של הקרן מדיניות השקעה פרטנית והקצאת נכסים.

מדיניות ההשקעות לשנת 2019 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 41% מנכסי הקרן. וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 36% מנכסי הקרן.

4.2. ניתוח והסבר

מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמיתי הקרן בפרט.

5 מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

ניהול תיק השקעות הקרן עוסק בהשגת תשואה בהתאם לסיכון שהקופות מוכנות ליטול. במסגרת פעילות זו נחשפת הקרן לסיכונים שונים, בהם: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכונים חקיקה ורגולציה. תהליך ניהול הסיכונים בעמיתים כולל מיפוי הסיכונים העיקריים, מיפוי הבקורות, כימות החשיפות וטיפול בהן וקביעת מדרג ומארג דיווחים אחר הסיכונים.

מטרת תהליך ניהול הסיכונים הינה לאתר חשיפות קיימות, לייעל תהליכים, למזער סיכונים, תוך עמידה ביעדי הארגון ודרישות הרגולציה.

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

5.1 סיכונים מקרו:

5.1.1 סיכונים נזילות:

א. סיכון נזילות - פער שלילי מצטבר בין תזרים דמי הגמולים המתקבלים ופירעונות הנכסים במועדי תשלום ההתחייבויות.

ב. הקופות לא יצליחו לממש את הנכסים במהירות במועד התשלום במחיר ה"שווי ההוגן".

ניתוח נזילות הקרן -

דוח המראה את נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2019

נכסים באלפי ש"ח	נזילות בשנים
694,842	נכסים נזילים וסחירים
580	מח"מ של עד שנה
2,612	מח"מ של מעל שנה
(863)	אחרים
697,171	סך הכל

מאחר והקרן משלמת לחברים על פי זכאותם לדמי מחלה הנקבעת בהתאם לתקנותיה ועל פי התביעות המוגשות באופן שוטף לא נתן לקבוע את היקף חסכונות שהבשילו.

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)

דוח הנהלה- מדיניות ניהול הסיכונים

5.1.2. סיכונים פיננסיים:

ניהול תיק ההשקעות מתבצע תוך חתירה להשגת תשואה במסגרת תאבון הסיכון של הקופות, בהתאם לתקנות ההשקעה ומדיניות ועדת ההשקעות.

סיכוני שוק - סיכון לירידה בשווי התיק הנובעת משינויים בשיעור הריבית, בשערי מניות, מחירי האג"ח, שערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.

סיכוני אשראי - סיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לווים (ירידה באיכות האשראי, חדלות פירעון).

סיכוני נזילות - הסיכון שהקופות יתקשו לקיים מחויבויות לעמיתים במועד וההפסד הצפוי מהצורך במימוש מידי של נכסים העומדים כנגד התחייבויות (כגון: מחיר נמוך ממחיר השוק).

ועדת ההשקעות, בבואה לקבוע את מדיניות ההשקעות ואת תאבון הסיכון, מתייחסת לגורמי סיכון שונים, לתחזיות של מגמות, להתפתחויות אפשריות בשווקים הפיננסיים והריאליים.

לצורך מדידת סיכוני השוק מסתייעים בין היתר במערכת ממוחשבת לביצוע חישובים על בסיס מודל ה--Var Value At Risk ובחינת תרחישי קיצון. ערך ה Var נמדד כשיעור מסך הנכסים בתיק ומחושב אחת לרבעון. תוצאות ניתוח ה Var והתרחישים, יחד עם מדדי סיכון נוספים מדווחים למנהל המיוחד ולועדות ההשקעה אחת לשנה.

ליום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	5.1.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע
אלפי ש"ח				
697,171	228,837	185,271	283,063	סך נכסי הקופה, נטו
(17,791)	(17,522)	(269)	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>679,380</u>	<u>211,315</u>	<u>185,002</u>	<u>283,063</u>	סך הכל

סיכון להפסד כתוצאה מעליה בריבית השוק העלולה להביא לירידה בשווי ההוגן של נכסי החוב.

ליום 31 בדצמבר 2019		5.1.2.2 סיכון ריבית
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
באחוזים		
<u>15.34%</u>	<u>7.16%</u>	תשואת תיק ההשקעות

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2019						פירוט החשיפה לענפי משק
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח						
ענף משק:						
100.0%	205	-	205	-	-	מסחר ושרותים
100.0%	205	-	205	-	-	סך הכל

5.1.3 סיכוני אשראי:

סיכון להפסד נובע כתוצאה מחדלות פירעון של הלווים או מפגיעה באיתנותם הפיננסית. ההשקעות באגרות חוב, שטרי הון ופיקדונות של חברות מדורגות ברובן בדירוג אשראי גבוה. בהתאם לתקנות ההשקעה ולמגבלות ועדת ההשקעות שומרת הקרן על חשיפה מוגבלת למנפיק, לסקטורים ולקבוצת לווים.

ליום 31 בדצמבר 2019			5.1.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
באלפי ש"ח			
248,512	3,192	245,320	בארץ
248,512	3,192	245,320	סך הכל נכסי חוב

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2019	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	דרוג מקומי
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
229,497	אגרות חוב ממשלתיות
14,843	<u>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:</u>
980	AA ומעלה
	BBB עד A
245,320	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	<u>אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים:</u>
2,475	AA ומעלה
-	BBB עד A
451	נמוך מ-BBB
266	הלוואות לאחרים
3,192	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
248,512	סך הכל נכסי חוב בארץ
8,276	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*

* על פי אישור מודל פנימי לדירוג אשראי שקבלה החברה מהממונה על שוק ההון במרס 2014.

5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2019	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
באחוזים	
(0.20)	AA ומעלה
1.21	A
31.02	לא מדורג

5.1.3.4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019			
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח		ענף משק
2.0	4,951		בנקים
1.7	4,197		ביטוח
0.2	453		מסחר ושרותים
0.4	980		נדל"ן ובינוי
0.1	264		השקעה ואחזקות
2.8	7,031		נפט וגז
0.5	1,139		אחר
92.3	229,497		אג"ח ממשלתי
100%	248,512		סך הכל

5.1.4. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2019

נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
(17,791)	471,201	13,022	-	209,786	205	18,691	229,497	ישראל
	1,352	-	-	1,352	-	-	-	ארה"ב
	21,554	-	-	21,554	-	-	-	שווקים מתעוררים
	16,221	-	16,221		-	-	-	צפון אמריקה
	188,172	-	-	188,172	-	-	-	אחר
(17,791)	698,500	13,022	16,221	420,864	205	18,691	229,497	סך הכל

5.2. סיכונים ענפיים:

סיכוני רגולציה וחקיקה

פעילות קופות הגמל מודרכת ותחומה במערכת של הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון והוראות דין נוספות, משמע שאין כמעט תחום בפעילותה שאינו מושפע מהן במידה כלשהי.

הקרנות מבצעות מעקב ובקרה שוטפים אחר הצעות החקיקה וההוראות של הגוף הרגולטורי אשר תחת פיקוחו הן נתונות ו/או עלול להשפיע על פעילותן.

5.3. סיכונים מיוחדים:

5.3.1 סיכון משפטי

הסיכון המשפטי, ככל שקיים, הינו בגין תביעות קיימות ותביעות עתידיות שעלולות לחול וחרגה מהוראות רגולציה. הפחתת סיכונים משפטיים כרוכה בין היתר בהתנהלות המקפידה על אכיפה פנימית של הוראות הרגולציה הרלוונטיות. ההפרשות הנדרשות במידת הצורך באות לידי ביטוי בדוחות הכספיים.

5.3.2 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו חשיפה להפסד כתוצאה מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

כחלק מתהליך סדור של ניהול הסיכונים מעודכנת מפת הסיכונים התפעוליים הארגונית בהסתמך על ניתוח חומרים, דיווחים שוטפים, שיחות עם גורמים רלוונטיים בארגון, דוחות ביקורת וכו', מבוצע תהליך מעקב ובקרה אחר הסיכונים. בתהליך צמצום החשיפות מטופלים סיכונים ממפת הסיכונים בהתאם לתכניות הפחתה שאושרו בהתאם לתעודף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות וכמו כן סיכונים מטופלים באופן שוטף בחטיבות השונות.

בנוסף, מופעל מערך ביקורת פנימית נרחב המבצע ביקורת תקופתית בהתאם לתכנית עבודה שנתיית ורב שנתיית. התוכנית נקבעת אחת לשנה בהתייחס לסקר סיכונים שבוצע וכן בהתאם לדרישות החוק וההוראות השונות. היבטים נוספים של סיכונים תפעוליים מטופלים במסגרת יישום הנחיות SOX 404.

5.4. גורמי הסיכון:

מספר	גורם הסיכון	השפעת הסיכון		
		נמוכה	בינונית	גבוהה
סיכוני מקרו				
.1	סיכון אשראי		X	
.2	סיכון שוק		X	
2.1	סיכון ריבית			X
2.2	סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין		X	
2.3	סיכון מחירי מניות			X
.3	סיכון נזילות			X
סיכונים ענפיים				
.4	סיכון רגולציה וחקיקה		X	
סיכונים מיוחדים				
.5	סיכון תפעולי			X
.6	סיכון משפטי			X
.7	מוניטין			X

6 דוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלת הקופה אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון למנהל המיוחד ולהנהלה של הקופה 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.

הנהלה מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

בנוסף, הנהלה נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)".

בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יואב בן אור

המנהל המיוחד



אלי לוי

מנהל הכספים

הצהרת המנהל המיוחד

אני יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) ("להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר, 2019 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 הקרן על דיווח כספי שאירע אשתקד שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-

4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לוועדת המנהלה ולוועדת הביקורת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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



יואב בן אור, המנהל המיוחד

30 במרס, 2020

הצהרת מנהל הכספים

אני אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) ("להלן: "הקרן") ליום 31 בדצמבר, 2019 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

3. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, 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 רשות ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 הקרן על דיווח כספי שאירע אשתקד שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-

4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לוועדת המנהלה ולוועדת הביקורת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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


אלי לוי, מנהל הכספים

30 במרס, 2020

קופת גמל
דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה
של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ
(בניהול מיוחד)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

6	דוח על המצב הכספי
7	דוח הכנסות והוצאות
8	דוח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים
9	ביאורים לדוחות הכספיים
9	ביאור 1: - כללי
10	ביאור 2 - המדיניות החשבונאית
11	ביאור 3 - נכסי חוב סחירים
11	ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים
11	ביאור 5 - מניות
12	ביאור 6 - השקעות אחרות
12	ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות
13	ביאור 8 - דמי ניהול
13	ביאור 9- הוצאות ישירות
14	ביאור 10 - תשואת הקרן
14	ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים
14	ביאור 12 - מסים
15	ביאור 13- סיכונים
15	ביאור 14- התחייבויות תלויות
15	ביאור 15- החזר עודפים למעסיקים
16	ביאור 16- אירועים לאחר תאריך המאזן

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על הדיווח כספי של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה המנוהלת ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית 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, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים 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 בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות גילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת 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 החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנון מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי שלה ליום 31 בדצמבר, 2019 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, 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 30 במרס, 2020

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד)

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה המנוהלת ע"י מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב את הדיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסיגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 30 במרס, 2020

קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה בניהול מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים
בע"מ (בניהול מיוחד)

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	ביאור	
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
32,818	12,437		מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות
213,140	245,320	3	נכסי חוב סחירים
6,015	3,192	4	נכסי חוב שאינם סחירים
199	205	5	מניות
<u>391,392</u>	<u>437,346</u>	6	השקעות אחרות
610,746	686,063		סך כל השקעות פיננסיות
643,564	698,500		סך כל הנכסים
2,466	1,329	7	זכאים ויתרות זכות
641,098	697,171		יתרת הקרן וזכויות עמיתים
643,564	698,500		סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

 יצחק סבן מנהל אגף דוח	 אלי לוי מנהל חטיבת הכספים	 יואב בן אור המנהל המיוחד	30 במרס, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	--

קֶרֶן דְּמִי מַחְלָה וְהַשְׁלָמָה לְדְמִי פְּגִיעָה בְּעֵבֹדָה בְּנִיּוּל מְבֹטָחִים מוֹסַד לְבִיטוּחַ סוּצִיָּאֲלִי שֶׁל הָעוֹבְדִים
 בַּע"מ (בְּנִיּוּל מִיּוֹחַד)

דו"ח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				<u>ביאור</u>
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
23	28	36		ממזומנים ושויי מזומנים
				<u>מהשקעות:</u>
7,752	(2,212)	21,955		מנכסי חוב סחירים
930	(578)	(323)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(924)	(3)	7		ממניות
29,992	(5,933)	48,241		מהשקעות אחרות
37,750	(8,726)	69,880		סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
(361)	(1,232)	(35)		הוצאות אחרות
37,412	(9,930)	69,881		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
12,787	13,182	13,396	8	דמי ניהול
639	44	17	9	הוצאות ישירות
88	-	-	12	מיסים
13,514	13,226	13,413		סך כל ההוצאות
23,898	(23,156)	56,468		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קֶרֶן דְּמִי מַחְלָה וְהַשְׁלָמָה לְדַמִּי פְּגִיעָה בַּעֲבוּדָה בְּנִיּוּל מִבְּטָחִים מוֹסַד לְבִיטוּחַ סוּצִיָּאִלִי שֶׁל הָעוֹבְדִים
 בַּע"מ (בְּנִיּוּל מִיּוֹחַד)

דו"ח על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
638,072	662,437	641,098	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
14,681	13,905	12,555	תקבולים מדמי גמולים
(2,207)	(1,699)	(2,277)	תשלום עודפי מחלה
(11,534)	(9,968)	(10,236)	תשלומים לעמיתים
(473)	(421)	(437)	העברות לקרן הפנסיה
23,898	(23,156)	56,468	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
662,437	641,098	697,171	יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

- א. קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה (להלן – הקרן או הקופה) של מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן – "מבטחים") מבטחת עובדים בגין תשלומי דמי מחלה ופגיעה בעבודה, הכל בכפוף לתקנות הקרן.
- ב. בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן-חוק הפיקוח) מונה למבטחים בחודש יולי 2003 מנהל מיוחד.
מכוח סעיפים 78 ה' ו-70 (ב) לחוק הפיקוח מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדות הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו".
כמתחייב מהוראות חוק הפיקוח, החל תהליך איחוד תפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר. מטרת התהליך להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.
- מינוי מנהל מיוחד לכלל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, מבטא את מגמת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון להדק את שיתוף הפעולה והאחדת פעילויות התפעול השוטפות של כל הקרנות שבהסדר, מתוך כוונה להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.
- ג. הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.
- בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.
- ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

הקרן או הקופה	- קרן דמי מחלה והשלמה לדמי פגיעה בעבודה.
מבטחים	- מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד).
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסד.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובסעיף 5.10.2, פרק 4, שער 5 לחוזר המאוחד.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית

- א. **בסיס הצגת הדוחות הכספיים:**
- בסיס הדיווח** - הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.
 - מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים** - הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.
 - מדיניות חשבונאית עקבית** - מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.
- ב. **אומדנים:**
- בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים הנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.
- ג. **הערכת נכסי הקופה:**
- קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים** - השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן ומחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
 - מזומנים ושווי מזומנים** - כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן 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 ו/או בשימוש מידי.
 - השקעות סחירות** - 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.
 - מניות לא סחירות** - בהתאם להערכת שווי לתום שנת הדיווח.
 - חוזים עתידיים-משוערכים** על-פי הנוסחא שנקבעה על-ידי רשות שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. היתרה נטו, בחובה או בזכות הנובעת מעודף נכסים על התחייבויות או העודף של התחייבויות העתידיות של הנכסים העתידיים של כל עסקה מוצגת בסעיף השקעות אחרות וזכאים ויתרות זכות, בהתאמה.
 - מוצרים מובנים** - לפי השער לתום שנת הדיווח המתפרסם על ידי חברה מצטטת בארה"ב.
- ד. **שערי החליפין וההצמדה**
- נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
 - נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
 - להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שער החליפין היציג של הדולר – בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר בנקודות (*)	ליום
3.456	224.7	31.12.2019
3.748	224.0	31.12.2018
3.467	221.3	31.12.2017
%	%	שיעורי השינוי בשנת
(7.79)	0.30	2019
8.10	1.20	2018
(9.83)	0.30	2017

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100).

ביאור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
198,282	229,497
14,858	15,823
213,140	245,320

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
5,464	2,868
288	58
263	266
6,015	3,192

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

ביאור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
199	205
199	205

מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ביאור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב:
2018	2019	
אלפי ש"ח		
374,781	420,864	השקעות אחרות סחירות
16,611	16,221	תעודות סל
		קרנות נאמנות
391,392	437,085	סך הכל השקעות אחרות
-	261	השקעות אחרות שאינן סחירות
		מכשירים נגזרים
391,392	437,346	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		מטבע זר ריבית
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(17,878)	(17,522)	
(356)	(269)	
(18,234)	(17,791)	

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		מוסדות התחייבויות בגין נגזרים מעסיקים צדדים קשורים
2018	2019	
אלפי ש"ח		
147	101	
1,069	269	
1,250	930	
-	29	
2,466	1,329	סך הכל זכאים ויתרות זכות

בִּיאור 8 - דְּמִי נִיְהוּל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			א. פירוט דמי הניהול:
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
12,787	13,182	13,396	סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. שיעור דמי ניהול:
2017	2018	2019	
%			
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים: שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
2.0	2.0	2.0	

בִּיאור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.01%	**	**	94	23	8	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02%	**	**	158	21	9	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.06%	-	-	378	-	-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**	-	-	9	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
0.09%	**	**	639	44	17	סך הכל עמלות ניהול השקעות

** נמוך מ-0.01%

ביאור 10 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2015	2016	2017	2018	2019
	באחוזים				
2.86	(0.58)	0.03	5.89	(1.51)	11.00

תשואת הקרן

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		א. יתרות עם צדדים קשורים
2018	2019	
אלפי ש"ח		
-	29	קרן פנסיה מבטחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. עסקאות עם צדדים קשורים
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
12,787	13,182	13,396	דמי ניהול למבטחים

ביאור 12 - מסים

א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020.

ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ג. הרכב הוצאות המס:

ליום 31 בדצמבר		מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים
2018	2019	
אלפי ש"ח		
-	-	

ביאור 13- סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכונים ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוים.
כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכונים השוק.

ביאור 14- התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר, התשי"ח – 1958, מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, במקרים בהם מעסיק פיגר בתשלום דמי גמולים לקרן.
לתאריך המאזן חובות מעסיקים מסתכמים לכ- 1,285 אלפי ש"ח (שנת 2018 - כ-1,297 אלפי ש"ח).

ביאור 15- החזר עודפים למעסיקים

א. במסגרת מסלולי ביטוח הקיימים בקרן הן לדמי מחלה והן להשלמת דמי פגיעה בעבודה קיימות התוכניות הבאות:

1. תכנית ביטוח מצומצמת המעניקה זכויות מוקטנות בתמורה לדמי גמולים מופחתים.

2. תכנית רגילה. לפי תכנית זו הקרן מחזירה 50% מהעודף למעסיקים. סכום העודף נקבע בהתאם להפרשות המעסיק לקרן העולות על התשלומים ששולמו לעובדיו, לרבות תשלומים שהועברו לקרן הפנסיה והוצאות ניהול.

ב. בדוח התנועה בקרן מוצג בסעיף נפרד החזר עודפים למעסיקים.

בִּיאור 16 - אִירוּעִים לְאַחַר תְּאֵרִיךְ הַמֵּאָזֵן

בֶּסוֹף שְׁנַת 2019 הִתְפָּרֵץ בְּסִין נְגִיף הַקּוֹרוֹנָה. בְּתַחִלַּת שְׁנַת 2020 הִתְפַּשְׁט הַנְּגִיף בְּרַחְבֵי הָעוֹלָם. חֶלֶק מֵהַמְּדִינּוֹת סָגְרוּ אֶת שְׁעָרֵיהֶן בְּפְנֵי הַבָּאִים מִמְּדִינּוֹת מְסוּיְמוֹת וּמְדִינּוֹת אַחֲרוֹת הַטִּילוּ חוֹבֵת בִּידוּד לְאַזְרָחֵיהֶן הַשְּׁבִיִּים מֵאַרְצוֹת אַחֲרוֹת. בְּהַמְשָׁךְ, בְּמְדִינּוֹת רַבּוֹת הוֹשְׁמוּ הַתּוֹשָׁבִים בְּבִידוּד בְּכַדִּי לְמִנּוּעַ אֶת הַתְּפַשְׁטוֹת הַמְּגִפָּה בְּרַחְבֵי הַמְּדִינּוֹת. תְּנוּעַת הַתְּעוּפָה הָאֶזְרָחִית וְהַתִּירוֹת בְּיִשְׂרָאֵל וּבְעוֹלָם הַצְּמֻצָּמָה מְאֹד. מִמְּשַׁלַּת יִשְׂרָאֵל וּמִשְׂרָד הַבְּרִיאוֹת הַנְּחוּ עַל צְמֻצוֹם הַפְּעִילוֹת בְּמִגְזַר הַצִּיְבוּרִי וּבְמִגְזַר הַפְּרִטִי, כְּמוֹ כֵן, אֲנָשִׁים הוֹנְחוּ לְהִישָׁאֵר בְּבֵתֵיהֶם וְלֹא לְצֵאת מֵהֶם אֲלֵא אִם כֵּן מְדוּבָר בִּיצִיאָה לְצוּרְךָ חִיּוּנִי כְּדוֹגְמַת הַצִּיּוּדִית, יְצִיאָה לְעֵבֹדָה בְּמִקְוֹמוֹת שְׂמֻמְשִׁיכִים לְפַעוּל אוֹ צוּרְךָ רְפוּאִי דְחוּף. שְׁעוֹת הַפְּעִילוֹת שֶׁל הַתְּחַבּוּרָה הַצִּיּוּרִית צוּמְצָמוּ וְהִיא הוֹפְסָקָה לְבִלְלוֹת וּבְסוֹפֵי שָׁבוּעַ. לְצַעֲדִים שֶׁנִּקְטָו הַשְּׁלֻכּוֹת כְּלָלִיּוֹת רַבּוֹת וּבֵהָן:

- יְרִידוֹת חֲדוֹת שֶׁל שְׁעָרֵי הַמְּנִיּוֹת וְנִיירוֹת עֶרֶךְ אַחֲרִים בְּבוֹרְסוֹת בְּעוֹלָם וְהַצְּעִדִים הַנִּנְקָטִים עַל יְדֵי הַבְּנֵקִים הַמְּרַכְזִיִּים בְּעוֹלָם.
- שִׁינוּיִים בְּשְׁעָרֵי הַרִיבִית
- מַחְסוֹר בְּחוֹמְרֵי גָלֶם.
- קִשְׁיִים בְּשִׁנוּעַ סְחוֹרוֹת וְאֲנָשִׁים.
- סְגִירוֹת מְפַעֲלִים עֶקֶב מַחְסוֹר בְּחוֹמְרֵי גָלֶם, אוֹ עֶקֶב הַכְּנַסַּת הָעוֹבְדִים לְ"סָגֵר" אוֹ בִּידוּד.
- פְּגִיעָה קָשָׁה בְּעַנְפִים שְׁלֵמִים כְּגוֹן: תִּירוֹת, תְּחַבּוּרָה, בִּידוּר, קְמַעוֹנָאוֹת וְתַעֲשִׂיָּה.
- יְרִידָה בְּצִרִיכָה הַפְּרִטִית וּפְגִיעָה בְּכָלֵל הַמִּגְזַר הָעֵסְקִי.

הַהֵנְהָלָה בַּחֲנָה אֶת הַשְּׁפַעַת הָאִירוּעַ עַל הַדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים וְהַגִּיעָה לְמִסְקָנָה כִּי בְּיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר 2019 עֲצַם הַתְּפַשְׁטוֹת הַנְּגִיף בְּעוֹלָם טֶרֶם גְּרָמָה לְקִשְׁיִים, אֲשֶׁר אִירוּעוֹ בְּפוּעֵל רַק לְאַחַר תְּאֵרִיךְ הַמֵּאָזֵן כְּתוּצָאָה מֵהַתְּפַשְׁטוֹת הַמַּחְלָה מְעַבֵּר לְגַבּוּלוֹת סִין. כְּמוֹ כֵן, בְּשֶׁלֶב זֶה שָׁבוּ נִדְרָשׁ לְאַשֵׁר אֶת הַדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים, טֶרֶם נִיתֵן לְאִמּוּד בְּמִדּוּיָק אֶת הַשְּׁפַעַת הָאִירוּעַ עַל מִצַּב הַקֶּרֶן. בְּתַקּוּפָה שְׂמֵתֵאֵרִיךְ הַמֵּאָזֵן וְעַד לְתֵאֵרִיךְ שָׁבוּ אוֹשְׁרוֹ הַדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים, הַקֶּרֶן בִּיצַעָה הַעֲרֻכּוֹת שׁוֹטְפוֹת בְּמִגְמָה לְבַדּוּק אֶת הַשְּׁפַעַת הָאִירוּעִים עַל מִצַּב הַהִתְחַיְיְבוּיּוֹת וְהַנְּכָסִים. לְהַעֲרַכַת הַהֵנְהָלָה וּלְמִידַע הַמְּצוּי בִּידֵיהֶם נִכּוֹן לְמוּעַד אִישׁוֹר הַדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים, אִין סִיכּוֹן לִיכּוֹלֵת הַקֶּרֶן לְעִמּוּד בְּהַתְחַיְיְבוּיּוֹתֵיהָ לְעִמִּיתִיהָ.

הַקֶּרֶן מְקִיִּימַת יְשִׁיבוֹת הַנְּהָלָה, וְעַדוֹת הַשְּׁקָעָה וּפּוֹרוּמִים נִדְרָשִׁים אַחֲרִים בְּתִדְיָרוֹת גְּבוּוּהָ מִן הַרְגִיל עַל-מְנַת לְהַמְשִׁיךְ וּלְעֻקּוֹב אַחַר הַשְּׁלֻכּוֹת הָאִירוּעִים עַל הַפְּעִילוֹת הָעֵסְקִית שֶׁל הַקֶּרֶן. לֹא חָל שִׁינוּי מְהוּתִי בְּמַשִּׁיכוֹת וּפְדִיּוֹנוֹת עִמִּיתִי הַקֶּרֶן בְּתַקּוּפָה שֶׁלֵּאֲחֵר תְּאֵרִיךְ הַמֵּאָזֵן לְעוֹמַת תְּקוּפַת הַדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים.

דְּמִי הַנִּיחֹל בְּקֶרֶן נִגְבִּים עַל יִתְרַת הַנְּכָסִים וְלֹא חָל בְּהֶם שִׁינוּי מְהוּתִי בְּתַקּוּפָה שֶׁלֵּאֲחֵר תְּאֵרִיךְ הַמֵּאָזֵן לְעוֹמַת תְּקוּפַת הַדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים.

הַהֵנְהָלָה בִּיצַעָה פְּעוּלוֹת רַבּוֹת כְּדִי לְהַמְשִׁיךְ וּלְסַפֵּק אֶת עֵיקַר הַשִּׁירוֹתִים לְעִמִּיתִים, וּבְכָלֵל זֶה תְּשֻׁלוּמִים וְהַמְשָׁךְ מִתֵּן הַשִּׁירוֹת בְּעֵרוּצִים דִּיגִיטָלִיִּים וּטֵלֶפוֹנִיִּים, וְהַכֵּל תוֹךְ צְמֻצוֹם מְשַׁמְעוֹתִי בְּמִסְפָּר הָעוֹבְדִים הַמְּגִיעִים לְמִשְׂרָדִים, בְּהַתָּאֵם לְהַנְחִיּוֹת שֶׁנִּקְבְּעוּ בְּתַקְנוֹת שְׁעַת חִירוֹם הַרְלוּוֹנְטִיּוֹת, הַנְּחִיּוֹת מִשְׂרָד הַבְּרִיאוֹת וְהַנְּחִיּוֹת רְשׁוֹת שׁוּק הָהוֹן. הַקֶּרֶן עֵרוּכָה לְצְמֻצוֹם נוֹסֵף בְּהִיקָף הַפְּעִילוֹת בְּמִשְׂרָדִים, אִם יִידְרָשׁ עַל יְדֵי הַרְשׁוּיּוֹת, וְגַם בְּהִיעֲרֻכּוֹת כְּזֹאת תְּמַשִּׁיךְ לְשֵׁלֶם לְעִמִּיתִים, לְנַהֵל הַשְּׁקָעוֹת וְלִתֵּת שְׁרוֹת לְעִמִּיתִיהָ.