

אי.בי.אי גמל בניהול אישי
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2019

אי.בי.אי גמל בניהול אישי
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דין וחשבון לשנת 2019

<u>עמוד</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
3	דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
4-5	דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
6-7	הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים
	דוחות כספיים:
9	דוח רואי החשבון המבקרים
10	דוח על המצב הכספי
11	דוח הכנסות והוצאות
12	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
13	ביאורים לדוחות הכספיים

הלמן אלדובי תגמולים בניהול אישי
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אי.ב.אי גמל בניהול אישי (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.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 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 (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



רמי דרור - יו"ר הדירקטוריון :

שני בלו הרפניסט - מנכ"ל החברה :

ילנה רטינר - חשבת הקופות :

30 במרץ 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים :

דוח רואה החשבון המבקר**לעמיתים של אי.בי.אי גמל בניהול אישי**

המנוהלת על ידי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הלמן אלדובי תגמולים בניהול אישי (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). הדירקטוריון וההנהלה של הלמן אלדובי קופות 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 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 ולבצעה 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 נחוצים 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 ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות משרד 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 להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון - ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של

RSM שיף הזנפרץ ושות' רואי חשבון | www.rsmisrael.co.il

חיפה

דרך העצמאות 82

חיפה, ת"ד 1632, 3101501

טל: 04-8671926

פקס: 04-8668103

תל אביב - משרד ראשי

דרך מנחם בגין 52, מנגדל סונול

תל אביב, 6713701

טל: 03-7919111

פקס: 03-7919112

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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 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 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 משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים. הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 14 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

RSM שיף הזנפרץ ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ 2020.

אני, שני בלו הרפניסט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אי.בי.אי גמל בניהול אישי** (להלן: הקופה) לשנת 2019 (להלן: "I

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 בקופה,

(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 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 אדם אחר, על פי כל דין.


שני בלו הרפניסט
מנהל כללי

30 במרץ 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **אי.בי.אי גמל בניהול אישי** (להלן: הקופה) לשנת 2019 (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 בקופה, 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 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 אדם אחר, על פי כל דין.



ילנה רטינר
חשבת הקופות

30 במרץ 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אי.בי.אי גמל בניהול אישי
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2019

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של קופת הגמל

אי.בי.אי גמל בניהול אישי

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת הגמל אי.בי.אי גמל בניהול אישי (להלן – "הקופה") המנוהלת על ידי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 14 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 שיושמו 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, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גופים מוסדיים 2018-9-10.

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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

RSM שיף הזנפרץ ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ 2020.

אי.בי.אי גמל בניהול אישי
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
107,508	122,320
158	264
<u>107,666</u>	<u>122,584</u>
131,974	162,459
2,113	1,887
108,929	147,113
360,781	430,498
<u>603,797</u>	<u>741,957</u>
<u>711,463</u>	<u>864,541</u>
244	294
<u>711,219</u>	<u>864,247</u>
<u>711,463</u>	<u>864,541</u>

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

		
ילנה רטינר חשבת הקופות	שני בלו הרפניסט מנכ"ל	רמי דרוור יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(1,792)	2,890	(3,904)	מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
6,417	(7,373)	16,822	מנכסי חוב סחירים
1	(27)	117	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,924	(3,729)	31,374	ממניות
10,330	(1,562)	27,421	מהשקעות אחרות
19,672	(12,691)	75,734	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	(304)	87	הכנסות אחרות
17,880	(10,105)	71,917	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
1,633	2,856	3,036	דמי ניהול
350	546	498	הוצאות ישירות
29	-	127	מסים
2,012	3,402	3,661	סך כל ההוצאות
15,868	(13,507)	68,256	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
201,084	510,723	711,219	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
247,541	122,799	101,115	תקבולים מדמי גמולים
(4,931)	(16,632)	(12,310)	תשלומים לעמיתים
12,370	5,314	5,314	העברות צבירה לקופה
64,880	166,137	58,065	העברות מחברות ביטוח העברות מקופות גמל
-	-	-	העברות צבירה מהקופה
-	-	-	העברות לביטוח
(26,089)	(63,615)	(67,412)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
51,161	107,836	(4,033)	העברות צבירה, נטו
15,868	(13,507)	68,256	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות התקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
510,723	711,219	864,247	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. כללי

הקופה החלה בפעולותיה ביום 6 בספטמבר 2012, כקופת תגמולים בניהול אישי. החלטות ההשקעה מתקבלות ע"י העמית בלבד ובכלל זה בחירת ניירות הערך, הכל בכפוף לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התשס"ט 2009. העמית רשאי להחליט אם לנהל את השקעותיו באופן עצמאי או באמצעות מנהל תיקים אותו יבחר.

הקופה אינה מהווה אישיות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית בניהולה של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. הגדרות:

"הקופה" - "הלמן-אלדובי תגמולים בניהול אישי" בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ.
"צדדים קשורים" - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 "כללי השקעה החלים על גופים החברה ו/או החברה המנהלת" - הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ.
"רשות שוק ההון" - רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ב. כללי חשבונאות:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 בדבר דין וחשבון לציבור.
2. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים אלה על ידי הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2020.

ג. הערכת נכסים והתחייבויות:

1. נכסים והתחייבויות ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018, הכנסות והוצאות ליום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017 נכללו בדוחות הכספיים כמפורט להלן:
נכסי הקרן משוערכים לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט -

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

נייר ערך דל סחירות

- נייר ערך סחיר הרשום למסחר בבורסה בישראל, ומתקיימים לגביו אחד מהתנאים הבאים:
 1. הנייר כלול ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה.
 2. הנייר כלול ברשימת אגרות החוב דלי הסחירות שמפרסמת החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים.
- כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 22-9-2013.

ניירות ערך לא סחירים מורכבים

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד. פקדונות אלה כוללים את הריבית שנצברה ליום המאזן.

ג. ניירות ערך סחירים:

לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.	-	ניירות ערך סחירים בארץ
לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בבורסה מחוץ לישראל בשנת הדיווח, או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בשנת הדיווח.	-	ניירות ערך סחירים בחו"ל
לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.	-	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
ריבית (לרבות הפרשי הצמדה) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.	-	ריבית לקבל
קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה- EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. מוצג יחד עם הנכס.	-	דיבידנד לקבל
	-	פדיון לקבל
לפי הערכת מומחה, מודל הערכה שיוגדר על ידי מומחה או המחיר הקובע בזירת המסחר בסוף יום עסקים. תדירות השערוך תקבע בהתאם למהותיות בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.	-	מניות דלות סחירות
	-	אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות

ה. ניירות ערך בלתי סחירים:

ביום 30 בדצמבר 2013 פרסם הממונה את חוזר 2013-9-22 העוסק ב"הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי", חוזר זה מחליף את חוזר 2011-9-2.	-	אגרות חוב קונצרניות
בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.	-	קרנות הון סיכון וקרנות השקעה מניות
בהתאם להחלטת ועדת השקעות או הערכת מומחה, או בהתאם למחיר בו בוצעה עסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון.	-	כתבי אופציה פיקדונות והלוואות
לפי מודל בלק אנד שולס.	-	ניירות ערך מורכבים
בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז, ובתנאי שתקופת הפקדתם היתה ליותר משלושה חודשים.	-	ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם נגזר פיננסי לא סחיר
לעניין מניות ראה פירוט לעיל, לחילופין רשאי גוף מוסדי לקבוע את המחיר לפי המחיר הקובע של המניה בזירת המסחר בסוף יום העסקים האחרון בטרם הושעה ממסחר. לעניין אגרות חוב הכלולות ברשימת ניירות ערך מושעות ממסחר בהתאם לשערוך שנקבע בהתאם לשיטות הערכה מקובלות ובתדירות הזחה לשערוך נכס הבסיס אך לא פחות מאחת לחודש.	-	יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ

ביאורים לדוחות הכספיים**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)****ו. פרטים בדבר שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר:**

שיעור השינוי באחוזים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
0.30	1.20	0.30	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
(9.83)	8.10	(7.79)	דולר של ארה"ב

ז. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות:**ח. זכויות עמיתים:**

הפקדות והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי הענין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו. זכויות העמיתים מעוגנות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תשי"ע-2009, בהסכם שנחתם בין העמית לחברה המנהלת וכן בהסכם שנחתם בין העמית למנהל התיקים והסכם שנחתם בין מנהל התיקים לחברה המנהלת.

ט. שימוש באומדנים:

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הנחות והערכות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההנחות נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.