

**ילין לפידות - קרן השתלמות**  
**בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דין וחשבון לשנת 2017**

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון שנתי 2017

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 44	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2017
45	דוח רואה החשבון בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
46	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
47 - 49	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
50 - 100	דוחות כספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

סקירת ההנהלה לשנת 2017

**1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל**

1. הקופה הינה קרן השתלמות פרטית, המנוהלת על ידי ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ, אשר מוחזקת על ידי ילין לפידות החזקות בע"מ, חברה פרטית בשליטת דב ילין ויאיר לפידות המחזיקים 24.38% מזכויות ההון ו-25% מזכויות ההצבעה כל אחד, 50% מזכויות ההון וההצבעה מוחזקים ע"י חברה ציבורית, אטראו שוקי הון בע"מ (לשעבר - לידר שוקי הון בע"מ).

חברת ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ניהלה בשנת הדוח 4 קופות גמל, לפי הפירוט להלן:

1 קופת גמל לחסכון, לתגמולים ואישית לפיצויים.

1 קופה מרכזית לפיצויים.

1 קרן השתלמות.

1 קופת גמל להשקעה.

הקופה החלה את פעילותה בסוף שנת 2004.

בשנת 2017 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

להלן מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופת הגמל בתקופת הדוח:

מספר המסלול	שם המסלול	קוד מסלול	מועד הקמה
1038	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	509-00000000001038-1038-000	23/11/04
1162	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	509-00000000001038-1162-000	28/12/07
1319	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	509-00000000001038-1319-000	21/07/08
1361	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	509-00000000001038-1361-000	06/10/08
8563	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	509-00000000001038-8563-000	08/07/14

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאים ושכירים המפקידים כספי השתלמות.

3. אישור קופת גמל (מס הכנסה) חל על הכספים הבאים:

האישור חל רק על כספים ששולמו לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו 19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד 1964 או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.

האישור ניתן על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה.  
תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.18

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופות הגמל - לתאריך הדוח :

שם המסלול	יחס נזילות
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	74.63
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	72.28
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	79.51
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	70.30
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	69.81

ב. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חסכון העמיתים

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החסכון.

שם המסלול	מח"מ (שנים)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	1.92
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	2.55
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	1.77
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	1.98
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	2.89

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2017 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

שכירים	לסוף השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לתחילת השנה
	257,693	83,531	14,990	189,152
עצמאיים	29,949	7,760	1,335	23,524
סה"כ	287,642	91,291	16,325	212,676

ליום 31 בדצמבר				
2016	2017	2016	2017	
סך נכסים, נטו	סך נכסים, נטו	מספר	מספר	חשבונות פעילים
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	חשבונות	חשבונות	חשבונות לא פעילים (*)
7,231,215	10,483,095	106,272	139,973	סה"כ
8,584,352	12,409,563	106,404	147,669	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים
15,815,567	22,892,658	212,676	287,642	ביתרה של עד 8,000 ש"ח
73,888	100,989	21,435	29,063	

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח והסברי הנהלה

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מנחה את הנהלת החברה המנהלת בבחירת השקעותיה. מנהל ההשקעות נוקט במדיניות השקעות לטווח המתאים לאופי החוסכים בכל אחד ממסלולי ההשקעה. להערכת הנהלת החברה המנהלת שיעור הנכסים הנזילים והסחירים גבוה דיו כדי לממן תשלומים לעמיתים המבקשים למשוך את חשבונותיהם או להעבירם לקופות אחרות.

גידול במספר חשבונות העמיתים נובע בין היתר בשל פרסום תשואות מובילות ביחס לסיכון שהושגו בידי הקופה לאורך זמן וליצירת מוניטין חיובי לחברה המנהלת.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
71,480	604	7,637	47	0.5%-0%
3,548,185	38,482	2,845,604	31,184	1%-0.5%
216,538	5,876	264,248	4,274	1.5%-1%
12,894	625	24,214	492	2%-1.5%
3,849,097	45,587	3,141,703	35,997	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 1,406 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבוניות	נטו באלפי	חשבוניות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
9,446	187	12,242	155	0.5%-0%
7,432,620	87,268	6,430,476	91,333	1%-0.5%
177,515	4,568	214,663	4,101	1.5%-1%
10,576	385	15,990	491	2%-1.5%
7,630,157	92,408	6,673,371	96,080	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 2,555 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים	
1,396	8	13	1	0.5%-0%
268,634	3,026	156,124	1,910	1%-0.5%
16,897	484	19,117	351	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
286,927	3,518	175,254	2,262	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 71 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2017				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים	סך נכסים נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים	
293	7	830	1	0.5%-0%
46,395	724	37,224	589	1%-0.5%
4,080	190	5,668	109	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
50,768	921	43,722	699	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 5 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבוניות	נטו באלפי	חשבוניות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
3,748	72	6,031	74	0.5%-0%
585,141	7,457	437,606	7,779	1%-0.5%
3,319	129	4,575	156	1.5%-1%
408	20	831	31	2%-1.5%
592,616	7,678	449,043	8,040	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 292 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

ב. חמשת המעסיקים הגדולים בקופה (ברמה מצרפית)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	
0.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.74	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,326,646	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
5.80	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
9,666	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
3.36	שיעור החשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי הקופה על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.  
 כספי הקופה הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה [www.yl-invest.co.il](http://www.yl-invest.co.il) ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2017".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
באחוזים		
7.60	9.59	<u>רכוש שוטף</u>
0.10	0.03	מזומנים ושווי מזומנים
7.70	9.62	חייבים ויתרות חובה
63.41	61.86	<u>השקעות פיננסיות</u>
13.14	12.76	נכסי חוב סחירים
10.50	11.44	נכסי חוב שאינם סחירים
5.25	4.32	מניות
92.30	90.38	השקעות אחרות
92.30	90.38	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
2.07	1.78	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
97.93	98.22	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

מניתוח החלוקה לאפיקי השקעה בהשוואה לשנה קודמת עולה כי לא חלו שינויים מהותיים הראויים לציון בהשוואה לשנה קודמת.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.  
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה [www.yl-invest.co.il](http://www.yl-invest.co.il) ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2017".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
באחוזים		
20.39	19.79	<u>רכוש שוטף</u>
0.12	0.03	מזומנים ושווי מזומנים
20.51	19.82	חייבים ויתרות חובה
50.68	50.55	<u>השקעות פיננסיות</u>
6.90	10.33	נכסי חוב סחירים
18.85	15.94	נכסי חוב שאינם סחירים
3.06	3.36	מניות
79.49	80.18	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.42	1.75	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.58	98.25	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

מניתוח החלוקה לאפיקי השקעה לא חלו שינויים מהותיים הראויים לציון בהשוואה לשנה קודמת, שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים לתום השנה נובע מהעדר אלטרנטיבת השקעה וכוונת מנהל ההשקעות לשמור על גמישות ויכולת ניצול הזדמנויות.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.  
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה [www.yl-invest.co.il](http://www.yl-invest.co.il) ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2017"

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
באחוזים		
		<u>רכוש שוטף</u>
4.37	9.76	מזומנים ושווי מזומנים
0.12	0.04	חייבים ויתרות חובה
4.49	9.80	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
79.92	75.57	נכסי חוב סחירים
11.92	10.60	נכסי חוב שאינם סחירים
0.47	0.50	מניות
3.20	3.53	השקעות אחרות
95.51	90.20	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
		<u>סך כל הנכסים</u>
100.00	100.00	
		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
1.66	1.56	
		<u>זכויות העמיתים</u>
98.34	98.44	
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

מניתוח החלוקה לאפיקי השקעה בהשוואה לשנה קודמת עולה כי השינויים העיקריים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים כוללים בין היתר קיטון בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים (בעיקר אגרות חוב ממשלתיות) שנובע מחוסר אטרקטיביות נקודתית בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר מועד זה למועד המאזן. עליה בשיעור ההחזקה במזומנים ושווי מזומנים לתום השנה נובע מחסור אלטרנטיבות השקעה של מנהל ההשקעות.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.  
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה [www.yl-invest.co.il](http://www.yl-invest.co.il) ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2017".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
באחוזים		
6.39	15.09	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	-	מזומנים ושווי מזומנים
6.40	15.09	חייבים ויתרות חובה
91.06	83.83	<u>השקעות פיננסיות</u>
0.91	0.61	נכסי חוב סחירים
1.63	0.47	נכסי חוב שאינם סחירים
93.60	84.91	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.07	0.07	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.93	99.93	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

מניתוח החלוקה לאפיקי השקעה בהשוואה לשנה קודמת עולה כי השינויים העיקריים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים כוללים בין היתר קיטון בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים (בעיקר אגרות חוב ממשלתיות) שנובע מחוסר אטרקטיביות נקודתית בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר מועד זה למועד המאזן, עליה בשיעור ההחזקה במזומנים ושווי מזומנים לתום השנה נובע מחסור אלטרנטיבות השקעה של מנהל ההשקעות.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.  
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה [www.yl-invest.co.il](http://www.yl-invest.co.il) ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2017".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
באחוזים		
		<u>רכוש שוטף</u>
18.91	21.37	מזומנים ושווי מזומנים
0.08	0.02	חייבים ויתרות חובה
18.99	21.39	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
38.63	33.49	נכסי חוב סחירים
1.83	2.95	נכסי חוב שאינם סחירים
31.74	36.11	מניות
8.81	6.06	השקעות אחרות
81.01	78.61	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
2.05	2.73	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
97.95	97.27	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

מניתוח החלוקה לאפיקי השקעה בהשוואה לשנה קודמת עולה כי השינויים העיקריים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים כוללים בין היתר קיטון בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים (בעיקר אגרות חוב ממשלתיות) וגידול באפיק מניות, קיטון בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים נובע מחוסר אטרקטיביות נקודתית בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר מועד זה למועד המאזן, שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים לתום השנה נובע מהעדר אלטרנטיבת השקעה וכוונת מנהל ההשקעות לשמור על גמישות ויכולת ניצול הזדמנויות.

**ילין לפידות - קרן השתלמות**  
**בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**5. ניהול סיכונים**

**א.** פעילות הקופה בשוק ההון חושפת אותה למגוון סיכונים. סיכונים פיננסיים כדוגמת: סיכון שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות, סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים. השווקים הפיננסיים מתאפיינים בתנודתיות גבוהה ונתונים להשפעות מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. הקופה פועלת בניסיון למזער את הפגיעה האפשרית, לשם כך, מינה דירקטוריון החברה המנהלת מנהל סיכונים האמון על תהליכי הערכת הסיכונים הפיננסיים ואופן ניהולם.

לעניין פירוט מדיניות ניהול הסיכונים השיטות, ההערכות והצגת גורמי הסיכון על פי תוחלת ההשפעה שלהם על עסקי החברה ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

**להלן סקירה:**

**ב. סיכון נזילות**

**סיכון נזילות** - הוא הסיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם מוחזקים נכסי הקופה.

ליום 31 בדצמבר 2017

באלפי ש"ח						באחוזים
שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה	מח"מ מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים נטו	יחס נכסים נזילים וסחירים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה (*)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	6,041,261	262,737	645,307	41,495	6,990,800	115.79%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	12,725,806	559,906	944,545	73,271	14,303,528	123.09%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	408,935	7,454	42,295	3,497	462,181	111.28%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	93,969	580	--	(59)	94,490	141.46%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	1,009,336	24,131	7,478	714	1,041,659	138.80%

(\*) ראה יחס נזילות באור 2א.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

**סיכון שוק** - הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים בתנאי השוק. סיכון השוק כולל את הקטגוריות הבאות:

- סיכון ריבית - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים בריביות השונות.
- סיכון מטבע חוץ - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים בשערי חליפין.
- סיכון מחיר - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינוי במחירי השוק של מכשירים פיננסיים, סחורות ונדל"ן.
- סיכון השינוי במדד מחירים לצרכן - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים במדד המחירים לצרכן.

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2017			
באלפי ש"ח			
ס"ה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות			
סך נכסי המסלול	6,990,800	1,640,854	4,283,146
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
--	322,622	34,929	(357,551)
סה"כ	6,990,800	1,675,783	3,925,595
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי			
סך נכסי המסלול	14,303,528	3,185,526	9,731,871
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
--	1,309,003	12,071	(1,321,074)
סה"כ	14,303,528	3,197,597	8,410,797
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			
סך נכסי המסלול	462,181	142,044	239,916
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
--	13,027	1,368	(14,395)
סה"כ	462,181	143,412	225,521



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילון לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017			
באלפי ש"ח			
ס"ה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
94,490	--	18,250	76,240
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל			
סך נכסי המסלול			
1,041,659	62,896	55,823	922,940
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות			
סך נכסי המסלול			
--	146,525	61	(146,586)
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
1,041,659	209,421	55,884	776,354
סה"כ			

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)  
 ג. סיכוני שוק (המשך)  
 ג' 2 סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת תיק ההשקעות

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		<u>השינוי בתשואת תיק ההשקעות:</u>
2.33	(2.07)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
2.63	(2.29)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
3.44	(3.03)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
3.03	(2.66)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.90	(0.81)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)  
ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

ענף משק	נסחרות				
	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל
בנקים	155,033	1,430	--	--	156,463
ביטוח	27,119	--	--	--	27,119
מסחר ושרותים	25,198	29,238	98	17,967	72,501
נדל"ן ובינוי	126,211	16,094	--	9,572	151,877
תעשייה	33,430	31,186	520	874	66,010
ביומד	30,072	6,651	3,215	56	39,994
טכנולוגיה	92,680	23,258	--	15,924	131,862
השקעה ואחזקות	67,846	15,793	--	--	83,639
נפט וגז	68,420	15,607	--	623	84,650
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	626,009	139,257	3,833	45,016	814,115
					100.00%

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2017

ענף משק	נסחרות				
	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל
בנקים	422,471	125	--	--	422,596
ביטוח	67,656	--	--	--	67,656
מסחר ושרותים	134,798	40,963	15	40,783	216,559
נדל"ן ובינוי	352,968	36,582	--	63,208	452,758
תעשייה	188,021	63,061	81	24,262	275,425
ביומד	79,149	12,399	6,461	14,559	112,568
טכנולוגיה	163,097	32,771	--	108,140	304,008
השקעה ואחזקות	232,969	19,729	--	--	252,698
נפט וגז	187,030	28,989	--	--	216,019
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	1,828,159	234,619	6,557	250,952	2,320,287

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)  
 ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2017

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	28	--	--	--	--	28	1.19%
מסחר ושרותים	--	163	29	--	--	192	8.13%
נדל"ן ובינוי	218	205	--	33	--	456	19.31%
תעשיה	113	53	--	--	--	166	7.03%
ביומד	99	--	--	--	--	99	4.19%
טכנולוגיה	72	229	--	--	--	301	12.75%
השקעה ואחזקות	239	126	--	--	--	365	15.46%
נפט וגז	716	38	--	--	--	754	31.94%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	1,485	814	29	33	--	2,361	100.00%

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	61,732	1,204	--	--	--	62,936	16.28%
ביטוח	9,505	--	--	--	--	9,505	2.46%
מסחר ושרותים	19,779	20,210	--	8,574	--	48,563	12.56%
נדל"ן ובינוי	36,837	10,002	--	3,832	--	50,671	13.10%
תעשיה	41,356	20,026	--	1,326	--	62,708	16.22%
ביומד	8,538	4,944	141	475	--	14,098	3.65%
טכנולוגיה	27,990	16,434	--	21,233	--	65,657	16.98%
השקעה ואחזקות	30,118	3,603	--	--	--	33,721	8.72%
נפט וגז	32,447	6,333	--	--	--	38,780	10.03%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	268,302	82,756	141	35,440	--	386,639	100.00%

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי

**סיכון אשראי** - הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה. סיכון אשראי כולל את הקטגוריות הבאות:

- סיכון אשראי ישיר - אי מילוי או חשש לאי מילוי התחייבויותיו בזמן של בעל חוב (מנפיק אג"ח, לווה, צד לעסקה) בשל חדלות פירעון, פירעון חלקי או פיגור בתשלומים או ירידת דירוג האשראי של החייב שמשפיעה לרעה על ערכו הנוכחי של הנכס.
- סיכון ריכוזיות - העצמת ההפסד כתוצאה מהתממשות סיכון אשראי עקב ריכוז ההשקעה בענף ספציפי או מחשיפה לגורם סיכון בודד או לקבוצת לוויים ספציפית.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
4,451,881	695,869	3,756,012	בארץ
859,084	212,175	646,909	בחו"ל
5,310,965	908,044	4,402,921	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
2,587,374	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
753,006	AA ומעלה
353,549	BBB עד A
5,598	נמוך מ-BBB
56,485	לא מדורג
3,756,012	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
447,600	AA ומעלה
58,641	BBB עד A
134	נמוך מ-BBB
4,863	לא מדורג
107,389	הלוואות לעמיתים
77,242	הלוואות לאחרים
695,869	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
4,451,881	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
107,390	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

577,164

8,915

56,079

4,751

646,909

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

104,612

67,722

39,841

212,175

859,084

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:  
 השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2017 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.13	AA מעלה
1.80	A
3.56	BBB
7.14	לא מדורג

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
59.58%	3,164,538	אגרות חוב ממשלתיות
14.13%	750,772	בנקים
0.46%	24,297	ביטוח
5.07%	269,462	מסחר ושירותים
8.13%	431,552	נדל"ן ובינוי
1.94%	102,936	תעשיה
0.91%	48,402	ביומד
0.11%	5,705	טכנולוגיה
1.33%	70,806	השקעה ואחזקות
7.86%	417,219	נפט וגז
0.48%	25,276	אחר
100.00%	5,310,965	סך הכל



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,087,211	1,309,599	6,777,612	בארץ
776,108	194,852	581,256	בחו"ל
8,863,319	1,504,451	7,358,868	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
4,633,195	נכסי חוב בארץ
	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
1,360,048	AA ומעלה
674,203	BBB עד A
12,429	נמוך מ-BBB
97,737	לא מדורג
6,777,612	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים  
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

817,917	AA ומעלה
46,008	BBB עד A
61	נמוך מ-BBB
4,661	לא מדורג
240,285	הלוואות לעמיתים
200,667	הלוואות לאחרים
1,309,599	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

8,087,211
240,285

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

2. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

499,459

5,832

69,750

6,215

581,256

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

77,765

46,829

70,258

194,852

776,108

**סך הכל נכסי חוב בחו"ל**

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:  
השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2017  
 באחוזים

0.84  
 2.32  
 3.56  
 7.13

נכסי חוב שאינם סחירים  
 לפי דירוג:

AA מעלה  
 A  
 BBB  
 לא מדורג

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		<u>ענף משק</u>
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
57.91%	5,132,654	אגרות חוב ממשלתיות
16.84%	1,493,385	בנקים
0.20%	17,809	ביטוח
5.83%	516,519	מסחר ושירותים
9.21%	816,397	נדל"ן ובינוי
1.55%	137,236	תעשיה
0.58%	51,017	ביומד
0.12%	10,296	טכנולוגיה
1.82%	161,496	השקעה ואחזקות
5.86%	519,272	נפט וגז
0.08%	7,238	אחר
100.00%	8,863,319	סך הכל

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
328,175	32,521	295,654	בארץ
76,382	17,228	59,154	בחו"ל
404,557	49,749	354,808	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
158,936		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
83,999		AA ומעלה
45,684		BBB עד A
778		נמוך מ-BBB
6,257		לא מדורג
295,654		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים  
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

18,803	AA ומעלה
5,092	BBB עד A
20	נמוך מ-BBB
438	לא מדורג
8,168	הלוואות לאחרים
32,521	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
328,175	סך הכל נכסי חוב בארץ

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

2. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

52,165

1,013

5,571

405

59,154

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

8,491

5,313

3,424

17,228

76,382

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילון לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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

ליום 31 בדצמבר 2017 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.74	AA מעלה
1.65	A
3.56	BBB
7.08	לא מדורג

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
52.18%	211,101	אגרות חוב ממשלתיות
13.56%	54,858	בנקים
0.89%	3,587	ביטוח
4.86%	19,678	מסחר ושירותים
12.92%	52,266	נדל"ן ובינוי
2.49%	10,055	תעשיה
1.14%	4,616	ביומד
0.11%	448	טכנולוגיה
2.08%	8,402	השקעה ואחזקות
9.19%	37,194	נפט וגז
0.58%	2,352	אחר
100.00%	404,557	סך הכל



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2017			בארץ סך הכל נכסי חוב
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
79,839	580	79,259	
79,839	580	79,259	

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2017		נכסי חוב בארץ	
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ	אגרות חוב ממשלתיות
75,858		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	AA ומעלה
3,007			BBB עד A
202			לא מדורג
192			סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
79,259			
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	AA ומעלה
580		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
580			
79,839		סך הכל נכסי חוב בארץ	

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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

ליום 31 בדצמבר 2017  
באחוזים  

---

0.27

נכסי חוב שאינם סחירים  
לפי דירוג:  

---

AA מעלה

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
75,858	95.02%	אגרות חוב ממשלתיות
2,901	3.63%	בנקים
11	0.01%	ביטוח
244	0.31%	מסחר ושירותים
229	0.29%	נדל"ן ובינוי
234	0.29%	תעשיה
362	0.45%	נפט וגז
79,839	100.00%	סך הכל

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
387,133	29,933	357,200	בארץ
3,092	1,676	1,416	בחו"ל
390,225	31,609	358,616	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
352,213	נכסי חוב בארץ
	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
1,365	AA ומעלה
2,110	BBB עד A
139	נמוך מ-BBB
1,373	לא מדורג
357,200	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
23,916	AA ומעלה
545	BBB עד A
16	לא מדורג
5,456	הלוואות לאחרים
29,933	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
387,133	סך הכל נכסי חוב בארץ

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

2. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2017

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

1,063

254

99

1,416

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

BBB

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

162

1,514

1,676

3,092

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)
- ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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

ליום 31 בדצמבר 2017	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
0.45	AA מעלה
3.06	A
3.56	BBB
7.30	לא מדורג

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		<u>ענף משק</u>
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
353,276	90.53%	אגרות חוב ממשלתיות
24,161	6.19%	בנקים
218	0.06%	מסחר ושירותים
8,388	2.15%	נדל"ן ובינוי
306	0.08%	תעשיה
188	0.05%	ביומד
129	0.03%	השקעה ואחזקות
3,559	0.91%	נפט וגז
390,225	100.00%	סך הכל

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

**סיכונים גיאוגרפיים** - אלו סיכונים המבטאים את האפשרות שאירועים כלכליים, פוליטיים או אירועים אחרים במדינה בה נסחרים נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל יפגעו בשווי אותם נכסים.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	2,587,374	1,362,063	769,099	32,771	--	--	1,253,144	6,004,451	(143,503)	5,860,948
ארה"ב	568,599	218,351	35,443	--	--	--	47,696	870,089	450,438	1,320,527
גרמניה	--	10,062	9,247	49,074	--	--	1,538	69,921	157,268	227,189
אוסטרליה	--	8,915	--	--	--	--	8,069	16,984	76,582	93,566
אחר	8,564	4,751	326	12,946	--	--	2,768	29,355	10,062	39,417
סך הכל	3,164,537	1,604,142	814,115	94,791	--	--	1,313,215	6,990,800	550,847	7,541,647



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

**סיכונים גיאוגרפיים** - אלו סיכונים המבטאים את האפשרות שאירועים כלכליים, פוליטיים או אירועים אחרים במדינה בה נסחרים נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל יפגעו בשווי אותם נכסים.  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
										אלפי ש"ח
ישראל	4,633,196	2,265,637	2,069,335	9,292	--	--	4,054,786	13,032,246	(133,422)	12,898,824
ארה"ב	470,638	181,451	187,427	--	--	--	201,616	1,041,132	1,447,015	2,488,147
גרמניה	--	12,894	63,133	38,901	--	--	(2,073)	112,855	660,390	773,245
אוסטרליה	--	5,832	--	--	--	--	16,242	22,074	229,955	252,029
אחר	28,820	6,215	392	55,079	--	--	4,715	95,221	23,447	118,668
סך הכל	5,132,654	2,472,029	2,320,287	103,272	--	--	4,275,286	14,303,528	2,227,385	16,530,913

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

**סיכונים גיאוגרפיים** - אלו סיכונים המבטאים את האפשרות שאירועים כלכליים, פוליטיים או אירועים אחרים במדינה בה נסחרים נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל יפגעו בשווי אותם נכסים.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	נדלי"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	158,936	152,160	2,328	1,729	--	--	74,418	389,571	(3,739)	385,832
ארה"ב	51,804	18,702	--	--	--	--	(537)	69,969	21,754	91,723
גרמניה	--	673	--	--	--	--	99	772	6,314	7,086
אחר	361	1,418	33	--	--	--	57	1,869	1,298	3,167
סך הכל	211,101	172,953	2,361	1,729	--	--	74,037	462,181	25,627	487,808

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

**סיכונים גיאוגרפיים** - אלו סיכונים המבטאים את האפשרות שאירועים כלכליים, פוליטיים או אירועים אחרים במדינה בה נסחרים נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל יפגעו בשווי אותם נכסים.  
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	75,858	3,401	--	--	--	--	15,231	94,490	--	94,490
סך הכל	75,858	3,401	--	--	--	--	15,231	94,490	--	94,490

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

**סיכונים גיאוגרפיים** - אלו סיכונים המבטאים את האפשרות שאירועים כלכליים, פוליטיים או אירועים אחרים במדינה בה נסחרים נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל יפגעו בשווי אותם נכסים.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	נדליין להשקעה אלפי ש"ח	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	352,213	5,779	351,198	21,794	--	--	244,301	975,285	(1,759)	973,526
ארה"ב	164	350	31,566	--	--	--	10,406	42,486	226,987	269,473
בריטניה	899	99	42	--	--	--	1,885	2,925	12,604	15,529
גרמניה	--	67	3,832	3,146	--	--	(581)	6,464	110,161	116,625
הודו	--	--	--	11,959	--	--	--	11,959	--	11,959
אוסטרליה	--	--	--	--	--	--	2,540	2,540	41,729	44,269
סך הכל	353,276	6,295	386,638	36,899	--	--	258,551	1,041,659	389,722	1,431,381

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

ראה סעיף 16 בדוח תאור עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

6. הערכות בקורות ונהלים לגבי הגילוי

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"לים המשותפים והאחראי על תחום הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לים משותפים בחברה המנהלת והאחראי על תחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. במהלך התקופה המכוסה ביום 31 בדצמבר 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה 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 רואי החשבון המבקרים לעמיתים של ילין לפידות קרן השתלמות**  
**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ילין לפידות קרן השתלמות (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2017, 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 ילין לפידות ניהול קופות גמל 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.

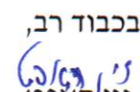
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית 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 קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 בטחון 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 בלתי 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 2017, 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 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,  
  
 ז'ור האפט  
 רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2018

נצרת עילית	מודיעין עילית	פתח תקווה	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
04-6555888	08-9744111	077-7784180	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868



משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 | דוא"ל: bdo@bdo.co.il | בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

ההנהלה, בביקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות - קרן השתלמות (להלן: "הקופה") 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 קופת הגמל 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 בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בביקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת קופת הגמל בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן "COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

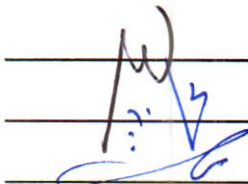
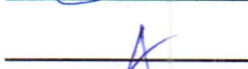
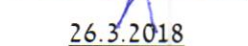
דב ילין - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

דליה שני - מנכ"ל משותף:

סני זלכה - מנכ"ל משותף:

אמיר בן דהן - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

תאריך אשור הדוח:

  
  
  
26.3.2018

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**הצהרה (Certification)**

אני, דליה שני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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; 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.

  
דליה שני  
מנכ"ל משותף

26.3.2018

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**הצהרה (Certification)**

אני, סני זלכה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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; 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.



סני זלכה  
מנכ"ל משותף

26.3.2018

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**הצהרה (Certification)**

אני, אמיר בן דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

  
אמיר בן דהן

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

26.3.2018

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2017

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
51	דוח רואה חשבון המבקרים
52 - 57	דוחות על המצב הכספי
58 - 63	דוחות הכנסות והוצאות
64 - 69	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
70 - 100	באורים לדוחות הכספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*



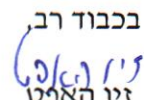
## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי ילין לפידות קרן השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ילין לפידות קרן השתלמות (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "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 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 מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,  
  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2018

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
2,374,848	3,853,134		<b>רכוש שוטף</b>
17,932	6,936	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,392,780	3,860,070		חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות</b>
9,097,536	12,554,472	4	נכסי חוב סחירים
1,504,714	2,494,433	5	נכסי חוב שאינם סחירים
2,441,386	3,523,402	6	מניות
650,233	878,963	7	השקעות אחרות
13,693,869	19,451,270		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
16,086,649	23,311,340		<b>סך כל הנכסים</b>
271,082	418,682	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
15,815,567	22,892,658		<b>זכויות העמיתים</b>
16,086,649	23,311,340		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26.3.2018  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

ד"ר ילין  
יו"ר הדירקטוריון

דליה שני  
מנכ"ל משותף

סני זלכה  
מנכ"ל משותף

אמיר בן דהן  
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות</u>
2016	2017	
אלפי ש"ח		
480,476	682,865	<b><u>רכוש שוטף</u></b>
6,278	1,963	מזומנים ושווי מזומנים
<u>486,754</u>	<u>684,828</u>	חייבים ויתרות חובה
.....	.....	
4,003,397	4,402,921	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
829,485	908,044	נכסי חוב סחירים
662,872	814,115	נכסי חוב שאינם סחירים
331,472	307,723	מניות
<u>5,827,226</u>	<u>6,432,803</u>	השקעות אחרות
.....	.....	<b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>
<u>6,313,980</u>	<u>7,117,631</u>	
.....	.....	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
130,590	126,831	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
6,183,390	6,990,800	<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>6,313,980</u>	<u>7,117,631</u>	<b><u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u></b>
.....	.....	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
2016	2017	
אלפי ש"ח		
1,799,806	2,881,249	<b><u>רכוש שוטף</u></b>
10,756	4,557	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,810,562</u>	<u>2,885,806</u>	חייבים ויתרות חובה
4,473,510	7,358,868	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
608,993	1,504,451	נכסי חוב סחירים
1,664,358	2,320,287	נכסי חוב שאינם סחירים
270,326	489,380	מניות
<u>7,017,187</u>	<u>11,672,986</u>	השקעות אחרות
		<b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>
<u>8,827,749</u>	<u>14,558,792</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
124,999	255,264	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
8,702,750	14,303,528	<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>8,827,749</u>	<u>14,558,792</u>	<b><u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u></b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח</u>
2016	2017	
אלפי ש"ח		
21,608	45,849	<b><u>רכוש שוטף</u></b>
610	199	מזומנים ושווי מזומנים
<u>22,218</u>	<u>46,048</u>	חייבים ויתרות חובה
.....	.....	
394,699	354,808	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
58,883	49,749	נכסי חוב סחירים
2,304	2,361	נכסי חוב שאינם סחירים
15,785	16,552	מניות
<u>471,671</u>	<u>423,470</u>	השקעות אחרות
.....	.....	<b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>
<u>493,889</u>	<u>469,518</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
.....	.....	
8,207	7,337	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
485,682	462,181	<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>493,889</u>	<u>469,518</u>	<b><u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u></b>
.....	.....	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
2016	2017	
אלפי ש"ח		
6,306	14,268	<b>רכוש שוטף</b>
7	3	מזומנים ושווי מזומנים
6,313	14,271	חייבים ויתרות חובה
.....	.....	
89,765	79,259	<b>השקעות פיננסיות</b>
895	580	נכסי חוב סחירים
1,603	442	נכסי חוב שאינם סחירים
92,263	80,281	השקעות אחרות
.....	.....	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
98,576	94,552	<b>סך כל הנכסים</b>
.....	.....	
65	62	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
98,511	94,490	<b>זכויות העמיתים</b>
98,576	94,552	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>
.....	.....	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות</u>
2016	2017	
אלפי ש"ח		
		<b><u>רכוש שוטף</u></b>
66,652	228,903	מזומנים ושווי מזומנים
281	214	חייבים ויתרות חובה
<u>66,933</u>	<u>229,117</u>	
		<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
136,165	358,616	נכסי חוב סחירים
6,458	31,609	נכסי חוב שאינם סחירים
111,852	386,639	מניות
31,047	64,866	השקעות אחרות
<u>285,522</u>	<u>841,730</u>	<b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>
<u>352,455</u>	<u>1,070,847</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
		<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
7,221	29,188	
		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
345,234	1,041,659	
<u>352,455</u>	<u>1,070,847</u>	<b><u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u></b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
(6,814)	(467)	(20,119)		ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:				
(65,988)	92,473	354,268		מנכסי חוב סחירים
72,724	39,915	36,664		מנכסי חוב שאינם סחירים
45,765	300,926	488,021		ממניות
81,568	259,440	281,571		מהשקעות אחרות
134,069	692,754	1,160,524		סך כל ההכנסות מהשקעות
1	23	2		הכנסות אחרות
127,256	692,310	1,140,407		סך כל ההכנסות
הוצאות				
84,995	101,187	155,901	9	דמי ניהול
1,869	2,805	4,329	10	הוצאות ישירות
33	66	400	13	מסים
86,897	104,058	160,630		סך כל ההוצאות
40,359	588,252	979,777		עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול יילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>יילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות</u>
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
<u>(2,789)</u>	<u>(2,476)</u>	<u>(4,754)</u>	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(24,903)	39,205	113,733	מנכסי חוב סחירים
36,401	21,070	14,125	מנכסי חוב שאינם סחירים
31,413	103,607	120,721	ממניות
43,239	105,602	56,039	מהשקעות אחרות
<u>86,150</u>	<u>269,484</u>	<u>304,618</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>--</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	הכנסות אחרות
<u>83,361</u>	<u>267,013</u>	<u>299,865</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
43,228	45,412	53,263	דמי ניהול
782	1,018	1,406	הוצאות ישירות
19	36	92	מסים
<u>44,029</u>	<u>46,466</u>	<u>54,761</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>39,332</u>	<u>220,547</u>	<u>245,104</u>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

**הכנסות (הפסדים)**

(3,490)	2,045	(13,817)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(40,343)	48,609	223,338	מנכסי חוב סחירים
33,119	17,085	21,310	מנכסי חוב שאינם סחירים
12,782	183,539	319,721	ממניות
33,892	140,851	194,995	מהשקעות אחרות
39,450	390,084	759,364	סך כל ההכנסות מהשקעות

1	18	1	הכנסות אחרות
---	----	---	--------------

35,961	392,147	745,548	<b><u>סך כל ההכנסות</u></b>
--------	---------	---------	-----------------------------

**הוצאות**

37,309	50,170	92,898	דמי ניהול
986	1,630	2,555	הוצאות ישירות
14	29	291	מסים
38,309	51,829	95,744	<b><u>סך כל ההוצאות</u></b>

(2,348)	340,318	649,804	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח</b>
---------	---------	---------	---

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
	אלפי ש"ח	
(108)	(101)	(211)
(410)	3,975	12,119
3,054	1,595	230
798	338	757
4,647	2,503	(4,391)
8,089	8,411	8,715
7,981	8,310	8,504
3,229	3,469	3,789
57	64	71
3,286	3,533	3,860
4,695	4,777	4,644

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

הכנסות

7	10	1
---	----	---

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

19	443	1,149
2	15	12
3	3	2
24	461	1,163

מנכסי חוב סחירים  
מנכסי חוב שאינם סחירים  
מהשקעות אחרות  
סך כל ההכנסות מהשקעות

31	471	1,164
----	-----	-------

סך כל ההכנסות

הוצאות

735	811	742
8	12	5
743	823	747

דמי ניהול  
הוצאות ישירות  
סך כל ההוצאות

(712)	(352)	417
-------	-------	-----

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

הכנסות (הפסדים)

(434)	55	(1,338)
(351)	241	3,929
148	150	987
772	13,442	46,822
(213)	10,481	34,926
356	24,314	86,664
(78)	24,369	85,326

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים  
מנכסי חוב שאינם סחירים  
ממניות  
מהשקעות אחרות  
סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

494	1,325	5,209
36	81	292
--	1	17
530	1,407	5,518

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

(608)	22,962	79,808
-------	--------	--------

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
9,022,534	10,995,631	15,815,567	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
1,384,153	1,696,004	2,466,802	תקבולים מדמי גמולים
(360,693)	(509,136)	(727,063)	תשלומים לעמיתים
1,274,808	3,335,657	5,048,403	<u>העברות צבירה לקופה</u>
375,477	320,248	693,720	העברות מקופות גמל
1,650,285	3,655,905	5,742,123	העברות בין מסלולים
--	(104)	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(365,530)	(290,737)	(690,828)	העברות לחברות ביטוח
(375,477)	(320,248)	(693,720)	העברות לקופות גמל
(741,007)	(611,089)	(1,384,548)	העברות בין מסלולים
909,278	3,044,816	4,357,575	<u>העברות צבירה, נטו</u>
40,359	588,252	979,777	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>10,995,631</u>	<u>15,815,567</u>	<u>22,892,658</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
4,949,980	5,195,259	6,183,390	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
624,818	630,247	646,745	תקבולים מדמי גמולים
(181,393)	(233,975)	(281,013)	תשלומים לעמיתים
183,805	595,212	627,045	<u>העברות צבירה לקופה</u>
37,130	33,577	90,717	העברות מקופות גמל
220,935	628,789	717,762	העברות בין מסלולים
(200,233)	(123,036)	(215,344)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(258,180)	(134,441)	(305,844)	העברות לקופות גמל
(458,413)	(257,477)	(521,188)	העברות בין מסלולים
(237,478)	371,312	196,574	העברות צבירה, נטו
39,332	220,547	245,104	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
5,195,259	6,183,390	6,990,800	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
3,571,601	5,223,343	8,702,750	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
700,574	975,453	1,648,429	תקבולים מדמי גמולים
(150,980)	(235,798)	(397,949)	תשלומים לעמיתים
1,045,334	2,524,352	4,036,411	<u>העברות צבירה לקופה</u>
247,339	132,888	315,615	העברות מקופות גמל
1,292,673	2,657,240	4,352,026	העברות בין מסלולים
(129,636)	(138,385)	(417,398)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(58,541)	(119,421)	(234,134)	העברות לקופות גמל
(188,177)	(257,806)	(651,532)	העברות בין מסלולים
1,104,496	2,399,434	3,700,494	העברות צבירה, נטו
(2,348)	340,318	649,804	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
5,223,343	8,702,750	14,303,528	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
385,190	378,534	485,682	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
34,841	38,625	38,131	תקבולים מדמי גמולים
(18,484)	(26,659)	(25,570)	תשלומים לעמיתים
17,173	91,670	56,209	<u>העברות צבירה לקופה</u>
17,882	48,000	15,618	העברות מקופות גמל
35,055	139,670	71,827	העברות בין מסלולים
--	(104)	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(26,559)	(18,134)	(25,352)	העברות לחברות ביטוח
(36,204)	(31,027)	(87,181)	העברות לקופות גמל
(62,763)	(49,265)	(112,533)	העברות בין מסלולים
(27,708)	90,405	(40,706)	העברות צבירה, נטו
4,695	4,777	4,644	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>378,534</u>	<u>485,682</u>	<u>462,181</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
91,866	92,193	98,511	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
9,432	10,739	11,135	תקבולים מדמי גמולים
(8,503)	(8,738)	(6,249)	תשלומים לעמיתים
1,818	4,552	2,822	<u>העברות צבירה לקופה</u>
22,586	33,817	21,519	העברות מקופות גמל
24,404	38,369	24,341	העברות בין מסלולים
(5,901)	(7,858)	(4,055)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(18,393)	(25,842)	(29,610)	העברות לקופות גמל
(24,294)	(33,700)	(33,665)	העברות בין מסלולים
110	4,669	(9,324)	העברות צבירה, נטו
(712)	(352)	417	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
92,193	98,511	94,490	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
2015	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
23,897	106,302	345,234	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
14,488	40,940	122,362	תקבולים מדמי גמולים
(1,333)	(3,966)	(16,282)	תשלומים לעמיתים
26,678	119,871	325,916	<u>העברות צבירה לקופה</u>
50,540	71,966	250,251	העברות מקופות גמל
77,218	191,837	576,167	העברות בין מסלולים
(3,201)	(3,324)	(28,679)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(4,159)	(9,517)	(36,951)	העברות לקופות גמל
(7,360)	(12,841)	(65,630)	העברות בין מסלולים
69,858	178,996	510,537	העברות צבירה, נטו
(608)	22,962	79,808	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
106,302	345,234	1,041,659	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 1: כללי**

1. ילין לפידות - קרן השתלמות מסלולית (להלן "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005". הקופה, המנוהלת ע"י ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת"), החלה בפעילותה בסוף שנת 2004.
2. ב-1 בינואר 2012 (להלן "מועד המיזוג"), בהתאם לאישור שהתקבל מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון, הפכה קופת "ילין לפידות קרן השתלמות", לקופה מסלולית אליה צורפו יתר הקופות מאותו סוג שנוהלו לפני כן בידי החברה המנהלת כמסלולי השקעה נפרדים, וזאת בהתאם לתיקון מס' 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
3. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:
  - א. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי - מסלול שעל פי תקנון הקופה, נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת ועדת השקעות.
  - ב. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות - מסלול שעל פי תקנון הקופה, מרכיב האג"ח בו הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול. החשיפה למניות במסלול זה, לא תעלה על שיעור של 25%.
  - ג. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח - מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור ההשקעה במרכיב האג"ח, הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול.
  - ד. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלת ישראל - מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור ההשקעה באגרות חוב שהונפקו בידי המדינה לא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מסך נכסי המסלול.
  - ה. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות - מסלול שעל פי תקנון הקופה, שיעור החשיפה למניות הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול.
4. הגדרות בדוחות כספיים אלה -  
**הקופה** - ילין לפידות קרן השתלמות מסלולית.  
**החברה / החברה המנהלת** - ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ.  
**צדדים קשורים ובעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 ובחוזר 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 1: כללי (המשך)**

4. הגדרות בדוחות כספיים אלה - (המשך)

**רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

**הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

**תקנות** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח החוק לפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.

**מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. כללי**

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

**ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות**

1. הכנסות והוצאות מוכרות בדוחות על בסיס צבירה תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

2. הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך רשות שוק ההון ביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**  
**ג. הערכת נכסי הקופה**

1. הגדרות נוספות לסעיף זה:

**מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות** - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**אגרות חוב דלות סחירות** - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

**נכס חוב לא סחיר** - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

**נכס לא סחיר מורכב** - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

**ניירות ערך המושעים ממסחר** - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

**החברה הזוכה במכרז** - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ב.2 לעיל.

2. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ג. הערכת נכסי הקופה (המשך)**

**3. ניירות ערך סחירים:**

- ניירות ערך סחירים בישראל, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

- ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל. בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

- יתרות זכות הנובעות מהשקעה בנגזרים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

- נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק (ואינם מושעים ממסחר) - בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

- אגרות חוב הסחירות אשר מועד התשלום המקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלק אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת חייבים שונים (למעט ניירות כאמור הנמצאים בהפסקת מסחר שנכללו במסגרת אג"ח לא סחיר).

**4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:**

- מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח וגם על 0.2% מנכסי המסלול. אחרת, לפי הערכת מומחה או מודל עדכון שיוגדר על ידי מומחה ובלבד שבוצעה הערכת מומחה אחת לשנה לפחות.

- אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

**5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:**

- אגרות חוב - מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מהחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 2.ב2 לעיל).
- ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי חלופה בסעיף א' לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אותה החלופה.

- נכסים לא סחירים מורכבים:

- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ג. הערכת נכסי הקופה (המשך)**

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים: (המשך)

• **מניות** - החזיק גוף מוסדי במניה לא סחירה בסכום העולה על חמש מאות אלף שקלים חדשים וגם בשיעור הגבוה מ- 0.01% משווי נכסי הקופה של הגוף המוסדי או משווי נכסיו שאינם נכסי קופה - בהתאם להערכת מומחה שתתקבל אחת לשנה לפחות.

• נגזרים פיננסיים:

א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

• קרנות השקעה - בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.

• פיקדונות לזמן ארוך, הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט השווי המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. ריביות או עמלות ששולמו מראש מוכרות לאורך חיי ההלוואה בשיטת הקו הישר.

• ניירות ערך המושעים ממסחר: מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה למעט במקרה בו סבורה החברה כי נכון לחשב את שווי המניה בהתאם למחיר הקובע של המניה בזירת מסחר בסוף יום העסקים בטרם הושעה. אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

**ד. אומדנים**

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

**ה. שיעורי עליית המדד והדולר**

2015	2016	2017
באחוזים		
(0.90)	(0.30)	0.29
0.33	(1.46)	(9.84)

שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן  
(לפי מדד ידוע)

שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר  
של ארה"ב

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים</u>	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
17,726	5,406	ריבית ודיבידנד לקבל	
184	261	מוסדות	
22	1,269	אחרים	
<u>17,932</u>	<u>6,936</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות</u>	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
6,175	1,541	ריבית ודיבידנד לקבל	
81	93	מוסדות	
22	329	אחרים	
<u>6,278</u>	<u>1,963</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי</u>	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
10,660	3,535	ריבית ודיבידנד לקבל	
96	154	מוסדות	
--	868	אחרים	
<u>10,756</u>	<u>4,557</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח</u>	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
610	160	ריבית ודיבידנד לקבל	
--	39	אחרים	
<u>610</u>	<u>199</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה** (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
7	3
7	3

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
274	167
7	14
--	33
281	214

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
6,781,369	8,937,427
2,238,964	3,544,602
77,203	72,443
2,316,167	3,617,045
9,097,536	12,554,472

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,099,512	3,164,538
876,503	1,217,709
27,382	20,674
903,885	1,238,383
4,003,397	4,402,921

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,187,978	5,132,654
1,240,180	2,177,918
45,352	48,296
1,285,532	2,226,214
4,473,510	7,358,868

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
271,383	211,101
118,956	140,529
4,360	3,178
123,316	143,707
394,699	354,808

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
87,538	75,858
2,227	3,401
89,765	79,259

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
134,958	353,276
1,098	5,045
109	295
1,207	5,340
136,165	358,616

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

790,552	641,774
472,351	1,098,414
143,723	347,675
98,088	406,570
1,504,714	2,494,433
1,504,714	2,494,433

אגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לעמיתים  
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

440,251	365,758
219,600	317,813
129,228	107,390
40,406	117,083
829,485	908,044
829,485	908,044

אגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לעמיתים  
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

311,648	245,814
229,435	747,427
14,495	240,285
53,415	270,925
608,993	1,504,451
608,993	1,504,451

אגרות חוב קונצרניות :  
 שאינן ניתנות להמרה  
 פיקדונות בבנקים  
 הלוואות לעמיתים  
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

37,576	29,247
17,813	8,910
3,494	11,592
58,883	49,749
58,883	49,749

אגרות חוב קונצרניות :  
 שאינן ניתנות להמרה  
 פיקדונות בבנקים  
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

895	580
.....	.....
895	580
=====	=====

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

1,077	955
4,608	23,684
773	6,970
6,458	31,609
.....	.....
6,458	31,609
=====	=====

אגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 6 - מניות**

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
2,436,747	3,512,842
4,639	10,560
<u>2,441,386</u>	<u>3,523,402</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
660,818	810,282
2,054	3,833
<u>662,872</u>	<u>814,115</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
1,661,917	2,313,730
2,441	6,557
<u>1,664,358</u>	<u>2,320,287</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
2,279	2,332
25	29
<u>2,304</u>	<u>2,361</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
111,733	386,498
119	141
<u>111,852</u>	<u>386,639</u>

מניות סחירות  
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 7 - השקעות אחרות**

א. הרכב :

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

275,387	236,690	תעודות סל
197	4,290	מכשירים נגזרים
28,332	132,320	מוצרים מובנים
1,080	2,305	אופציות
6,777	1,167	כתבי אופציות
<u>311,773</u>	<u>376,772</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

22,220	64,108	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
308,267	348,477	מכשירים נגזרים
7,070	86,030	מוצרים מובנים
903	3,576	כתבי אופציות
<u>338,460</u>	<u>502,191</u>	

<u>650,233</u>	<u>878,963</u>
----------------	----------------

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

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

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

1,512,075	3,250,660	מניות
165,538	48,429	מדד
432,790	1,791,177	מטבע זר
841,089	805,208	ריבית
(691,774)	(673,049)	מדדי אג"ח ממשלתי

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב:

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

159,458	94,790	תעודות סל
--	1,866	מכשירים נגזרים
16,196	50,812	מוצרים מובנים
563	852	אופציות
4,531	327	כתבי אופציות
<u>180,748</u>	<u>148,647</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

9,847	25,565	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
136,693	108,846	מכשירים נגזרים
3,819	23,740	מוצרים מובנים
365	925	כתבי אופציות
<u>150,724</u>	<u>159,076</u>	

331,472 307,723 סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

512,115	583,411	מניות
95,163	34,929	מדד
119,564	322,622	מטבע זר
462,899	446,640	ריבית
(315,873)	(307,281)	מדדי אג"ח ממשלתי

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב :

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

89,829	103,272	תעודות סל
5	2,121	מכשירים נגזרים
9,250	77,008	מוצרים מובנים
517	1,380	אופציות
1,639	661	כתבי אופציות
<u>101,240</u>	<u>184,442</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

11,425	35,692	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
154,314	207,914	מכשירים נגזרים
2,831	58,845	מוצרים מובנים
516	2,487	כתבי אופציות
<u>169,086</u>	<u>304,938</u>	

<u>270,326</u>	<u>489,380</u>
----------------	----------------

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

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

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

881,950	2,273,564	מניות
63,796	12,071	מדד
270,989	1,309,003	מטבע זר
332,051	313,674	ריבית
(342,605)	(333,323)	מדדי אג"ח ממשלתי

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב :

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

		תעודות סל
2,180	1,729	מכשירים נגזרים
--	128	מוצרים מובנים
2,886	4,058	כתבי אופציות
2	31	
<u>5,068</u>	<u>5,946</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

758	1,882	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
9,539	5,991	מכשירים נגזרים
420	2,733	מוצרים מובנים
<u>10,717</u>	<u>10,606</u>	
<u>15,785</u>	<u>16,552</u>	

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

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

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

--	1,478	מניות
5,938	1,368	מדד
12,269	13,027	מטבע זר
46,139	44,894	ריבית
(24,011)	(23,395)	מדדי אג"ח ממשלתי



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

הרכב :

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
1,603	--
--	442
.....	.....
<u>1,603</u>	<u>442</u>

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב:

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

22,317	36,899	תעודות סל
192	175	מכשירים נגזרים
--	73	אופציות
605	148	כתבי אופציות
<u>23,114</u>	<u>37,295</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

190	969	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
7,721	25,726	מכשירים נגזרים
--	712	מוצרים מובנים
22	164	כתבי אופציות
<u>7,933</u>	<u>27,571</u>	

**סך הכל השקעות אחרות**

<u>31,047</u>	<u>64,866</u>
---------------	---------------

ב. מכשירים נגזרים:

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

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	

118,010	392,207	מניות
641	61	מדד
29,968	146,525	מטבע זר
(9,285)	(9,050)	מדדי אג"ח ממשלתי

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות**

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
9,863	14,412
430	518
20,115	111,280
240,674	292,117
--	355
<u>271,082</u>	<u>418,682</u>

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים  
התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים  
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
4,053	4,544
173	193
10,461	29,499
115,903	92,490
--	105
<u>130,590</u>	<u>126,831</u>

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים  
התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים  
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
5,247	8,902
237	296
8,665	72,717
110,850	173,114
--	235
<u>124,999</u>	<u>255,264</u>

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים  
התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים  
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
315	300
5	13
616	1,754
7,271	5,260
--	10
<u>8,207</u>	<u>7,337</u>

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים  
התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים  
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
65	61	חברה מנהלת	
--	1	מוסדות	
65	62	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות</u>	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
183	605	חברה מנהלת	
15	15	מוסדות	
373	7,310	התחייבויות בגין נגזרים	
6,650	21,253	התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
--	5	אחרים	
7,221	29,188	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
	אלפי ש"ח	
43,228	45,412	53,263
37,309	50,170	92,898
3,229	3,469	3,789
735	811	742
494	1,325	5,209
<u>84,995</u>	<u>101,187</u>	<u>155,901</u>

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות  
 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי  
 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח  
 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל  
 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
	באחוזים	

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת  
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

2.00	2.00	2.00
------	------	------

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה  
 המנהלת בפועל :

0.85	0.82	0.79	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
0.81	0.80	0.76	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
0.85	0.82	0.79	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
0.83	0.79	0.78	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.68	0.73	0.72	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 10 - הוצאות ישירות**  
**ילין לפידות - קרן השתלמות -**  
**מצרפי כל המסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים			אלפי ש"ח		
לתום שנה קודמת באחוזים					
0.01	0.02	0.02	1,100	1,837	2,463
0.00	0.00	0.00	115	114	232
0.00	0.00	0.00	85	42	105
0.01	0.00	0.01	492	532	1,077
0.00	0.00	0.00	77	280	452
			<u>1,869</u>	<u>2,805</u>	<u>4,329</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

**סך הכל הוצאות ישירות**

**ילין לפידות קרן השתלמות מסלול**  
**אג"ח עד 25% מניות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים			אלפי ש"ח		
לתום שנה קודמת באחוזים					
0.01	0.01	0.01	430	572	704
0.00	0.00	0.00	65	51	78
0.00	0.00	0.00	36	23	28
0.00	0.00	0.01	224	237	426
0.00	0.00	0.00	27	135	170
			<u>782</u>	<u>1,018</u>	<u>1,406</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

**סך הכל הוצאות ישירות**

**ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים			אלפי ש"ח		
לתום שנה קודמת באחוזים					
0.02	0.02	0.02	604	1,141	1,491
0.00	0.00	0.00	43	57	139
0.00	0.00	0.00	45	17	74
0.01	0.01	0.01	246	282	604
0.00	0.00	0.00	48	133	247
			<u>986</u>	<u>1,630</u>	<u>2,555</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

**סך הכל הוצאות ישירות**

יילן לפידות - קרן השתלמות  
בניהול יילן לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)**

**יילן לפידות קרן השתלמות מסלול  
אג"ח**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	29	51	40
0.00	0.00	0.00	5	3	4
0.00	0.00	0.00	4	2	2
0.00	0.00	0.01	19	8	25
			57	64	71

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני :  
בגין השקעה בקרנות השקעה

**סך הכל הוצאות ישירות**

**יילן לפידות קרן השתלמות מסלול  
אג"ח ממשלת ישראל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	7	11	5
0.00	0.00	0.00	1	1	--
			8	12	5

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

**סך הכל הוצאות ישירות**

**יילן לפידות קרן השתלמות מסלול  
מניות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.13	0.06	0.06	30	62	223
0.00	0.00	0.00	1	2	11
0.00	0.00	0.00	--	--	1
0.01	0.00	0.01	3	5	22
0.01	0.01	0.01	2	12	35
			36	81	292

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני :  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

**סך הכל הוצאות ישירות**

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2013	2014	2015	2016	2017
	באחוזים				
					ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
5.43	9.98	6.14	1.68	4.98	4.55
					ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
6.79	11.67	8.15	1.47	6.60	6.31
					ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
3.08	4.15	5.24	2.08	2.24	1.75
					ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
1.30	2.29	2.59	(0.03)	0.42	1.23
--	--	*0.58	3.40	12.58	12.98 * ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות, *

(\*) לתקופה שהחלה ביום 8/9/2014 והסתיימה ביום 31/12/2014.



ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילון לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים  
 ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל  
 המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
(9,863)	(14,412)
<u>(9,863)</u>	<u>(14,412)</u>

החברה המנהלת (\*)

(\*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 14,412 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים  
ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
84,995	101,187	155,901
65	72	--
<u>85,060</u>	<u>101,259</u>	<u>155,901</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת  
 הוצאות ישירות

ג. בשנת הדוח השתתפה הקופה בהנפקות בהן צד קשור לחברה המנהלת שימש כמפיץ / משווק בלבד  
 ללא התחייבות חיתומית של הצד הקשור.

**ביאור 13 - מיסים**

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
33	66	400
<u>33</u>	<u>66</u>	<u>400</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
19	36	92
<u>19</u>	<u>36</u>	<u>92</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 13 - מיסים (המשך)**

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
	אלפי ש"ח	
14	29	291
14	29	291

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
	אלפי ש"ח	
--	1	17
--	1	17

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958, מטיל חבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין פיגורי מעסיקים בהעברת תשלומים לקופה. במקרים מעין אלה, מדיניות החברה היא לשלוח התראות ולנקוט באמצעים לגביית החוב. לרבות הגשת תביעות נגד מעסיקים.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל) תשע"ד - 2014 קיימת חובת דיווח של המעסיק למסור לקופה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל.

כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לקופה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר.

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 784 אלפי ש"ח (כ- 418 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016).  
האומדן האמור כולל סך של כ- 0 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 206 אלפי ש"ח (כ- 209 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016).  
האומדן האמור כולל סך של כ- 0 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016)

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 562 אלפי ש"ח (כ- 187 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016).  
האומדן האמור כולל סך של כ- 0 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 1 אלפי ש"ח (כ- 6 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016).  
האומדן האמור כולל סך של כ- 0 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 8 אלפי ש"ח (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016).  
האומדן האמור כולל סך של כ- 0 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 7 אלפי ש"ח (כ- 16 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016).  
האומדן האמור כולל סך של כ- 0 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 0 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016)

**ב.** החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

**ג.** תביעה משפטית שהוגשה נגד החברה המנהלת, ראה ביאור 19 לדוח הכספי של החברה המנהלת.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

לא היו אירועים לאחר תאריך המאזן שבעקבותיהם נדרש גילוי בדוחות.