

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אקסלנס תגמולים בניהול אישי (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל 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 קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)	יו"ר הדירקטוריון: עוזיאל דנינו
_____ (חתימה)	מ"מ מנכ"ל: מאיר פילוס
_____ (חתימה)	מנהל כספים: עמית כץ

תאריך אישור הדוח: 25.3.2014

## הצהרה (certification)

אני, מאיר פילוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אקסלנס תגמולים בניהול אישי** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, 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 האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:

(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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.

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

25.3.2014

---

מאיר פילוס, מ"מ מנכ"ל

## הצהרה (certification)

אני, עמית כץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אקסלנס תגמולים בניהול אישי** (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:

(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 לקופת הגמל; וכך-  
(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 לקופת הגמל.

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

25.3.2014

---

עמית כץ, מנהל כספים



## דוח רואה החשבון המבקר לעמית קופת הגמל

### אקסלנס תגמולים בניהול אישי

### בקרה פנימית על הדיווח הכספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אקסלנס תגמולים בניהול אישי (להלן – הקופה) ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון והנהלה של אקסלנס נשואה גמל ופנסיה 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 והנהלה 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 קויימה, 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 קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; 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, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2013, 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 2013 ו-2012 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 25 במרס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קסלמן וקסלמן,  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב  
25 במרס 2014

**אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ**

**אקסלנס תגמולים בניהול אישי**

**דוח שנתי 2013**

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7 - 8	באורים לדוחות הכספיים





## דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתי קופת הגמל

### אקסלנס תגמולים בניהול אישי

ביקרנו את המאזנים של אקסלנס תגמולים בניהול אישי (להלן - הקופה) בניהול אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה - לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרס 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב  
25 במרס 2014

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

31 בדצמבר		ביאור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
-	110		<b>רכוש שוטף</b>
-	1		מזומנים ושווי מזומנים
-	111		חייבים ויתרות חובה
-	1,648		<b>השקעות פיננסיות</b>
-	52		מניות
-	1,700		השקעות אחרות
-	1,811		<b>סך הכל השקעות פיננסיות</b>
-	2		<b>סך הכל הנכסים</b>
-	1,809		<b>זכאים ויתרות זכות</b>
-	1,811		<b>זכויות העמיתים</b>
-	1,811		<b>סך הכל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

עמית כץ  
מנהל כספים

מאיר פילוס  
מ"מ מנכ"ל

עוזי דנינו  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במרס 2014.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לתקופה של 2			ביאור
חודשים שהסתיים ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 7 חודשים שהסתיימה ביום 31 ביולי	לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
5	12	(9)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
52	1,156	-	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
-	-	336	ממניות
-	-	2	מהשקעות אחרות
52	1,156	338	סך הכל ההכנסות מהשקעות
57	1,168	329	סך הכל ההכנסות (הפסדים)
5	53	17	הוצאות דמי ניהול
4	11	5	עמלות ניהול השקעות
-	-	5	מסים
9	64	27	סך הכל ההוצאות
48	1,104	302	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

לתקופה של 2			
חודשים שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2011	לתקופה של 7 חודשים שהסתיימה ביום 31 ביולי 2012	לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	
אלפי ש"ח			
-	19,350	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
19,302	10,983	1,507	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
-	31,437	-	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
19,302	(20,454)	1,507	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
48	1,104	302	
19,350	-	1,809	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

**ביאור 1 - כללי**

- א. הקופה קיבלה את אישור הממונה בחודש יולי 2011, והחלה את פעילותה בחודש דצמבר 2011.
- ב. הקופה אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית של חברת הניהול שלה, אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ. יחד עם זאת, מאחר ונכסי התוכנית אינם בבעלות החברה המנהלת ובהתאם להנחיות האוצר נמצא נכון לערוך לה דוחות כספיים משל עצמה.
- נכון למועד הדוח הקופה מקבלת שירותי ניהול חשבונות ושירותים נלווים (אך לא שירותים הנוגעים לניהול השקעות) מבנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן - הבנק) בתוקף הסכם תפעול שבמסגרתו מעניק הבנק שירותי תפעול חשבונות העמיתים בקופת הגמל. ההסכם נכנס לתוקף ביום בו הושלמה העסקה בהסכם העיקרי, הסתיים ביום 31 לאוקטובר 2011 והוארך ל-17 חודשים נוספים עד ליום 31 במרס 2013, בהתאם להסכם המקורי. כמו כן נקבע בין הצדדים כי ההסכם יוארך לתקופת תפעול בת 12 חודשים בכל 31 במרס.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

א. כללי

- הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות אגף שוק ההון ותקנות מס הכנסה ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.
- ב. הגדרות
- דוחות כספיים אלה -
  - הקופה** - אקסלנס תגמולים בניהול אישי.
  - החברה המנהלת** - אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ.
  - הבנק** - בנק מזרחי טפחות בע"מ.
  - חוק קופות הגמל** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
  - תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
  - אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
  - הממונה** - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
  - בעלי עניין** - כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.
  - צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
  - מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

**2011      2012      2013**

**%                      %                      %**

**שיעורי עליית (ירידת) המדד ושער הדולר :**

2.55	1.44	1.91	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
7.66	(2.30)	(7.02)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):

ג. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפקדונות בבנקים לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים.

ד. ניירות ערך סחירים

1. ניירות ערך סחירים, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, השקעות ביחידות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון. יתרות זכות הנובעות מהתחייבות בגין מכירה בחסר של מניות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.  
ניירות ערך שנמחקו ממסחר שוערכו בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

2. ניירות ערך חסומים:

ניירות ערך חסומים למסחר משוערכים לפי מקדם שנקבע לפי פער בין ערך הנכס כפי שנקבע במועד קביעת תנאי העסקה ובין שווי השוק של הנכס ביום ההקצאה, פער זה יופחת לאורך תקופת אי הסחירות של הנכס, כך שבמועד הפיכת הנכס לסחיר מתבטל הפער, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים.

ה. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם.  
נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ו. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות והוצאות נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן, דהיינו על בסיס צבירה. החזרי דמי ניהול מוצגים כהפחתת הוצאות דמי ניהול.

ז. זכויות עמיתים

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי הענין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ח. הוראות שיערוך

נכסי הקרן והתחייבויותיה מוערכים ליום המאזן לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה והוראות אגף שוק ההון.

ט. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים והתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.