

אליסט קופות גמל בע"מ

תכנית "אליסט חסכו בכל יلد"

סקירת הנהלה

לשנת 2018

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכן סקירת הנהלה

עמוד

1.	מאפיינים כלליים של קופת הגמל.....	2
2.	ניתוח זכויות עמייתי קופת הגמל.....	3
3.	סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמידים.....	3
4.	ניתוח מדיניות השקעה.....	3
5.	ניהול סיוכנים.....	4
6.	בקרה פנימית על דיווח כספי-גילויים	17

א. מאפיינים כלליים:

1. קופת gaml "אליסט חסכו לכל יلد" מוחזקת ומנולת ע"י אליסט קופות gaml בע"מ.
2. "אליסט קופות gaml בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אליסט א.ם.א.ש. שירוטי ניהול השקעות בע"מ". מניה אחת מוחזקת בナンנות על ידי אליסט ניהול קרנותナンנות.
3. מועד הקמת הקופה – 1 בינואר 2018.
4. סוג אישור מס הכנסה – חסכו לכל יلد, מספר אישור מס הכנסה: 11365,11366,11367
5. סוג הקופה – פרטית.
6. סוג העמייתים – עמידת שכיר
7. שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך השנה – אין
8. מדיניות ההשקעות במסלולי הקופה הינם כמפורט להלן:
 - א. אליסט חיסכו ליד סיון מועט - חוסכים המעדיפים סיון מועט - נכסים העמייתים יהיו חשובים לנכסים שונים מסוימים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיון של המסלול.
 - ב. אליסט חיסכו ליד סיון בגין - חוסכים המעדיפים סיון בגין נכסים העמייתים יהיו חשובים לנכסים שונים מסוימים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיון של המסלול.
 - ג. אליסט חיסכו ליד סיון גובה - חוסכים המעדיפים סיון גובה נכסים העמייתים יהיו חשובים לנכסים שונים מסוימים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב בין היתר, במאפייני הסיון של המסלול.

ב. ניתוח זכויות עמייתי קופת הגמל:

שינויי במספר חשבונות העמייתים לשנת 2018 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה) :

שכירים	סה"כ	חובות לא פעילים	חובות פעילים
נסגרו השנה	נפתחו השנה	寥יחילת השנה	寥וף השנה
403	7,829	94,419	86,993
		סה"כ נכסים	מספר חשבונות
		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
		187,938	91,368
		5,132	3,051
		193,070	94,419

ג. סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמייתים במסלול הינט:

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"ב	מוסך	מסלול	אלפי ש"ח
	מועט		40
	בינוני		15
	מוגבר		20
75	75	סה"ב	

ד. ניתוח מדיניות השקעה:

1. תיאור כללי של מדיניות ההשקעות של הקופה:

בשנת הדוח ניתן לציין באופן כללי את המרכיבים העיקריים במדיניות השקעה שיוושמה ע"י הקופה :
 אגח ממשלתי - שמירה על שיעור אחזקה דומה לאורך השנה במחמים יחסית קצרים לאור התשואה הנמוכות השוררות באפיק זה. העדפה מסוימת לאפיק השקיל לאור האינפלציה הנמוכה.
 אגח קונצראני : שמירה על אחוז אחזקה דומה לאורך השנה תוך ניצול הזדמנויות בסדרות ספציפיות לאור התפתחויות העסקיות באוthon חברות.
 מנויות : התמקדות במניות על סמך אנליה פנימית ופחות הצמודות למזהים. משקל חסר למניות הפארמה הגדלות – עובדה שתרמה לביצוע עדיף.
 מזומנים - הגדלה מסוימת של מרכיב המזומנים לקראת סוף השנה עקב כניסה כספים מתונה וצמום מסוימים של מרכיבי סיון.

ה. ניהול סיכוןים:

1. כללי

כמו כל גוף פיננסי המנהל כספים, חשופה הקופה לסיכוןים שונים בניהול השקעותה, וعليה להתמודד עם סיכוןים אלו, כדי לצמצם ככל הניתן מצד אחד, תוך שימירת על תשואה תחרותנית ומתאימה לנסיבות השוק בו היא פועלת. להרחבה בנושא ניהול הסיכוןים של החברה המנהלת ניתן לעיין בדוח עסקי התגайд של החברה המנהלת.

2. סיכון נזילות:

סיכון הנזילות הנו סיכון הנובע מכך שיתרת קופת הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בקרה מהירה) לא תספק, על מנת לכטוט את הדורישה לתשלום כספים, או העברת, מהקופה, במועד ו/או בנסיבות נקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שימוש נכסים כאמור על מנת להביאו לתשלומים במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם בנסיבות תוך ירידות מחריהם, במצב כאמור ייתכן מכך שהנכסים שיימכרו הם דזוקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

א. ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2018

באותיות		באפליפי ש"ח						
שם מסלול	נכסים נזילים וסחראים	מח"מ עד שנה	מח"מ מעלה שנה	סה"כ נכסים	עמיתים ניתנות	נזילים לזכויות	יחס נכסים	באותיות
annelist chscn lcl yld מסלול מועט	117,815	-	660	(3,018)	115,457	102.23	למשיכת עמיתים ניתנות	נזילים לזכויות יחס נכסים
annelist chscn lcl yld מסלול בגין	40,750	-	197	(701)	40,246	125.23	למשיכת עמיתים ניתנות	נזילים לזכויות יחס נכסים
annelist chscn lcl yld מסלול מוגבר	42,443	-	27	(5,103)	37,367	135.84	למשיכת עמיתים ניתנות	נזילים לזכויות יחס נכסים

ה. ניהול סיכוןים (המשך):

3. סיכון שוק:

סיכון השוק קשורים בשחיקה הפטונציאלית בערכם של נכסים מסלולי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירים השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשער החליפין המשפיעים על שער הנירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאוטו שער, שינוי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך החזמלה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וכיימת אינפלציה גבוהה וככ'.

סוג הנכס וסוג החזמלה של הנכס מאפיינים רבים מסיכון השוק הכלומים בו. כך למשל, לשוויי אגרות חוב קשור ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים המומוצע) של אגרות החוב וסוג החזמלה של האיגרת קשור ישיר לשיפת שינוי הריבית. נהוג אף ליחס קשר לתנודות בשוקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

כל שארך חי האיגרת נמוך יותר ותשולם החזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמה: החזר קרן + ריבית, לעומת זאת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האיגרת מתפרק וכך גם החשיפה לסיכון הנובעים משינויי הריבית

בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדיות, שיקלית (לא צמודה) או מטחית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדיות.

דוגמה נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי החזמלה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבבסיס החזמלה אחד או יותר ישאר חשוב לעומת זאת החרמים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות.

לדוגמה, במקרה של עלייה ויבת בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המgor' החמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפק, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגור' החמוד מט"ח ובעקיפין גם החמוד.

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסים מסלולי הקופה בהקשר האמור לעיל :

א. סיכון מדד וסיכון מטבח:

מסלול מועט:

31 בדצמבר					
2018					
סה"כ אלפי ש"ח	בחזמלה למטרע			לא החזמלה אלפי ש"ח	סך נכסים קופת הגמל נטו חשיפה לנכסים בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במוני דلتא
	חו"ץ אלפי ש"ח	בחזמלה למדד אלפי ש"ח	בחזמלה למדד אלפי ש"ח		
115,457	18,393	25,587	71,477		
(201)	(432)	(1,404)	1,635		
115,256	179,961	24,183	73,112		סך כל הנכסים נטו

ה. ניהול סיכוןים (המשך):

3. סיכון שוק (המשך):

מסלול ביןוני:

31 בדצמבר					
2018					
סה"כ אלפי ש"ח	בחצמלה למטרע		בחצמלה למדד		לא הצמדה אלפי ש"ח
	חו"ז אלפי ש"ח	algo Sh"ch	algo Sh"ch	algo Sh"ch	
40,246	8,366		4,717		27,163
(1,404)	(702)		(702)		-
38,842	7,664		4,015		27,163

סך כל הנכסים נטו

חסיפה לנכסים בסיס
באמצעות מכשירים נזירים
במועד דלתא

סך נכסים קופת gamel Neto

מסלול מוגבר:

31 בדצמבר					
2018					
סה"כ אלפי ש"ח	בחצמלה למטרע		בחצמלה למדד		לא הצמדה אלפי ש"ח
	חו"ז אלפי ש"ח	algo Sh"ch	algo Sh"ch	algo Sh"ch	
37,367	10,507		27		26,833
8,378	3,462		-		4,916
45,745	13,969		27		31,749

סך כל הנכסים נטו

חסיפה לנכסים בסיס
באמצעות מכשירים נזירים
במועד דלתא

סך נכסים קופת gamel Neto

ב. סיכון ריבית:

להלן ניתוח של השינוי בתשואה תיק הנכסים של מסלולי הקופה, כתוצאה משינוי של 1% בריבית:

ניתוח שינוי רגישות בשיעור

	-1%	+1%	אחוזים	שם המסלול
	2.55%	(2.3%)		מעט
	1.33%	(1.2%)		ביןוני
	0.03%	(0.03%)		מוגבר

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החסיפה הינה ביחס לערך הפנסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החסיפה הינה יחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא הובאו בחשבון השפעות עקיפות כגון השפעה של תעוזות על שימושיות בנכסים חוב.

ה. ניהול סיכוןים (המשך):

3. סיכון שוק (המשך):

ג. פירוט החשיפה לענפי השקעה במניות הונאיים:

מסלול מوطט:

ליום 31 בדצמבר 2018

ענף השקעה	100	היתר	מספרות במדד מניות במדד ת"א	מספרות במדד בchodil	סך הכל	% מסה"כ	אחויזים	אלפי ש"ח	
								אחויזים	% מסה"כ
بنקים	1,226	-	-	-	1,226		14.4%	1,226	
bijtow	126	-	-	-	126		1.5%	126	
byomd	65	-	-	-	65		0.8%	65	
tcnologih	916	80	61	775			10.8%	916	
mschor w shirotims	1,465	233	108	1,124			17.3%	1,465	
ndl'in v binyoi	2,010	101	99	1,810			23.7%	2,010	
tushia	2,291	-	160	2,131			27%	2,291	
nft v g	393	-	-	393			4.6	393	
סך הכל השקעה במניות הונאיים	8,492	414	428	7,650			100		

מסלול בגיןוני:

ליום 31 בדצמבר 2018

ענף השקעה	100	היתר	מספרות במדד מניות במדד ת"א	מספרות במדד בchodil	סך הכל	% מסה"כ	אחויזים	אלפי ש"ח	
								אחויזים	% מסה"כ
بنקים	1,861	-	-	-	1,861		14.4%	1,861	
bijtow	787	-	52	735			6.1%	787	
byomd	55	-	-	55			0.4%	55	
tcnologih	458	309	44	105			3.5%	458	
mschor w shirotims	2,843	394	96	2,353			22%	2,843	
ndl'in v binyoi	3,729	71	192	3,466			28.9%	3,729	
tushia	2,584	9	268	2,307			20%	2,584	
nft v g	583	-	-	583			4.5%	583	
סך הכל השקעה במניות הונאיים	12,900	783	652	11,465			100		

מסלול מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2018

ענף משק	100	מניות במדד ת"א	מדד במדד במדד ת"א	נכסורות בסector	נכסורות היתר		סכום הכל	% מסה"כ
					אלפי ש"ח	אחוזים		
בנקים	1,779	-	2	1,781	9.2%			
ביטוח	351	-	-	351	1.8%			
bijomed	216	-	-	216	1.1%			
טכנולוגיה	1,977	414	146	2,537	13.1%			
מחקר ו שירותים	2,472	338	284	3,094	16%			
נדלי"ן ובינוי	4,174	132	88	4,394	22.7%			
תעשייה	5,813	-	281	6,094	31.5%			
נפט וגז	852	-	-	852	4.4%			
סכום הכל השקעה במכשוריהם הונאיים	17,634	801	884	19,319	100			

4. סיכון אשראי:

סיכון אשראי נובעים מהxicן שהකופה מחזיקה בנירות הערך שלו ו/או מקבלי אשראי אחרים מהקופה (מקבלי הלוואות או פקדונות) לא יעמוד בתשלומי קרן ריבית והצמדה בגין אגרות חוב או התכינייטו, או שיפשות רגל. להלן התפלגות שוניות באשר לsicוני האשראי אליהם חשופים מסלולי הקופה :

4.1 מסלול מועט

4.1.1 חלוקת נכסים חוב על פי מיקוםם:

ליום 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	שאים	סה"כ
סה"כ		
אלפי ש"ח		
67,294	660	66,634
6,381	-	6,381
73,675	660	73,015

4.1.2 פירוט נכסים חוב בחלוקת לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסים חוב בארץ</u>
37,701	<u>נכסים חוב סחרים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצראניות ונכסים חוב אחרים
	בדירוג :
17,044	AA ומעלה
10,940	A עד BBB
220	נמוך מ-BBB
729	לא מדורג
66,634	סה"כ נכסים חוב סחרים בארץ

<u>נכסים חוב שאינם סחרים בארץ</u>	
אגרות חוב קונצראניות ופקדונות בבנקים	
בדירוג :	
406	AA ומעלה
254	A עד BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
660	סה"כ נכסים חוב שאינם סחרים בארץ

סה"כ נכסים חוב בארץ

סה"כ נכסים חוב בארץ

ה. ניהול סיכוןים (המשך):

4. סיכום אשראי (המשך):

4.1 מסלול מועט (המשך):

	<u>נכסים חוב בחול</u>
	<u>נכסים חוב סחריים בחו"ל</u>
1,750	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצראניות ונכסים חוב אחרים :
368	A ומעלה
3,053	BBB
1,210	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
6,381	סה"כ נכסים חוב סחריים בחו"ל

4.1.3 שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן :

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>	<u>נכסים חוב שאינם סחריים</u>
	<u>לפי דירוג (*)</u>
3.26	AA ומעלה
4.55	A
-	BBB
-	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינו חברות הדירוג "מעלות", "מדרגות" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לSAMPLE הדירוג לפי מקדמי המרת מקובליהם. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחנים, לדוגמא : דירוג A כולל A+ ועד A.

4.1.4 חיספה לענפי משק עבור השקעות בנכסים חוב סחריים ושאינם סחריים :

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>			<u>ענף משק</u>
<u>סכום</u>	<u>% מסה"כ</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
3.5%	2,606	-	בנקים
3.2%	2,366	-	bijtov
-	-	-	ביומד
0.7%	546	-	טכנולוגיה
13.1%	9,670	-	מסחר ושירותים
18.5%	13,618	-	נדליין ובינוי
4.6%	3,407	-	תעשייה
2.4%	1,746	-	נפט וגז
0.4%	264	-	אחר
53.5%	39,451	-	ארגוני ממשלתי
100	73,675		

ה. ניהול סיכוןים (המשך) :

4. סיכון אשראי (המשך) :

4.2 מסלול ביןוני:

4.2.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ليوم 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	שאים	סחרים
אלפי ש"ח		
13,375	197	13,178
1,235	-	1,235
14,610	197	14,413

בארץ
 בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקת לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

אלפי ש"ח	<u>נכסי חוב בארץ</u>
4,359	<u>נכסי חוב סחרים בארץ</u>
2,943	אגרות חוב ממשלתיות
4,941	אגרות חוב קונצראניות ונכסי חוב אחרים
165	בדירוג : AA ומעלה
770	A עד BBB
13,178	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
	<u>סך הכל נכסי חוב סחרים בארץ</u>

נכסי חוב שאינם סחרים בארץ

אגרות חוב קונצראניות ופקדונות בבנקים
בדירוג :

112	AA ומעלה
85	A עד BBB
	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
197	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחרים בארץ</u>
13,375	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

ה. ניהול סיכוןים (המשך) :

4. סיכון אשראי (המשך) :

4.2 מסלול בגיןי (המשך) :

		<u>נכסים חוב בחו"ל</u>
		<u>נכסים חוב סחרים בחו"ל</u>
609		אגירות חוב ממשתיות
		אגירות חוב קונצנזיות ונכסים חוב אחרים :
126		A ומעלה
336		BBB
164		נמוך מ-BBB
-		לא מדורג
1,235		סה"כ הכל נכסים חוב סחרים בחו"ל

4.2.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן :

لיום 31 בדצמבר 2018		נכסים חוב שאינם סחרים בأחזois	לפי דירוג (*)
3.38		AA ומעלה	
4.55		A	
-		BBB	
-		לא מדורג	

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות", "מדרג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרת מקובלין. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל – A+ ועד .

4.2.4. חשיפה לענפי מסק עבור השקעות בנכסי חוב סחרים ושהאינם סחרים:

ליום 31 בדצמבר 2018		
ענף מסק	סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ ב אחוזים
בנקים	603	4.1%
bijtow	250	1.7%
ביומד	-	-
טכנולוגיה	86	0.6%
מסחר ושירותים	2,874	19.7%
נדליין ובינוי	3,776	25.8%
תעשייה	1,024	7%
נפט וגז	1,005	6.9%
אחר	24	0.2%
אג'יח ממשלתי	4,968	34%
	14,610	100

ה. ניהול סיכוןים (המשך):

4. סיכום אשראי (המשך):

4.3 מסלול מוגבר:

4.3.1 חלוקת נכסים חוב על פי מיקומם:

ل יום 31 בדצמבר 2018			אָרֶץ
סה"כ	שאים	סחרים	
אלפי ש"ח			
3,176	27	3,149	

4.1.2 פירוט נכסים חוב בחלוקת לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

אלפי ש"ח	נכסים חוב בארץ
3,148	נכסים חוב סחרים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצראניות ונכסים חוב אחרים
	בדירוג :
-	AA ומעלה
-	A עד BBB
-	BBB מ-
1	לא מדורג
3,149	סך הכל נכסים חוב סחרים בארץ

נכסים חוב שאינם סחרים בארץ

אגרות חוב קונצראניות ופקדונות בבנקים
בדירוג :

27	AA ומעלה
-	A עד BBB
-	BBB מ-
-	לא מדורג
27	סך הכל נכסים חוב שאינם סחרים בארץ

סך הכל נכסים חוב בארץ

3,176

4.3.3 שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>	<u>נכסים חוב שאינם סחרים</u>
<u>באחוזים</u>	<u>לפי דירוג (*)</u>
2.83	AA ומעלה
-	A
-	BBB
-	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות", "מדרגות" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרתה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמה: דירוג A כולל A+ ועד A.

4.3.4 חיספה לענפי מסק עבור השקעות בנכסים חוב סחרים ושהאינם סחרים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>		
<u>סכום</u>	<u>% מסה"כ</u>	<u>ענף מסק</u>
<u>באפל"ש"ח באחוזים</u>		
-	-	بنקים
-	-	bijtow
-	-	ביומד
-	-	טכנולוגיה
0.9%	28	מסחר ושירותים
-	-	נד"ן ובינוי
-	-	תעשייה
<u>99.1%</u>	<u>3,148</u>	<u>אג"ח ממשלתי</u>
<u>100</u>	<u>3,176</u>	

. סיכונים גיאוגרפיים:

1. מסלול מועט:

ליום 31 בדצמבר 2018 באלפי ש"ח

סעיף	חסיפה אג"ח ممשלתיות	חסיפה אג"ח קונצראניות	חסיפה מניות	חסיפה תעדות סל	חסיפה ההשקעות אחרות	נכסים סה"כ
ישראל	37,702	29,749	8,318	-	(1,420)	74,349
ארה"ב	1,750	2,918	174	7,642	18,214	30,698
אחר	-	1,557	-	8,853	-	10,410
סה"כ	39,452	34,224	8,492	16,495	16,794	115,457

מסלול בגיןוני:

סעיף	חסיפה אג"ח ممשלתיות	חסיפה אג"ח קונצראניות	חסיפה מניות	חסיפה תעדות סל	חסיפה ההשקעות אחרות	נכסים סה"כ
ישראל	4,359	9,070	12,574	-	(30)	25,973
ארה"ב	609	345	173	4,048	5,162	10,327
אחר	-	237	153	3,556	-	3,946
סה"כ	4,968	9,642	12,900	7,604	5,132	40,246

מסלול מוגבר:

סעיף	חסיפה אג"ח ممשלתיות	חסיפה אג"ח קונצראניות	חסיפה מניות	חסיפה תעדות סל	חסיפה ההשקעות אחרות	נכסים סה"כ
ישראל	3,148	28	18,921	--	(3,296)	18,801
ארה"ב	-	-	398	7,362	8,462	16,222
גרמניהיה	-	-	-	2,758	686	3,444
סה"כ	3,148	28	19,319	10,120	4,752	37,367

סיכוןים תפעוליים ו משפטיים

סיכוןים תפעוליים ו המשפטיים הם סיכוןים הנובעים מזקדים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות עיי' צדדים הקשורים במישרין או בעקביפיו לתפעול הקופה או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם עיי' כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבעי. טעות בתום לב יכולה להיגרם עקב טעות בחישוב התשואה בקופה או בשיעורך נסיסים המביא לחלוקת רווח מוגטע לעמיתה הקופה ואילו טעות בזדון יכולה להיות, למשל, מעילה בכיספי הקופה עיי' גורם כלשהו. סיכון תפעולי יכול לגרום סיכון משפטי שימושתו היא תביעה של הקופה עיי' צד כלשהו בטענה לריגמת נזק. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכוןים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות פרדים ומקיימת נחלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשותות חתימה וכד') כמו כן, יש לקופה מערבי גיבוי לכל הנזונים השוטפים המונוהלים אצל או אצל הבנק המתפעל. המבקר הפנימי עורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את מצאו לוועדת הביקורת ודריקטוריו.

המבקר עורך מעקב שוטף אחר תיקון הליקויים שנמצאו בבדיקה. כדי לצמצם את הסיכוןים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותן בשל מעשה או מחדל שלני כלפי עמיתה וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של יהן כלפי העמיטים. כמו כן קיימים יוזץ משפטי הנוטן שירותים משפטיים לקופה במידת הצורך ומנהה אותה בהתאם להוראות החוקיות.

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקרות ונHALIM לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המוסתת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספי של החברה המנהלת העירינו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי ה גילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספי העירינו, כי לתוכם תקופה זו הבקרות והנהלים של החברה המנהלת הין יועלות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדוח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלוות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתורית ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח וואי החשבון המבקרים לעמידים של אnglelst חסכוν לכל יلد
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכוν בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת "אנגליסט חסכוν לכל יلد" (להלן: "ה קופפה") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קритריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO").

הDIRECTORIO ווהנהלה של אnglelst קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכות את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכילת בדוח הדIRECTORIO ווהנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחוריותנו היא לחות דעת על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתאם להוראות על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בבדיקה ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאייתנו לתקן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידת סבירה של בטחון אם קויימה, מכל הבדיקות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי והערכתה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתאם להסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבו כנוחים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידת סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצונית בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותן מדיניות ונוהלים אשר: (1) מתיחסים לניהול רשומות אשר, בפירותם סביר, משקפות במדובר ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסים הקופה (לרובות הוצאות מרשותה); (2) מספקים מידת סבירה של בטחון שעסקאות נרשומות כדי לאפשר הcntת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, ושקלות כספיים והוצאה כספיים של הקופה נעשים רק בהתאם להוראות הדIRECTORIO ווהנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידת סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרובות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסים של הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלוות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחת כלשהי חשופה לסיכון שבקורתה תהפוכה לבלי מותאמות בಗל Shinovim בניסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסווגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

27 במרץ 2019

**אנגליסט קופות גמל בע"מ
תכנית "אנגליסט חסכוں לכל יلد"**

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אנלייסט חסכוں לכל יلد (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכנה כדי לספק מידת סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הינה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורטים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות המומונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הין אפקטיביות הן יכולות לספק מידת סבירה של בטיחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיעדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומונטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נמלי בקרה פנימית.

הנהלה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העrica את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לקריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- COSO (Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)	_____ (חתימה)	_____ (חתימה)	_____ ヨ"ר הדירקטוריון : צבי ליבר
_____ (חתימה)	_____ (חתימה)	_____ מנכ"ל : אילנה פרימו	_____ נהלת כספים : נואה לוי

תאריך אישור הדוח : 27 במרץ, 2019

אנגליסט קופות גמל בע"מ
תכנית "אנגליסט חסכוں לכל ילך"

(Certification) הצהרה

- אני, אילנה פרימו, מצהירה כי:
1. סקרתי את הדוח השנתי של אנלייסט חסכוں לכל ילך (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (להלן: "הדווח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מגז לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מגז של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מציגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדווח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדווח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוות, את המצב הכספי ואת תוכאות הפעולות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיטים והתגעה בקופה הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדווח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המזהירים הצהרה זו אחרים לקבעתם ולקיומם של בקרים ונוהלים לגבי היגיילוי¹ ובקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - (א) קבענו בקרים ונוהלים כאלה, או גרמנו לקבעתם תחת פיקוחנו של בקרים ונוהלים כאלה, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לקופה הגמל, מובא לידיינו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך הבדיקה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק במידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהבדיקות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרים והנהלים לגבי היגיילוי של קופת הגמל והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרים והנהלים לגבי היגיילוי, לתום התקופה המכוסה בדווח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדווח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבדיקה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המזהירים הצהרה זו גילינו לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבדיקה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה הגמל; וכן-
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבדיקה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, למסים ולדוח על מידע כספי הנוגע לקופה הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית לבין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבדיקה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה הגמל.

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

אילנה פרימו - מנהלת כלilit

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

אנגליסט קופות גמל בע"מ
תכנית "אנגליסט חסכוں לכל ילך"

הצהרה (Certification)

אני, נאותה לוי, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של אנגליסט חסכוֹן לכל ילך (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (להלן: "הדוּח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מגז לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מידע של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתאם לתקופה המכוסה בדוּח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוּח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוותיות, את המצב הכספי ואת תוכאות הפעולות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמייתים והתנוועה בקופה הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוּח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצחים הצהרה זו אחרים לקבעתם ולקיומם של בקרות ונוהלים לגבי היגיילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונוהלים כאלה, או גרמנו לקבעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים כאלה, המיעודים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לקופה הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך הרכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קבועה בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעודת 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 האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיילוי של קופת הגמל והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיילוי, לתום התקופה המכוסה בדוּח בהתאם להערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוּח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרבייע שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצחים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתאם על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה הגמל:
- (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, למסכם ולדוח על מידע כספי הנוגע לקופה הגמל; וכן-
- (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד ממשמעותי בקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה הגמל.

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

נאורה לוי – מנהלת כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.