

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

**דין וחשבון לשנת 2018**

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

דין וחשבון שנתי 2018

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 48	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2018
49	דוח רואה החשבון בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
50	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
51 - 53	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
54 - 109	דוחות כספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

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

סקירת ההנהלה לשנת 2018

**1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל**

1. הקופה הינה קרן השתלמות פרטית, המנוהלת על ידי ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ. למבנה השליטה בילין לפידות החזקות בע"מ, ראו סעיף 1.7 לדוח עסקי התאגיד של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ לשנת 2018.

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.

ביום 18.10.18 אישר הממונה על שוק ההון פתיחת מסלול השקעה חדש בקרן ההשתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות. המסלול החל את פעילותו בחודש דצמבר 2018.

בשנת 2018 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה למעט התייחסות למסלול החדש.

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
12530	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	509-00000000001038-12530-000	18/10/18

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 31.12.19

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	77.79
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	72.11
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	81.70
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	79.32
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	68.71
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	94.02

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	1.74
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	2.44
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	1.82
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	2.11
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	2.80
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	1.73

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2018 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

שכירים	לסוף השנה	נסגרו	נפתחו השנה	לתחילת השנה
	236,074	42,798	21,179	257,693
עצמאיים	28,929	3,358	2,338	29,949
סה"כ	265,003	46,156	23,517	287,642

חשבונות פעילים	ליום 31 בדצמבר	2017	2018
חשבונות לא פעילים (*)	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו
	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח
	10,483,095	139,973	9,882,763
	12,409,563	147,669	11,491,138
	22,892,658	287,642	21,373,901
סה"כ	265,003		

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.

שינוי במספר חשבונות העמיתים נובע בין היתר בשל התחרות העזה בענף ומעבר עמיתים בין גופים מנהלים מתחרים בהמלצת בעלי רשיון שיווק פנסיוני ויועצים פנסיונים בלתי תלויים.

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 2018				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
62,220	519	17,815	120	0.5%-0%
3,142,351	36,461	2,452,773	24,127	1%-0.5%
166,656	4,786	204,049	3,050	1.5%-1%
10,519	550	19,420	347	2%-1.5%
3,381,746	42,316	2,694,057	27,644	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 1,510 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
25,903	372	14,246	166	0.5%-0%
7,003,312	88,436	6,185,501	79,176	1%-0.5%
134,159	3,708	167,765	2,911	1.5%-1%
7,395	321	10,755	285	2%-1.5%
7,170,769	92,837	6,378,267	82,538	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 2,925 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 2018				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
737	9	157	4	0.5%-0%
224,019	2,634	134,751	1,606	1%-0.5%
13,049	375	14,081	224	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
237,805	3,018	148,989	1,834	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 82 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 2018				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
312	9	902	2	0.5%-0%
73,924	909	62,242	744	1%-0.5%
2,894	159	4,253	84	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
77,130	1,077	67,397	830	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 12 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 2018					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	נטו באלפי	סך נכסים	מספר	נטו באלפי
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים
6,822	100	6,446	103		0.5%-0%
659,247	9,324	525,351	8,739		1%-0.5%
4,216	148	5,119	166		1.5%-1%
196	14	713	24		2%-1.5%
670,481	9,586	537,629	9,032		

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 198 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות \*

ליום 31 בדצמבר 2018					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	נטו באלפי	סך נכסים	מספר	נטו באלפי
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים
1,116	3	0	0		0.5%-0%
6,312	20	2,203	19		1%-0.5%
0	0	0	0		1.5%-1%
0	0	0	0		2%-1.5%
7,428	23	2,203	19		

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 3 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.



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 2018	
0.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.73	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,228,707	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
5.75%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
8,927	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
3.37	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 2018".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
באחוזים		
9.59	22.03	<u>רכוש שוטף</u>
0.03	0.04	מזומנים ושווי מזומנים
9.62	22.07	חייבים ויתרות חובה
61.86	48.20	<u>השקעות פיננסיות</u>
12.76	17.82	נכסי חוב סחירים
11.44	7.99	נכסי חוב שאינם סחירים
4.32	3.92	מניות
90.38	77.93	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.78	1.73	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.22	98.27	<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) אשר נובע מחוסר אטרקטיביות נקודתית ליום המאזן בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר במועד זה.

שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים נובע מריתוק מזומן אל מול השקעה בנגזרים.

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 2018".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
באחוזים		
		<b>רכוש שוטף</b>
19.79	29.64	מזומנים ושווי מזומנים
0.03	0.07	חייבים ויתרות חובה
<u>19.82</u>	<u>29.71</u>	
		<b>השקעות פיננסיות</b>
50.55	41.83	נכסי חוב סחירים
10.33	12.65	נכסי חוב שאינם סחירים
15.94	13.00	מניות
3.36	2.81	השקעות אחרות
<u>80.18</u>	<u>70.29</u>	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
		<b>זכאים ויתרות זכות</b>
1.75	2.36	
98.25	97.64	<b>זכויות העמיתים</b>
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

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) אשר נובע מחוסר אטרקטיביות נקודתית ליום המאזן בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר במועד זה.  
 שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים נובע מריתוק מזומן אל מול השקעה בנגזרים.

**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 2018".

**ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>באחוזים</u>		
9.76	23.94	<b><u>רכוש שוטף</u></b>
0.04	0.06	מזומנים ושווי מזומנים
<u>9.80</u>	<u>24.00</u>	חייבים ויתרות חובה
75.57	61.99	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
10.60	9.98	נכסי חוב סחירים
0.50	0.22	נכסי חוב שאינם סחירים
3.53	3.81	מניות
<u>90.20</u>	<u>76.00</u>	השקעות אחרות
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>
<u>1.56</u>	<u>1.70</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
98.44	98.30	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<b><u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u></b>

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) אשר נובע מחוסר אטרקטיביות נקודתית ליום המאזן בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר במועד זה. שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים נובע מריתוק מזומן אל מול השקעה בנגזרים.

ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילון 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 2018".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
באחוזים		
15.09	18.46	<u>רכוש שוטף</u> מזומנים ושווי מזומנים
83.83	81.24	<u>השקעות פיננסיות</u> נכסי חוב סחירים
0.61	-	נכסי חוב שאינם סחירים
0.47	0.30	השקעות אחרות
84.91	81.54	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.07	0.05	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.93	99.95	<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 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 2018".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
באחוזים		
21.37	30.61	<u>רכוש שוטף</u>
0.02	0.15	מזומנים ושווי מזומנים
21.39	30.76	חייבים ויתרות חובה
33.49	28.82	<u>השקעות פיננסיות</u>
2.95	6.79	נכסי חוב סחירים
36.11	30.42	נכסי חוב שאינם סחירים
6.06	3.21	מניות
78.61	69.24	השקעות אחרות
100.00	100.00	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
2.73	4.60	<u>סך כל הנכסים</u>
97.27	95.40	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
100.00	100.00	<u>זכויות העמיתים</u>
		<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.

שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים נובע מריתוק מזומן אל מול השקעה בנגזרים.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% 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 2018".

ב. להלן טבלה המרכזת את אפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר

2018
באחוזים
6.84
0.04
6.88

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים  
מניות  
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

100.00
--------

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

0.01

זכויות העמיתים

99.99

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

100.00
--------

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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 2018						
באחוזים	באלפי ש"ח					
יחס נכסים נזילים וסחירים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה (*)	סה"כ נכסים נטו	אחרים	מח"מ מעל שנה	מח"מ של עד שנה	נכסים נזילים וסחירים	שם מסלול ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
104.11%	6,075,803	53,457	651,120	450,668	4,920,558	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
121.12%	13,549,036	(40,099)	1,156,552	598,438	11,834,145	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
108.00%	386,794	6,217	30,854	8,431	341,292	השתלמות מסלול אג"ח
126.13%	144,527	(66)	--	--	144,593	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
140.25%	1,208,110	(42,103)	11,634	74,391	1,164,188	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
106.33%	9,631	3	--	--	9,628	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *

(\*) ראה יחס נזילות באור 2א.

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.



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 2018			
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	6,075,803	1,477,416	3,753,711
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
--	384,130	33,955	(418,085)
סה"כ	6,075,803	1,511,371	3,335,626
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי			
סך נכסי המסלול	13,549,036	3,387,573	9,003,099
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
--	1,293,885	10,172	(1,304,057)
סה"כ	13,549,036	3,397,745	7,699,042
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			
סך נכסי המסלול	386,794	139,498	175,599
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
--	14,410	1,093	(15,503)
סה"כ	386,794	140,591	160,096

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018			
באלפי ש"ח			
לא צמוד	המחירים לצרכן	בהצמדה למדד חוץ או בהצמדה אליו	ס"ח
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל			
111,757	32,770	--	144,527
סך נכסי המסלול			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות			
1,065,824	64,960	77,326	1,208,110
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות			
מכשירים נגזרים במונחי דלתא (120,129)			
--	--	120,129	--
945,695	64,960	197,455	1,208,110
סה"כ			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *			
4,617	3,589	1,425	9,631
סך נכסי המסלול			

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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		השינוי בתשואת תיק ההשקעות:
1.68	(1.54)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
1.93	(1.71)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
2.51	(2.24)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
2.32	(2.11)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.55	(0.49)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
1.99	(1.87)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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 2018

ענף משק	נסחרות				
	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל
בנקים	107,958	25	--	--	107,983
ביטוח	21,096	--	--	--	21,096
מסחר ושרותים	9,050	16,140	169	5,149	30,508
נדל"ן ובינוי	78,418	28,162	--	3,928	110,508
תעשיה	18,673	16,573	771	583	36,600
ביומד	3,833	3,728	1,911	3,037	12,509
טכנולוגיה	44,681	15,504	--	3,937	64,122
השקעה ואחזקות	52,551	14,982	--	--	67,533
נפט וגז	38,927	4,178	--	--	43,105
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	375,187	99,292	2,851	16,634	493,964
					100.00%

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018

ענף משק	נסחרות						
	ת"א 125	נסחרות במדד	מניות במדד	לא סחיר	בחו"ל		
						סך הכל	מסה"כ %
בנקים	369,013	--	--	--	369,013	20.45%	
ביטוח	59,689	--	--	--	59,689	3.31%	
מסחר ושרותים	100,091	31,034	68	32,581	163,774	9.08%	
נדל"ן ובינוי	268,807	50,153	--	64,384	383,344	21.24%	
תעשיה	138,287	43,825	112	16,397	198,621	11.01%	
ביומד	21,470	8,421	3,022	10,784	43,697	2.42%	
טכנולוגיה	114,740	24,918	--	73,564	213,222	11.82%	
השקעה ואחזקות	183,866	37,083	--	--	220,949	12.23%	
נפט וגז	143,989	8,309	--	--	152,298	8.44%	
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	1,399,952	203,743	3,202	197,710	1,804,607	100.00%	

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 2018

ענף משק	נסחרות				
	נסחרות במדד	נסחרות במדד	מניות	היתר	אלפי ש"ח
	ת"א 125	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	מסה"כ
					%
מסחר ושרותים	--	91	--	40	10.66%
נדל"ן ובינוי	59	203	22	--	23.77%
תעשייה	--	61	--	--	7.14%
טכנולוגיה	83	303	--	--	35.48%
השקעה ואחזקות	--	85	--	--	9.95%
נפט וגז	86	111	--	--	13.00%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	228	854	22	40	100.00%

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 מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	1,067	66,844	--	--	67,911	17.63%
ביטוח	--	12,500	--	--	12,500	3.25%
מסחר ושרותים	18,992	22,269	--	9,187	50,448	13.10%
נדל"ן ובינוי	17,748	34,082	--	4,812	56,642	14.71%
תעשיה	16,802	28,370	--	1,004	46,176	11.99%
ביומד	3,101	5,678	152	3,977	12,908	3.35%
טכנולוגיה	12,236	28,900	--	21,183	62,319	16.17%
השקעה ואחזקות	5,884	32,162	--	--	38,046	9.88%
נפט וגז	2,662	35,560	--	--	38,222	9.92%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	78,492	266,365	152	40,163	385,172	100.00%

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות \*

ליום 31 בדצמבר 2018

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	--	159	--	--	159	25.56%
ביטוח	--	65	--	--	65	10.45%
מסחר ושרותים	51	56	--	--	107	17.20%
נדל"ן ובינוי	30	73	--	--	103	16.56%
תעשיה	15	20	--	--	35	5.63%
ביומד	3	27	--	--	30	4.82%
טכנולוגיה	19	17	--	--	36	5.79%
השקעה ואחזקות	4	48	--	--	52	8.36%
נפט וגז	10	25	--	--	35	5.63%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	132	490	--	--	622	100.00%

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. 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 2018			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,431,894	989,068	2,442,826	בארץ
650,274	112,720	537,554	בחו"ל
4,082,168	1,101,788	2,980,380	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
1,426,566	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
735,961	AA ומעלה
237,476	BBB עד A
1,058	נמוך מ-BBB
41,765	לא מדורג
2,442,826	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים  
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

594,230	AA ומעלה
45,571	BBB עד A
395	נמוך מ-BBB
4,225	לא מדורג
178,026	הלוואות לעמיתים
166,621	הלוואות לאחרים
989,068	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

3,431,894
26,023

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 2018

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

487,353

8,529

41,672

537,554

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

נמוך מ-BBB

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

57,004

31,631

24,085

112,720

650,274

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 2018 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.03	AA מעלה
3.83	A
7.31	BBB
9.43	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 2018		<u>ענף משק</u>
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
1,913,919	46.88%	אגרות חוב ממשלתיות
867,852	21.26%	בנקים
18,092	0.44%	ביטוח
308,429	7.56%	מסחר ושירותים
457,530	11.21%	נדל"ן ובינוי
61,376	1.50%	תעשיה
41,703	1.02%	ביומד
6,424	0.16%	טכנולוגיה
45,769	1.12%	השקעה ואחזקות
337,425	8.27%	נפט וגז
23,649	0.58%	אחר
4,082,168	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 כללי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
7,012,916	1,623,616	5,389,300	בארץ
546,602	131,374	415,228	בחו"ל
7,559,518	1,754,990	5,804,528	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
3,292,074		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
1,479,485		AA ומעלה	
506,992		BBB עד A	
2,137		נמוך מ-BBB	
108,612		לא מדורג	
5,389,300		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
764,424		AA ומעלה	
40,357		BBB עד A	
189		נמוך מ-BBB	
3,014		לא מדורג	
377,389		הלוואות לעמיתים	
438,243		הלוואות לאחרים	
1,623,616		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
7,012,916		סך הכל נכסי חוב בארץ	
20,551		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)

2. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

353,524

5,580

56,124

415,228

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

נמוך מ-BBB

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

21,529

62,305

47,540

131,374

546,602

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 2018  
באחוזים

0.72  
4.83  
7.42  
9.48

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 2018		<u>ענף משק</u>
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
48.23%	3,645,598	אגרות חוב ממשלתיות
19.07%	1,442,448	בנקים
0.38%	28,684	ביטוח
8.27%	625,502	מסחר ושירותים
13.66%	1,032,400	נדל"ן ובינוי
1.73%	130,896	תעשייה
0.75%	56,524	ביומד
0.22%	16,461	טכנולוגיה
1.62%	122,207	השקעה ואחזקות
5.98%	451,995	נפט וגז
0.09%	6,803	אחר
100.00%	7,559,518	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 2018			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
230,162	35,389	194,773	בארץ
53,057	3,896	49,161	בחו"ל
283,219	39,285	243,934	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
76,517	נכסי חוב בארץ
	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
84,883	AA ומעלה
29,616	BBB עד A
163	נמוך מ- BBB
3,594	לא מדורג
194,773	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים  
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

14,866	AA ומעלה
3,611	BBB עד A
66	נמוך מ- BBB
386	לא מדורג
16,460	הלוואות לאחרים
35,389	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

230,162
1,961

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 אג"ח (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

45,139

969

3,053

49,161

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

נמוך מ-BBB

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

1,708

2,188

3,896

53,057

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 (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 2018  
באחוזים

1.39  
3.83  
7.71  
9.41

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)

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 2018		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
42.95%	121,656	אגרות חוב ממשלתיות
17.43%	49,363	בנקים
0.54%	1,538	ביטוח
5.77%	16,340	מסחר ושירותים
18.23%	51,617	נדל"ן ובינוי
1.55%	4,397	תעשייה
1.16%	3,297	ביומד
0.04%	112	טכנולוגיה
1.80%	5,088	השקעה ואחזקות
9.75%	27,600	נפט וגז
0.78%	2,211	אחר
100.00%	283,219	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 2018			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
117,470	--	117,470	בארץ
117,470	--	117,470	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2018		
דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ	
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ	
112,083	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
5,216	AA ומעלה	
171	BBB עד A	
117,470	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
117,470	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. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
112,083	95.41%	אגרות חוב ממשלתיות
3,885	3.31%	בנקים
458	0.39%	מסחר ושירותים
666	0.57%	נדל"ן ובינוי
100	0.09%	תעשיה
278	0.23%	נפט וגז
117,470	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 2018			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
449,986	85,053	364,933	בארץ
972	972	--	בחו"ל
450,958	86,025	364,933	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	
347,603	נכסי חוב בארץ
	נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
2,067	AA ומעלה
7,890	BBB עד A
323	נמוך מ-BBB
7,050	לא מדורג
364,933	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים  
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

70,756	AA ומעלה
309	BBB עד A
7	לא מדורג
13,981	הלוואות לאחרים
85,053	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

449,986
232

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 מניות (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים  
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

972

972

972

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 2018	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
0.02	AA מעלה
5.86	A
9.16	BBB
8.93	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 2018		<u>ענף משק</u>
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
77.08%	347,603	אגרות חוב ממשלתיות
15.68%	70,752	בנקים
0.54%	2,424	מסחר ושירותים
4.56%	20,574	נדל"ן ובינוי
0.30%	1,342	תעשיה
0.30%	1,348	ביומד
0.37%	1,648	טכנולוגיה
0.17%	771	השקעה ואחזקות
1.00%	4,496	נפט וגז
100.00%	450,958	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 עד 15% מניות \*

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2018			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
7,618	--	7,618	בארץ
7,618	--	7,618	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2018		
דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
4,580		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
1,833		AA ומעלה
936		BBB עד A
269		לא מדורג
7,618		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
7,618		סך הכל נכסי חוב בארץ

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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 15% מניות \* (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2018		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
60.12%	4,580	אגרות חוב ממשלתיות
11.62%	885	בנקים
0.80%	61	ביטוח
6.52%	497	מסחר ושירותים
10.92%	832	נדל"ן ובינוי
1.04%	79	תעשיה
0.12%	9	ביומד
1.51%	115	טכנולוגיה
0.97%	74	השקעה ואחזקות
6.38%	486	נפט וגז
100.00%	7,618	סך הכל

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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 סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח											
ישראל	1,426,566	1,193,370	477,330	--	--	--	--	2,241,341	5,338,607	75,107	5,413,714
ארה"ב	487,354	130,306	12,706	--	--	--	--	70,541	700,907	535,816	1,236,723
גרמניה	--	--	3,711	40,801	--	--	--	(12,128)	32,384	80,281	112,665
אוסטרליה	--	8,529	--	--	--	--	--	(3,911)	4,618	82,394	87,012
אחר	--	--	217	473	--	--	--	(1,403)	(713)	21,716	21,003
סך הכל	1,913,920	1,332,205	493,964	41,274	--	--	--	2,294,440	6,075,803	795,314	6,871,117

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 סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח											
ישראל	3,292,074	2,215,601	1,606,897	--	--	--	--	5,486,501	12,601,073	8,872	12,609,945
ארה"ב	353,524	121,550	134,482	--	--	--	--	310,562	920,118	2,409,981	3,330,099
גרמניה	--	18,409	63,177	32,439	--	--	--	(78,781)	35,244	565,635	600,879
אוסטרליה	--	5,580	--	--	--	--	--	(9,702)	(4,122)	252,403	248,281
אחר	--	--	51	277	--	--	--	(3,605)	(3,277)	76,146	72,869
סך הכל	3,645,598	2,361,140	1,804,607	32,716	--	--	--	5,704,975	13,549,036	3,313,037	16,862,073

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 סל	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	76,517	131,476	832	--	--	--	--	116,643	325,468	16,607	342,075
ארה"ב	45,139	4,762	--	--	--	--	--	10,610	60,511	15,260	75,771
אחר	--	969	22	--	--	--	--	(176)	815	(62)	753
סך הכל	121,656	137,207	854	--	--	--	--	127,077	386,794	31,805	418,599

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 סל	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	112,083	5,387	--	--	--	--	--	27,057	144,527	--	144,527
סך הכל	112,083	5,387	--	--	--	--	--	27,057	144,527	--	144,527

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 סל	קרנות נאמנות	נדליין להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח											
ישראל	347,603	17,878	345,010	19,441	--	--	--	406,566	1,136,498	(176)	1,136,322
ארה"ב	--	--	36,293	--	--	--	--	46,321	82,614	361,649	444,263
בריטניה	--	--	--	--	--	--	--	(1,672)	(1,672)	14,654	12,982
גרמניה	--	--	3,869	5,211	--	--	--	(17,429)	(8,349)	152,027	143,678
אוסטרליה	--	--	--	--	--	--	--	(3,053)	(3,053)	58,065	55,012
אחר	--	--	--	2,116	--	--	--	(44)	2,072	12,914	14,986
סך הכל	347,603	17,878	385,172	26,768	--	--	--	430,689	1,208,110	599,133	1,807,243

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 עד 15% מניות

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות סל	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	4,580	3,038	622	--	--	--	--	403	8,643	--	8,643
ארה"ב	--	--	--	545	--	--	--	294	839	--	839
גרמניה	--	--	--	149	--	--	--	--	149	--	149
סך הכל	4,580	3,038	622	694	--	--	--	697	9,631	--	9,631

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.



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 והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לים משותפים בחברה המנהלת והאחראי על תחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 2018 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של 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 וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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.

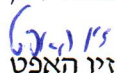
בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופות קיימו, מכל הבחינות המהותיות בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, 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 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

  
 זיו האפט

רואי חשבון

אילת	נצרת עילית	מודיעין עילית	פתח תקווה	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע	תל אביב-יפו	ירושלים
08-6339911	04-6555888	08-9744111	077-7784180	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200

**משרד ראשי:** בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרוא 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

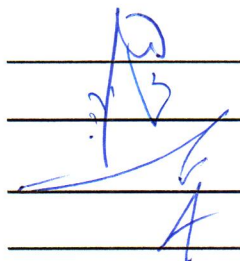
ילין לפידות - קרן השתלמות  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**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 בקרות 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 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



26.3.2019

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:



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

**הצהרה (Certification)**

אני, דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; 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

26.3.2019


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 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.



סני זלכה  
מנכ"ל משותף

26.3.2019



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 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; 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

26.3.2019

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
55	דוח רואה חשבון המבקרים
56 - 62	דוחות על המצב הכספי
63 - 69	דוחות הכנסות והוצאות
70 - 76	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
77 - 109	באורים לדוחות הכספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

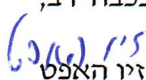
## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי ילין לפידות קרן השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ילין לפידות קרן השתלמות (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,  
  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2019



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

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
3,853,134	5,984,155		<b>רכוש שוטף</b>
6,936	14,639	3	מזומנים ושווי מזומנים
3,860,070	5,998,794		חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות</b>
12,554,472	9,518,863	4	נכסי חוב סחירים
2,494,433	2,982,088	5	נכסי חוב שאינם סחירים
3,523,402	2,685,219	6	מניות
878,963	688,777	7	השקעות אחרות
19,451,270	15,874,947		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
23,311,340	21,873,741		
418,682	499,840	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
22,892,658	21,373,901		<b>זכויות העמיתים</b>
23,311,340	21,873,741		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26.3.2019  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

דב 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		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		<b><u>רכוש שוטף</u></b>
682,865	1,362,115	מזומנים ושווי מזומנים
1,963	2,587	חייבים ויתרות חובה
<u>684,828</u>	<u>1,364,702</u>	
		<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
4,402,921	2,980,380	נכסי חוב סחירים
908,044	1,101,788	נכסי חוב שאינם סחירים
814,115	493,964	מניות
307,723	241,955	השקעות אחרות
<u>6,432,803</u>	<u>4,818,087</u>	<b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>
<u>7,117,631</u>	<u>6,182,789</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
		<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
126,831	106,986	
		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
6,990,800	6,075,803	
<u>7,117,631</u>	<u>6,182,789</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 כללי</u>
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		<b><u>רכוש שוטף</u></b>
2,881,249	4,112,942	מזומנים ושווי מזומנים
4,557	9,862	חייבים ויתרות חובה
<u>2,885,806</u>	<u>4,122,804</u>	
		<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
7,358,868	5,804,528	נכסי חוב סחירים
1,504,451	1,754,990	נכסי חוב שאינם סחירים
2,320,287	1,804,607	מניות
489,380	389,967	השקעות אחרות
<u>11,672,986</u>	<u>9,754,092</u>	<b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>
<u>14,558,792</u>	<u>13,876,896</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
		<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
255,264	327,860	
		<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
14,303,528	13,549,036	
<u>14,558,792</u>	<u>13,876,896</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>
2017	2018	
אלפי ש"ח		
45,849	94,202	<b><u>רכוש שוטף</u></b>
199	227	מזומנים ושווי מזומנים
<u>46,048</u>	<u>94,429</u>	חייבים ויתרות חובה
.....	.....	
354,808	243,934	<b><u>השקעות פיננסיות</u></b>
49,749	39,285	נכסי חוב סחירים
2,361	854	נכסי חוב שאינם סחירים
16,552	14,992	מניות
<u>423,470</u>	<u>299,065</u>	השקעות אחרות
.....	.....	<b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>
<u>469,518</u>	<u>393,494</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
.....	.....	
7,337	6,700	<b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>
462,181	386,794	<b><u>זכויות העמיתים</u></b>
<u>469,518</u>	<u>393,494</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
2017	2018	
אלפי ש"ח		
14,268	26,685	<b>רכוש שוטף</b>
3	7	מזומנים ושווי מזומנים
14,271	26,692	חייבים ויתרות חובה
79,259	117,470	<b>השקעות פיננסיות</b>
580	--	נכסי חוב סחירים
442	438	נכסי חוב שאינם סחירים
80,281	117,908	השקעות אחרות
		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
94,552	144,600	<b>סך כל הנכסים</b>
62	73	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
94,490	144,527	<b>זכויות העמיתים</b>
94,552	144,600	<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		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
2017	2018	
אלפי ש"ח		
228,903	387,552	<b>רכוש שוטף</b>
214	1,952	מזומנים ושווי מזומנים
229,117	389,504	חייבים ויתרות חובה
.....	.....	
358,616	364,933	<b>השקעות פיננסיות</b>
31,609	86,025	נכסי חוב סחירים
386,639	385,172	נכסי חוב שאינם סחירים
64,866	40,696	מניות
841,730	876,826	השקעות אחרות
.....	.....	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
1,070,847	1,266,330	
.....	.....	<b>סך כל הנכסים</b>
29,188	58,220	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
1,041,659	1,208,110	<b>זכויות העמיתים</b>
1,070,847	1,266,330	<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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *</u>
2018		
<u>אלפי ש"ח</u>		
659		<u>רכוש שוטף</u>
4		מזומנים ושווי מזומנים
<u>663</u>		חייבים ויתרות חובה
.....		
7,618		<u>השקעות פיננסיות</u>
622		נכסי חוב סחירים
729		מניות
<u>8,969</u>		השקעות אחרות
.....		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>9,632</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
1		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
9,631		<u>זכויות העמיתים</u>
<u>9,632</u>		<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>
.....		

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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	
2016	2017 אלפי ש"ח	2018		
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>	
(467)	(20,119)	20,989	ממזומנים ושווי מזומנים	
			<b>מהשקעות:</b>	
92,473	354,268	(6,462)	מנכסי חוב סחירים	
39,915	36,664	40,172	מנכסי חוב שאינם סחירים	
300,926	488,021	(10,980)	ממניות	
259,440	281,571	(109,276)	מהשקעות אחרות	
692,754	1,160,524	(86,546)	סך כל ההכנסות מהשקעות	
			<b>הכנסות אחרות</b>	
23	2	17		
692,310	1,140,407	(65,540)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>	
			<b>הוצאות</b>	
101,187	155,901	168,995	9	דמי ניהול
2,805	4,329	4,730	10	הוצאות ישירות
66	400	494	13	מסים
104,058	160,630	174,219	<b>סך כל ההוצאות</b>	
			<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח</b>	
588,252	979,777	(239,759)		

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			ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
<b>הכנסות (הפסדים)</b>			
(2,476)	(4,754)	4,839	ממזומנים ושווי מזומנים
<b>מהשקעות:</b>			
39,205	113,733	19,826	מנכסי חוב סחירים
21,070	14,125	14,165	מנכסי חוב שאינם סחירים
103,607	120,721	(6,601)	ממניות
105,602	56,039	2,831	מהשקעות אחרות
269,484	304,618	30,221	סך כל ההכנסות מהשקעות
5	1	5	הכנסות אחרות
267,013	299,865	35,065	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>			
45,412	53,263	50,623	דמי ניהול
1,018	1,406	1,510	הוצאות ישירות
36	92	77	מסים
46,466	54,761	52,210	<b>סך כל ההוצאות</b>
220,547	245,104	(17,145)	<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		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

הכנסות (הפסדים)

2,045	(13,817)	12,445	ממזומנים ושווי מזומנים
48,609	223,338	(25,214)	מהשקעות:
17,085	21,310	26,753	מנכסי חוב סחירים
183,539	319,721	(5,959)	מנכסי חוב שאינם סחירים
140,851	194,995	(70,788)	ממניות
390,084	759,364	(75,208)	מהשקעות אחרות
18	1	11	סך כל ההכנסות מהשקעות
392,147	745,548	(62,752)	הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

50,170	92,898	105,817	<u>הוצאות</u>
1,630	2,555	2,925	דמי ניהול
29	291	390	הוצאות ישירות
51,829	95,744	109,132	מסים
			<u>סך כל ההוצאות</u>

340,318	649,804	(171,884)
---------	---------	-----------

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		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
(101)	(211)	340
3,975	12,119	1,519
1,595	230	773
338	757	60
2,503	(4,391)	4,291
8,411	8,715	6,643
8,310	8,504	6,983
3,469	3,789	3,231
64	71	82
3,533	3,860	3,313
4,777	4,644	3,670

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		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
10	1	4
443	1,149	(611)
15	12	1
3	2	(2)
461	1,163	(612)
471	1,164	(608)
811	742	797
12	5	12
823	747	809
(352)	417	(1,417)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

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			ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
<b>הכנסות (הפסדים)</b>			
55	(1,338)	3,362	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
241	3,929	(2,012)	מנכסי חוב סחירים
150	987	(1,520)	מנכסי חוב שאינם סחירים
13,442	46,822	1,528	ממניות
10,481	34,926	(45,626)	מהשקעות אחרות
24,314	86,664	(47,630)	סך כל ההכנסות מהשקעות
--	--	1	הכנסות אחרות
24,369	85,326	(44,267)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
<b>הוצאות</b>			
1,325	5,209	8,526	דמי ניהול
81	292	198	הוצאות ישירות
1	17	27	מסים
1,407	5,518	8,751	<b>סך כל ההוצאות</b>
22,962	79,808	(53,018)	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

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות \* לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018  
אלפי ש"ח

הכנסות (הפסדים)

(1)  
.....

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות :

30  
(8)  
18  
40  
.....

מנכסי חוב סחירים  
ממניות  
מהשקעות אחרות  
סך כל ההכנסות מהשקעות

39  
.....

סך כל ההכנסות

הוצאות

1  
3  
4  
.....

דמי ניהול  
הוצאות ישירות  
סך כל ההוצאות

35  
.....

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
10,995,631	15,815,567	22,892,658	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
1,696,004	2,466,802	2,363,029	תקבולים מדמי גמולים
--	--	2,155	תקבולים מדמי סליקה
(509,136)	(727,063)	(922,844)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
3,335,657	5,048,403	404,573	העברות מקופות גמל
320,248	693,720	739,143	העברות בין מסלולים
3,655,905	5,742,123	1,143,716	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(104)	--	(13)	העברות לחברות ביטוח
(290,737)	(690,828)	(3,125,898)	העברות לקופות גמל
(320,248)	(693,720)	(739,143)	העברות בין מסלולים
(611,089)	(1,384,548)	(3,865,054)	
3,044,816	4,357,575	(2,721,338)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
588,252	979,777	(239,759)	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
15,815,567	22,892,658	21,373,901	<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
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
5,195,259	6,183,390	6,990,800	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
630,247	646,745	539,459	תקבולים מדמי גמולים
--	--	483	תקבולים מדמי סליקה
(233,975)	(281,013)	(323,976)	תשלומים לעמיתים
595,212	627,045	44,382	<u>העברות צבירה לקופה</u>
33,577	90,717	65,629	העברות מקופות גמל
628,789	717,762	110,011	העברות בין מסלולים
--	--	(9)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(123,036)	(215,344)	(901,966)	העברות לחברות ביטוח
(134,441)	(305,844)	(321,854)	העברות לקופות גמל
(257,477)	(521,188)	(1,223,829)	העברות בין מסלולים
371,312	196,574	(1,113,818)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
220,547	245,104	(17,145)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,183,390	6,990,800	6,075,803	<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
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
5,223,343	8,702,750	14,303,528	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
975,453	1,648,429	1,615,899	תקבולים מדמי גמולים
--	--	1,543	תקבולים מדמי סליקה
(235,798)	(397,949)	(535,436)	תשלומים לעמיתים
2,524,352	4,036,411	306,464	<u>העברות צבירה לקופה</u>
132,888	315,615	296,811	העברות מקופות גמל
2,657,240	4,352,026	603,275	העברות בין מסלולים
--	--	(4)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(138,385)	(417,398)	(1,980,810)	העברות לחברות ביטוח
(119,421)	(234,134)	(287,075)	העברות לקופות גמל
(257,806)	(651,532)	(2,267,889)	העברות בין מסלולים
2,399,434	3,700,494	(1,664,614)	העברות צבירה, נטו
340,318	649,804	(171,884)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,702,750	14,303,528	13,549,036	<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
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
378,534	485,682	462,181	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
38,625	38,131	30,890	תקבולים מדמי גמולים
--	--	22	תקבולים מדמי סליקה
(26,659)	(25,570)	(31,315)	תשלומים לעמיתים
91,670	56,209	4,492	<u>העברות צבירה לקופה</u>
48,000	15,618	36,393	העברות מקופות גמל
139,670	71,827	40,885	העברות בין מסלולים
(104)	--	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(18,134)	(25,352)	(74,398)	העברות לחברות ביטוח
(31,027)	(87,181)	(45,141)	העברות לקופות גמל
(49,265)	(112,533)	(119,539)	העברות בין מסלולים
90,405	(40,706)	(78,654)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
4,777	4,644	3,670	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
485,682	462,181	386,794	<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
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
92,193	98,511	94,490	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
10,739	11,135	11,505	תקבולים מדמי גמולים
--	--	8	תקבולים מדמי סליקה
(8,738)	(6,249)	(11,933)	תשלומים לעמיתים
4,552	2,822	849	<u>העברות צבירה לקופה</u>
33,817	21,519	88,576	העברות מקופות גמל
38,369	24,341	89,425	העברות בין מסלולים
(7,858)	(4,055)	(16,053)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(25,842)	(29,610)	(21,498)	העברות לקופות גמל
(33,700)	(33,665)	(37,551)	העברות בין מסלולים
4,669	(9,324)	51,874	העברות צבירה, נטו
(352)	417	(1,417)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
98,511	94,490	144,527	<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
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
106,302	345,234	1,041,659	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
40,940	122,362	165,181	תקבולים מדמי גמולים
--	--	99	תקבולים מדמי סליקה
(3,966)	(16,282)	(20,184)	תשלומים לעמיתים
119,871	325,916	48,386	<u>העברות צבירה לקופה</u>
71,966	250,251	242,233	העברות מקופות גמל
191,837	576,167	290,619	העברות בין מסלולים
(3,324)	(28,679)	(152,671)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(9,517)	(36,951)	(63,575)	העברות לקופות גמל
(12,841)	(65,630)	(216,246)	העברות בין מסלולים
178,996	510,537	74,373	העברות צבירה, נטו
22,962	79,808	(53,018)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
345,234	1,041,659	1,208,110	<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

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות \* לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	
אלפי ש"ח	
--	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
95	תקבולים מדמי גמולים
--	תשלומים לעמיתים
9,501	<u>העברות צבירה לקופה</u>
9,501	העברות בין מסלולים
--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
9,501	העברות צבירה, נטו
35	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
9,631	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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.
- ביום 18.10.2018 אישר הממונה על שוק ההון פתיחת מסלול השקעה חדש בקרן ההשתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות. המסלול החל את פעילותו בחודש דצמבר 2018.
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<sup>1</sup> 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<sup>2</sup> 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.
  - ו. ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות - מסלול שעל פי תקנון הקופה, מרכיב האג"ח<sup>1</sup> בו הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול. החשיפה למניות במסלול זה, לא תעלה על שיעור של 15%.
- <sup>1</sup> לרבות אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות.
- <sup>2</sup> לרבות אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות.

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

באורים לדוחות הכספיים

**באור 1: כללי (המשך)**

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".

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

**הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון 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 וחיסכון.

**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 וחיסכון 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**

2016	2017	2018
באחוזים		
(0.30)	0.29	1.20
(1.46)	(9.84)	8.10

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>	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
5,406	14,412	ריבית ודיבידנד לקבל	
261	211	מוסדות	
1,269	16	אחרים	
<u>6,936</u>	<u>14,639</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות</u>	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
1,541	2,558	ריבית ודיבידנד לקבל	
93	13	מוסדות	
329	16	אחרים	
<u>1,963</u>	<u>2,587</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי</u>	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
3,535	9,677	ריבית ודיבידנד לקבל	
154	185	מוסדות	
868	--	אחרים	
<u>4,557</u>	<u>9,862</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח</u>	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
160	227	ריבית ודיבידנד לקבל	
39	--	אחרים	
<u>199</u>	<u>227</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		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
2017	2018	
אלפי ש"ח		
3	7	ריבית ודיבידנד לקבל
3	7	סך הכל חייבים ויתרות חובה
ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
2017	2018	
אלפי ש"ח		
167	1,939	ריבית ודיבידנד לקבל
14	13	מוסדות
33	--	אחרים
214	1,952	סך הכל חייבים ויתרות חובה
ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *
2018		
אלפי ש"ח		
4		ריבית ודיבידנד לקבל
4		סך הכל חייבים ויתרות חובה

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8,937,427	6,145,439
3,544,602	3,325,070
72,443	48,354
3,617,045	3,373,424
12,554,472	9,518,863

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,164,538	1,913,919
1,217,709	1,055,943
20,674	10,518
1,238,383	1,066,461
4,402,921	2,980,380

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
5,132,654	3,645,598
2,177,918	2,126,173
48,296	32,757
2,226,214	2,158,930
7,358,868	5,804,528

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
211,101	121,656
140,529	120,103
3,178	2,175
143,707	122,278
354,808	243,934

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
75,858	112,083
3,401	5,387
79,259	117,470

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
353,276	347,603
5,045	14,546
295	2,784
5,340	17,330
358,616	364,933

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)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *</u>
<u>2018</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
4,580	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות :
2,918	שאינן ניתנות להמרה
120	שניתנות להמרה
<u>3,038</u>	
<u>7,618</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

641,774	483,355
--	75
1,098,414	1,233,152
347,675	555,416
406,570	710,090
2,494,433	2,982,088
<hr/>	
2,494,433	2,982,088

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

365,758	265,685
--	59
317,813	467,312
107,390	178,026
117,083	190,706
908,044	1,101,788
<hr/>	
908,044	1,101,788

אגרות חוב קונצרניות :  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות 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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

245,814	202,194
--	15
747,427	689,608
240,285	377,390
270,925	485,783
1,504,451	1,754,990
<hr/>	
1,504,451	1,754,990
<hr/>	

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

29,247	14,928
--	1
8,910	5,708
11,592	18,648
49,749	39,285
<hr/>	
49,749	39,285
<hr/>	

אגרות חוב קונצרניות :  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות 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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

580	--
.....	.....
580	--
=====	=====

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

955	548
23,684	70,524
6,970	14,953
31,609	86,025
.....	.....
31,609	86,025
=====	=====

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,512,842	2,678,973
10,560	6,246
<u>3,523,402</u>	<u>2,685,219</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

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

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
810,282	491,112
3,833	2,852
<u>814,115</u>	<u>493,964</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,313,730	1,801,405
6,557	3,202
<u>2,320,287</u>	<u>1,804,607</u>

מניות סחירות  
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,332	814
29	40
<u>2,361</u>	<u>854</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)

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
2017	2018	
אלפי ש"ח		
386,498	385,020	מניות סחירות
141	152	מניות לא סחירות
<u>386,639</u>	<u>385,172</u>	סך הכל מניות
ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *
2018		
אלפי ש"ח		
622		מניות סחירות
<u>622</u>		סך הכל מניות

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

236,690	101,450	תעודות סל
4,290	--	מכשירים נגזרים
132,320	133,967	מוצרים מובנים
2,305	--	אופציות
1,167	111	כתבי אופציות
<u>376,772</u>	<u>235,528</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

64,108	156,507	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
348,477	205,303	מכשירים נגזרים
86,030	87,920	מוצרים מובנים
3,576	3,519	כתבי אופציות
<u>502,191</u>	<u>453,249</u>	

**סך הכל השקעות אחרות**

<u>878,963</u>	<u>688,777</u>
----------------	----------------

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

3,250,660	4,449,451	מניות
48,429	45,218	מדד
1,791,177	1,812,554	מטבע זר
805,208	1,032,723	ריבית
(673,049)	86,131	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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

94,790	41,273	תעודות סל
1,866	--	מכשירים נגזרים
50,812	47,036	מוצרים מובנים
852	--	אופציות
327	10	כתבי אופציות
<u>148,647</u>	<u>88,319</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

25,565	52,902	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
108,846	76,693	מכשירים נגזרים
23,740	22,926	מוצרים מובנים
925	1,115	כתבי אופציות
<u>159,076</u>	<u>153,636</u>	

<u>307,723</u>	<u>241,955</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 עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

583,411	835,209	מניות
34,929	33,955	מדד
322,622	384,130	מטבע זר
446,640	569,380	ריבית
(307,281)	(160,759)	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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

103,272	32,715	תעודות סל
2,121	--	מכשירים נגזרים
77,008	84,009	מוצרים מובנים
1,380	--	אופציות
661	33	כתבי אופציות
184,442	116,757	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

35,692	96,838	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
207,914	112,360	מכשירים נגזרים
58,845	61,676	מוצרים מובנים
2,487	2,336	כתבי אופציות
304,938	273,210	

**סך הכל השקעות אחרות**

489,380	389,967
---------	---------

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

2,273,564	2,997,208	מניות
12,071	10,171	מדד
1,309,003	1,293,885	מטבע זר
313,674	408,483	ריבית
(333,323)	264,288	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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

		תעודות סל
1,729	--	מכשירים נגזרים
128	--	מוצרים מובנים
4,058	2,449	כתבי אופציות
31	--	
<u>5,946</u>	<u>2,449</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

1,882	3,149	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
5,991	6,841	מכשירים נגזרים
2,733	2,553	מוצרים מובנים
<u>10,606</u>	<u>12,543</u>	
<u>16,552</u>	<u>14,992</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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

1,478	1,909	מניות
1,368	1,092	מדד
13,027	14,411	מטבע זר
44,894	54,860	ריבית
(23,395)	(12,527)	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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
<hr/>	
442	438
<hr/>	
442	438
<hr/>	
442	438
<hr/>	

**השקעות אחרות סחירות**  
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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

**השקעות אחרות סחירות**

		תעודות סל
36,899	26,768	מכשירים נגזרים
175	--	אופציות
73	--	כתבי אופציות
148	68	
<u>37,295</u>	<u>26,836</u>	

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
969	3,618	מכשירים נגזרים
25,726	9,409	מוצרים מובנים
712	765	כתבי אופציות
164	68	
<u>27,571</u>	<u>13,860</u>	

**סך הכל השקעות אחרות**

<u>64,866</u>	<u>40,696</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	
2017	2018
אלפי ש"ח	

392,207	615,125	מניות
61	--	מדד
146,525	120,128	מטבע זר
(9,050)	(4,871)	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:

<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *</u>		<u>ליום 31 בדצמבר</u>
		<u>2018</u>
		<u>אלפי ש"ח</u>
<b>השקעות אחרות סחירות</b> תעודות סל מוצרים מובנים		694
		35
		<u>729</u>
		<u>729</u>
סך הכל השקעות אחרות		<u><u>729</u></u>

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
14,412	13,314
518	709
111,280	418,994
292,117	66,468
355	355
<u>418,682</u>	<u>499,840</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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
4,544	3,886
193	183
29,499	71,440
92,490	31,372
105	105
<u>126,831</u>	<u>106,986</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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8,902	8,396
296	510
72,717	289,557
173,114	29,162
235	235
<u>255,264</u>	<u>327,860</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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
300	246
13	3
1,754	507
5,260	5,934
10	10
<u>7,337</u>	<u>6,700</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		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
61	73	חברה מנהלת	
1	--	מוסדות	
62	73	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
605	712	חברה מנהלת	
15	13	מוסדות	
7,310	57,490	התחייבויות בגין נגזרים	
21,253	--	התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
5	5	אחרים	
29,188	58,220	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *</u>
<u>2018</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>1</u>		חברה מנהלת
<u>1</u>		סך הכל זכאים ויתרות זכות

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
45,412	53,263	50,623
50,170	92,898	105,817
3,469	3,789	3,231
811	742	797
1,325	5,209	8,526
--	--	1
<u>101,187</u>	<u>155,901</u>	<u>168,995</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  
 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות \*

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
באחוזים		
2.00	2.00	2.00

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת  
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה  
 המנהלת בפועל :

0.82	0.79	0.77	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
0.80	0.76	0.75	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
0.82	0.79	0.77	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
0.79	0.78	0.76	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.73	0.72	0.71	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
--	--	0.66	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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

באורים לדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	0.01	1,837	2,463	1,717
--	--	--	114	232	77
--	--	--	42	105	211
--	0.01	0.01	532	1,077	2,365
--	--	--	280	452	360
			<u>2,805</u>	<u>4,329</u>	<u>4,730</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 מסלול**  
**אג"ח עד 25% מניות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	572	704	494
--	--	--	51	78	23
--	--	--	23	28	80
--	0.01	0.01	237	426	784
--	--	--	135	170	129
			<u>1,018</u>	<u>1,406</u>	<u>1,510</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 מסלול כללי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	0.01	1,141	1,491	1,068
--	--	--	57	139	51
--	--	--	17	74	125
0.01	0.01	0.01	282	604	1,482
--	--	--	133	247	199
			<u>1,630</u>	<u>2,555</u>	<u>2,925</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  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)**  
**ילין לפידות קרן השתלמות מסלול**  
**אג"ח**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	51	40	34
--	--	--	3	4	1
--	--	--	2	2	4
--	0.01	0.01	8	25	43
			<u>64</u>	<u>71</u>	<u>82</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

**סך הכל הוצאות ישירות**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	11	5	12
--	--	--	1	--	--
			<u>12</u>	<u>5</u>	<u>12</u>

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

**סך הכל הוצאות ישירות**

**ילין לפידות קרן השתלמות מסלול**  
**מניות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.06	0.06	0.01	62	223	107
--	--	--	2	11	2
--	--	--	--	1	2
--	0.01	--	5	22	56
0.01	0.01	--	12	35	31
			<u>81</u>	<u>292</u>	<u>198</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  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)**  
**ילין לפידות קרן השתלמות מסלול**  
**אג"ח עד 15% מניות \***

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2018	
שיעור מתוך יתרת		
<u>נכסים ממוצעת</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
0.02	2	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
0.01	1	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
	<u>3</u>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

\* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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					
	2014	2015	2016	2017	2018	
	באחוזים					
	3.53	6.14	1.68	4.98	4.55	0.40
						ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
	4.34	8.15	1.47	6.60	6.31	(0.55)
						ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
	2.59	5.24	2.08	2.24	1.75	1.68
						ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
	0.71	2.59	(0.03)	0.42	1.23	(0.64)
						ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
	5.05	* 0.58	3.40	12.58	12.98	(3.27) *
						ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות *
	--	--	--	--	--	(0.08)
						ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות **

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

(\*\*) המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 ללא נתוני השוואה - ראה באור 1 (2) לדוחות הכספיים.

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(14,412)	(13,314)
<u>(14,412)</u>	<u>(13,314)</u>

החברה המנהלת (\*)

(\*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על  
 14,590 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
101,187	155,901	168,995
72	--	--
<u>101,259</u>	<u>155,901</u>	<u>168,995</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת  
 הוצאות ישירות

**ביאור 13 - מיסים**

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
66	400	494
<u>66</u>	<u>400</u>	<u>494</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
36	92	77
<u>36</u>	<u>92</u>	<u>77</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		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
29	291	390
29	291	390

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
1	17	27
1	17	27

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 שממנו נגזרים התנאים הסוציאליים.

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי כל המסלולים  
האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 1,517 אלפי ש"ח (כ- 784 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017).

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- 476 אלפי ש"ח (כ- 206 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017).

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי  
האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 1,024 אלפי ש"ח (כ- 562 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017).

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח  
האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 4 אלפי ש"ח (כ- 1 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017).

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- 1 אלפי ש"ח (כ- 8 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017).

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות  
האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 12 אלפי ש"ח (כ- 7 אלפי ש"ח בסוף שנת 2017).

ב. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

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.