

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

דין וחשבון לשנת 2019

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

דין וחשבון שנתי 2019

דף

תוכן העניינים:

2 - 51	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2019
52	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
53	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
54 - 55	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
56 - 111	דוחות כספיים

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

סקירת ההנהלה לשנת 2019

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 2019.

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 2019 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

להלן מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופת הגמל בתקופת הדוח:

מספר המסלול	שם המסלול	קוד מסלול	מועד הקמה
1038	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	509-0000000001038-1038-000	23/11/04
1162	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	509-0000000001038-1162-000	28/12/07
1319	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	509-0000000001038-1319-000	21/07/08
1361	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	509-0000000001038-1361-000	06/10/08
8563	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	509-0000000001038-8563-000	08/07/14
12530	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	509-0000000001038-12530-000	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 31.12.20

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	82.90
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	73.99
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	85.27
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	77.04
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	68.35
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	88.87

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	1.76
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	2.26
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	1.96
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	2.05
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	2.58
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	2.06

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2019 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

שכירים	לתיחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
	236,074	26,318	31,685	230,707
עצמאיים	28,929	3,369	2,408	29,890
סה"כ	265,003	29,687	34,093	260,597

ליום 31 בדצמבר				
מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	2018
חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	2019
113,167	10,996,732	120,586	9,882,763	
147,430	13,168,460	144,417	11,491,138	
260,597	24,165,192	265,003	21,373,901	

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים (*)
סה"כ

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 2019					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
70,925	521		20,079	127	0.5%-0%
3,284,773	33,755		2,472,965	22,288	1%-0.5%
141,600	3,740		170,060	2,339	1.5%-1%
8,858	467		16,226	240	2%-1.5%
3,506,156	38,483		2,679,330	24,994	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 1,639 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
31,611	352		20,376	239	0.5%-0%
8,197,140	92,456		7,123,096	75,684	1%-0.5%
119,249	3,089		151,904	2,236	1.5%-1%
6,669	296		9,622	200	2%-1.5%
8,354,669	96,193		7,304,998	78,359	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 3,507 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 2019				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
792	10	223	4	0.5%-0%
211,058	2,449	128,662	1,450	1%-0.5%
11,155	294	10,795	158	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
223,005	2,753	139,680	1,612	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 96 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 2019				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
1,365	10	96	1	0.5%-0%
61,113	806	52,819	691	1%-0.5%
1,837	121	4,211	66	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
64,315	937	57,126	758	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 7 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 2019					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
6,824	115		9,832	130	0.5%-0%
947,132	11,520		775,897	10,093	1%-0.5%
5,159	152		7,438	161	1.5%-1%
299	18		725	20	2%-1.5%
959,414	11,805		793,892	10,404	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 384 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 2019					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
1,199	3		7	1	0.5%-0%
59,701	306		21,440	200	1%-0.5%
0	0		260	6	1.5%-1%
0	0		0	0	2%-1.5%
60,900	309		21,707	207	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 18 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

ב. חמשת המעסיקים הגדולים בקופה (ברמה מצרפית)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
0.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.72	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,383,122	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
5.72	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
8,712	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
3.34	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 ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2019".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2018	2019	
<u>באחוזים</u>		
22.03	14.40	<u>רכוש שוטף</u>
0.04	0.02	מזומנים ושווי מזומנים
<u>22.07</u>	<u>14.42</u>	חייבים ויתרות חובה
48.20	57.55	<u>השקעות פיננסיות</u>
17.82	14.36	נכסי חוב סחירים
7.99	8.23	נכסי חוב שאינם סחירים
3.92	5.44	מניות
<u>77.93</u>	<u>85.58</u>	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
1.73	2.17	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.27	97.83	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<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 גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים (בעיקר אגרות חוב ממשלתיות) אשר נובע מאטרקטיביות נקודתית ליום המאזן בהשקעה באג"ח ממשלתי ארוך 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 ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2019".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
באחוזים		
29.64	20.97	<u>רכוש שוטף</u>
0.07	0.04	מזומנים ושווי מזומנים
29.71	21.01	חייבים ויתרות חובה
41.83	46.29	<u>השקעות פיננסיות</u>
12.65	13.19	נכסי חוב סחירים
13.00	14.10	נכסי חוב שאינם סחירים
2.81	5.41	מניות
70.29	78.99	השקעות אחרות
100.00	100.00	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
2.36	2.68	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
97.64	97.32	<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 גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים (בעיקר אגרות חוב ממשלתיות) אשר נובע מאטרקטיביות נקודתית ליום המאזן בהשקעה באג"ח ממשלתי ארוך 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 ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2019".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
באחוזים		
23.94	5.90	<u>רכוש שוטף</u>
0.06	0.03	מזומנים ושווי מזומנים
24.00	5.93	חייבים ויתרות חובה
61.99	76.07	<u>השקעות פיננסיות</u>
9.98	13.31	נכסי חוב סחירים
0.22	0.16	נכסי חוב שאינם סחירים
3.81	4.53	מניות
76.00	94.07	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.70	1.71	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.30	98.29	<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 גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים (בעיקר אגרות חוב ממשלתיות) אשר נובע מאטרקטיביות נקודתית ליום המאזן בהשקעה באג"ח ממשלתי ארוך במועד זה.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2019".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
באחוזים		
18.46	17.99	<u>רכוש שוטף</u> מזומנים ושווי מזומנים
81.24	81.46	<u>השקעות פיננסיות</u> נכסי חוב סחירים
-	0.15	נכסי חוב שאינם סחירים
0.30	0.40	השקעות אחרות
81.54	82.01	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.05	0.06	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.95	99.94	<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 ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2019".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
באחוזים		
30.61	36.39	<u>רכוש שוטף</u>
0.15	0.07	מזומנים ושווי מזומנים
30.76	36.46	חייבים ויתרות חובה
28.82	15.46	<u>השקעות פיננסיות</u>
6.79	0.93	נכסי חוב סחירים
30.42	41.12	נכסי חוב שאינם סחירים
3.21	6.03	מניות
69.24	63.54	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
4.60	4.85	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
95.40	95.15	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

השינויים העיקריים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים כוללים בין היתר קיטון בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים לעומת גידול בשיעור ההשקעה במניות.
 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 ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2019".

ב. להלן טבלה המרכזת את אפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
באחוזים		
6.84	13.37	<u>רכוש שוטף</u>
0.04	0.04	מזומנים ושווי מזומנים
6.88	13.41	חייבים ויתרות חובה
79.09	71.19	<u>השקעות פיננסיות</u>
-	2.45	נכסי חוב סחירים
6.46	5.10	נכסי חוב שאינם סחירים
7.57	7.85	מניות
93.12	86.59	השקעות אחרות
100.00	100.00	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
0.01	0.06	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.99	99.94	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

* 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

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 2019						
שם מסלול	באלפי ש"ח					באחוזים
	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של מח"מ מעל שנה	מח"מ אחרים	סה"כ נכסים נטו	ניתנות למשיכה (*)	
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות	5,210,325	329,292	578,898	66,971	6,185,486	101.61%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	13,429,071	835,703	1,286,831	108,062	15,659,667	115.90%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח	309,121	17,349	31,748	4,467	362,685	99.95%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל	121,323	186	--	(68)	121,441	129.68%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	1,730,591	6,558	10,637	5,520	1,753,306	144.41%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	80,476	--	2,024	107	82,607	109.62%

(*) ראה יחס נזילות באור 2א.

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

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

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

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2019			
באלפי ש"ח			
ס"ה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות			
סך נכסי המסלול	3,249,919	2,014,736	920,831
6,185,486			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (164,566)			
--	26,076	138,490	
סה"כ	3,085,353	2,040,812	1,059,321
6,185,486			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי			
סך נכסי המסלול	9,224,347	4,294,292	2,141,028
15,659,667			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (828,857)			
--	7,796	821,061	
סה"כ	8,395,490	4,302,088	2,962,089
15,659,667			
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח			
סך נכסי המסלול	127,576	170,697	64,412
362,685			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא 10,204			
--	850	(11,054)	
סה"כ	137,780	171,547	53,358
362,685			

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 2019			
באלפי ש"ח			
ס"ה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
121,441	--	39,082	82,359
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל סך נכסי המסלול			
1,753,306	290,547	69,692	1,393,067
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות סך נכסי המסלול			
--	135,913	--	(135,913)
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
1,753,306	426,460	69,692	1,257,154
סה"כ			
82,607	11,159	22,314	49,134
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות סך נכסי המסלול			
--	142	--	(142)
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
82,607	11,301	22,314	48,992
סה"כ			

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

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

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

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		<u>השינוי בתשואת תיק ההשקעות:</u>
3.15	(2.80)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
2.68	(2.38)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
4.24	(3.74)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
4.89	(4.25)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.09	(0.10)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
3.59	(3.21)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	%	מסה"כ
בנקים	--	129,365	--	--	129,365	24.86%	
ביטוח	--	20,277	--	--	20,277	3.90%	
מסחר ושרותים	16,599	7,193	173	4,520	28,485	5.47%	
נדלן מניב	30,052	96,765	--	--	126,817	24.37%	
בניה	5,602	--	--	--	5,602	1.08%	
תעשייה	14,603	11,689	648	597	27,537	5.29%	
ביומד	3,000	4,134	1,762	1,500	10,396	2.00%	
טכנולוגיה	18,628	55,597	--	4,337	78,562	15.10%	
השקעה ואחזקות	17,278	47,302	--	--	64,580	12.41%	
נפט וגז	2,940	25,758	--	--	28,698	5.52%	
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	108,702	398,080	2,583	10,954	520,319	100.00%	

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	%	מסה"כ
בנקים	--	477,907	--	--	477,907	21.07%	
ביטוח	--	99,982	--	--	99,982	4.41%	
מסחר ושרותים	55,089	131,077	70	7,674	193,910	8.55%	
נדלן מניב	59,688	465,090	--	--	524,778	23.13%	
בניה	17,061	17,927	--	54,737	89,725	3.95%	
תעשייה	48,068	149,793	92	16,778	214,731	9.46%	
ביומד	5,292	13,281	2,786	10,339	31,698	1.40%	
טכנולוגיה	33,692	179,504	--	97,781	310,977	13.71%	
השקעה ואחזקות	38,918	181,444	--	--	220,362	9.71%	
נפט וגז	6,440	98,215	--	--	104,655	4.61%	
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	264,248	1,814,220	2,948	187,309	2,268,725	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 2019

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	%
מסחר ושרותים	62	--	41	--	103	17.34%
בניה	123	--	--	--	123	20.71%
טכנולוגיה	251	64	--	--	315	53.03%
השקעה ואחזקות	36	--	--	--	36	6.06%
נפט וגז	17	--	--	--	17	2.86%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	489	64	41	--	594	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 2019

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	%
בנקים	1,901	145,189	--	--	147,090	19.41%
ביטוח	--	36,683	--	--	36,683	4.84%
מסחר ושרותים	37,626	58,458	--	4,177	100,261	13.23%
נדלן מניב	23,380	124,781	--	--	148,161	19.55%
בניה	13,653	4,623	--	10,415	28,691	3.79%
תעשיה	30,675	40,575	--	1,027	72,277	9.54%
ביומד	2,206	2,453	141	6,550	11,350	1.50%
טכנולוגיה	18,683	68,824	--	31,622	119,129	15.72%
השקעה ואחזקות	11,636	45,398	--	--	57,034	7.53%
נפט וגז	6,088	30,991	--	--	37,079	4.89%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	145,848	557,975	141	53,791	757,755	100.00%

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

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	%
בנקים	--	1,005	--	--	1,005	23.85%
ביטוח	--	567	--	--	567	13.46%
מסחר ושרותים	240	341	--	--	581	13.79%
נדלן מניב	71	623	--	--	694	16.45%
בניה	7	--	--	75	82	1.95%
תעשיה	143	310	--	--	453	10.75%
ביומד	10	32	--	8	50	1.19%
טכנולוגיה	104	141	--	3	248	5.89%
השקעה ואחזקות	201	169	--	--	370	8.78%
נפט וגז	23	141	--	--	164	3.89%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	799	3,329	--	86	4,214	100.00%

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 לווים ספציפית.

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

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,928,265	803,595	3,124,670	בארץ
618,654	104,595	514,059	בחו"ל
4,546,919	908,190	3,638,729	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
1,898,851	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
864,178	AA ומעלה
292,097	BBB עד A
8,710	נמוך מ-BBB
60,834	לא מדורג
3,124,670	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
394,428	AA ומעלה
55,019	BBB עד A
254	נמוך מ-BBB
4,548	לא מדורג
171,865	הלוואות לעמיתים
177,481	הלוואות לאחרים
803,595	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
3,928,265	סך הכל נכסי חוב בארץ

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 2019

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

461,491

7,631

5,894

39,043

514,059

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

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

37,164

36,716

30,715

104,595

618,654

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 הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2019 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.93	AA מעלה
1.82	A
5.50	BBB
7.68	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 2019		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
2,360,342	51.91%	אגרות חוב ממשלתיות
731,581	16.09%	בנקים
9,345	0.21%	ביטוח
394,253	8.67%	מסחר ושירותים
325,950	7.17%	נדלן מניב
203,591	4.48%	בניה
67,470	1.48%	תעשייה
39,525	0.87%	ביומד
12,386	0.27%	טכנולוגיה
55,146	1.21%	השקעה ואחזקות
324,301	7.13%	נפט וגז
23,029	0.51%	אחר
4,546,919	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 2019			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,014,085	1,967,809	7,046,276	בארץ
556,239	154,725	401,514	בחו"ל
9,570,324	2,122,534	7,447,790	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
4,498,392		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
1,678,782		AA ומעלה
681,672		BBB עד A
25,091		נמוך מ- BBB
162,339		לא מדורג
7,046,276		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

806,873	AA ומעלה
74,088	BBB עד A
125	נמוך מ- BBB
2,921	לא מדורג
619,389	הלוואות לעמיתים
464,413	הלוואות לאחרים
1,967,809	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
9,014,085	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

2. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

337,679

4,993

7,225

51,617

401,514

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

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

19,971

72,322

62,432

154,725

556,239

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 2019 באחוזים
0.83
2.27
5.51
7.79

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 כללי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2019		<u>ענף משק</u>
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
50.53%	4,836,071	אגרות חוב ממשלתיות
16.56%	1,585,240	בנקים
0.20%	18,715	ביטוח
11.04%	1,056,384	מסחר ושירותים
7.50%	718,070	נדלן מניב
5.36%	512,809	בניה
1.53%	146,120	תעשיה
0.56%	53,902	ביומד
0.31%	29,655	טכנולוגיה
1.29%	122,992	השקעה ואחזקות
5.05%	483,691	נפט וגז
0.07%	6,675	אחר
100.00%	9,570,324	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 2019			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
278,558	44,380	234,178	בארץ
51,247	4,717	46,530	בחו"ל
329,805	49,097	280,708	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
121,535		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
77,830		AA ומעלה
29,098		BBB עד A
937		נמוך מ- BBB
4,778		לא מדורג
234,178		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

21,353	AA ומעלה
4,272	BBB עד A
38	נמוך מ- BBB
421	לא מדורג
18,296	הלוואות לאחרים
44,380	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
278,558	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

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

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

42,209

867

611

2,843

46,530

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

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

1,983

2,734

4,717

51,247

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. 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 2019	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
0.69	AA מעלה
1.74	A
5.54	BBB
7.89	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 2019		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
49.65%	163,744	אגרות חוב ממשלתיות
15.27%	50,375	בנקים
0.30%	989	ביטוח
6.52%	21,508	מסחר ושירותים
9.17%	30,242	נדלן מניב
6.48%	21,373	בניה
1.36%	4,479	תעשיה
0.93%	3,080	ביומד
0.18%	583	טכנולוגיה
1.11%	3,674	השקעה ואחזקות
8.37%	27,589	נפט וגז
0.66%	2,169	אחר
100.00%	329,805	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 2019			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
99,171	186	98,985	בארץ
99,171	186	98,985	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2019		
דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ	
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ	
93,662	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
5,036	AA ומעלה	
287	BBB עד A	
98,985	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
186	AA ומעלה	
186	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
99,171	סך הכל נכסי חוב בארץ	

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

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:
- השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. 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 2019
באחוזים

0.64

נכסי חוב שאינם סחירים
לפי דירוג:

AA מעלה

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 ממשלת ישראל (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2019		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
93,662	94.44%	אגרות חוב ממשלתיות
3,790	3.82%	בנקים
8	0.01%	ביטוח
250	0.25%	מסחר ושירותים
404	0.41%	נדלן מניב
194	0.20%	בניה
83	0.08%	תעשייה
780	0.79%	נפט וגז
99,171	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 2019			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
300,044	15,254	284,790	בארץ
1,941	1,941	--	בחו"ל
301,985	17,195	284,790	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
251,245		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
1,817		AA ומעלה	
21,146		BBB עד A	
955		נמוך מ-BBB	
9,627		לא מדורג	
284,790		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
232		AA ומעלה	
187		BBB עד A	
70		לא מדורג	
14,765		הלוואות לאחרים	
15,254		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
300,044		סך הכל נכסי חוב בארץ	

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

2. ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019

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

1,941

1,941

1,941

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. 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 2019 באחוזים
0.84
2.28
5.72
7.84

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 מניות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2019		<u>ענף משק</u>
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
251,245	83.20%	אגרות חוב ממשלתיות
136	0.05%	בנקים
3,561	1.17%	מסחר ושירותים
12,438	4.12%	נדלן מניב
17,689	5.85%	בניה
1,441	0.48%	תעשייה
1,844	0.61%	ביומד
1,498	0.50%	טכנולוגיה
2,205	0.73%	השקעה ואחזקות
9,928	3.29%	נפט וגז
301,985	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 אג"ח עד 15% מניות

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
60,691	1,995	58,696	בארץ
170	29	141	בחו"ל
60,861	2,024	58,837	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
33,651		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
12,964		AA ומעלה	
10,013		BBB עד A	
61		נמוך מ-BBB	
2,007		לא מדורג	
58,696		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
1,709		AA ומעלה	
286		BBB עד A	
1,995		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
60,691		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 עד 15% מניות (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

141

141

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

29

29

170

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 15% 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 2019 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
2.71	AA מעלה
2.50	A
8.73	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 15% מניות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2019		<u>ענף משק</u>
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
55.29%	33,651	אגרות חוב ממשלתיות
12.55%	7,639	בנקים
0.54%	329	ביטוח
7.47%	4,545	מסחר ושירותים
8.93%	5,432	נדלן מניב
2.01%	1,224	בניה
1.58%	961	תעשייה
0.34%	211	ביומד
1.18%	717	טכנולוגיה
2.29%	1,393	השקעה ואחזקות
7.82%	4,759	נפט וגז
100.00%	60,861	סך הכל

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

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

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

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	1,898,850	1,466,340	509,365	--	--	--	1,489,932	5,364,487	51,190	5,415,677
ארה"ב	461,492	118,816	10,954	--	--	--	142,107	733,369	458,196	1,191,565
גרמניה	--	--	--	35,892	--	--	9,802	45,694	68,979	114,673
אוסטרליה	--	7,631	--	--	--	--	10,528	18,159	67,928	86,087
אחר	--	4,770	--	434	11,041	--	7,532	23,777	14,519	38,296
סך הכל	2,360,342	1,597,557	520,319	36,326	11,041	--	1,659,901	6,185,486	660,812	6,846,298

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	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	4,498,391	2,793,334	2,081,416	--	--	--	4,325,774	13,698,915	9,172	13,708,087
ארה"ב	337,680	134,809	140,164	--	--	--	1,062,864	1,675,517	1,349,735	3,025,252
גרמניה	--	16,326	40,084	36,473	--	--	70,337	163,220	483,813	647,033
אוסטרליה	--	4,993	--	--	--	--	37,936	42,929	235,839	278,768
אחר	--	11,114	7,061	254	44,690	--	15,967	79,086	110,987	190,073
סך הכל	4,836,071	2,960,576	2,268,725	36,727	44,690	--	5,512,878	15,659,667	2,189,546	17,849,213

יילין לפידות - קרן השתלמות
בניהול יילין 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.

יילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	121,534	129,803	594	--	--	--	56,644	308,575	13,435	322,010
ארה"ב	42,210	5,437	--	--	--	--	4,875	52,522	(10,563)	41,959
אחר	--	1,020	--	--	--	--	568	1,588	(760)	828
סך הכל	163,744	136,260	594	--	--	--	62,087	362,685	2,112	364,797

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	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדליין להשקעה אלפי ש"ח	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	93,662	5,323	--	--	--	--	22,456	121,441	--	121,441
סך הכל	93,662	5,323	--	--	--	--	22,456	121,441	--	121,441

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	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדליין להשקעה אלפי ש"ח	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	251,245	34,035	703,965	--	--	--	484,564	1,473,809	19	1,473,828
ארה"ב	--	--	46,706	--	--	--	182,314	229,020	337,999	567,019
גרמניה	--	--	2,830	5,860	--	--	15,384	24,074	105,626	129,700
אוסטרליה	--	--	--	--	--	--	8,917	8,917	61,315	70,232
שווקים מתעוררים	--	--	--	2,271	--	--	--	2,271	31,864	34,135
אחר	--	--	4,254	--	9,500	--	1,461	15,215	(5,701)	9,514
סך הכל	251,245	34,035	757,755	8,131	9,500	--	692,640	1,753,306	531,122	2,284,428

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	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדליין להשקעה אלפי ש"ח	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	33,651	26,941	4,128	--	--	--	12,161	76,881	99	76,980
ארה"ב	--	141	79	3,588	--	--	747	4,555	1,203	5,758
גרמניה	--	--	--	728	--	--	--	728	257	985
אחר	--	99	7	237	53	--	47	443	372	815
סך הכל	33,651	27,181	4,214	4,553	53	--	12,955	82,607	1,931	84,538

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 2019 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 רואה החשבון המבקר לחברי
ילין לפידות - קרן השתלמות
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
בקרה פנימית על דיווח כספי

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח 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 בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת קופת הגמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

מנחם רהב - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

דליה שני - מנכ"ל:

אמיר בן דהן - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

25.3.2020

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 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של 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.

25.3.2020

דליה שני
מנכ"ל

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 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25.3.2020

אמיר בן דהן

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
57	דוח רואה חשבון המבקרים
58 - 64	דוחות על המצב הכספי
65 - 71	דוחות הכנסות והוצאות
72 - 78	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
79 - 111	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי חשבון המבקרים לחברי

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

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

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
5,984,155	5,009,914		רכוש שוטף
14,639	9,557	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,998,794	5,019,471		חייבים ויתרות חובה
9,518,863	11,809,839	4	השקעות פיננסיות
2,982,088	3,099,226	5	נכסי חוב סחירים
2,685,219	3,551,607	6	נכסי חוב שאינם סחירים
688,777	1,348,442	7	מניות
15,874,947	19,809,114		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
21,873,741	24,828,585		סך כל הנכסים
499,840	663,393	8	זכאים ויתרות זכות
21,373,901	24,165,192		זכויות העמיתים
21,873,741	24,828,585		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמיר בן דהן נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים	דליה שני מנכ"ל	מנחם רהב יו"ר הדירקטוריון	25.3.2020 תאריך אישור הדוחות 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 עד 25% מניות
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,362,115	910,771	<u>רכוש שוטף</u>
2,587	1,564	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,364,702</u>	<u>912,335</u>	חייבים ויתרות חובה
2,980,380	3,638,729	<u>השקעות פיננסיות</u>
1,101,788	908,190	נכסי חוב סחירים
493,964	520,319	נכסי חוב שאינם סחירים
241,955	343,106	מניות
<u>4,818,087</u>	<u>5,410,344</u>	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>6,182,789</u>	<u>6,322,679</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
106,986	137,193	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
6,075,803	6,185,486	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>6,182,789</u>	<u>6,322,679</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

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>
2018	2019	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
4,112,942	3,374,075	מזומנים ושווי מזומנים
9,862	6,469	חייבים ויתרות חובה
<u>4,122,804</u>	<u>3,380,544</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
5,804,528	7,447,790	נכסי חוב סחירים
1,754,990	2,122,534	נכסי חוב שאינם סחירים
1,804,607	2,268,725	מניות
389,967	870,566	השקעות אחרות
<u>9,754,092</u>	<u>12,709,615</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>13,876,896</u>	<u>16,090,159</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
327,860	430,492	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
13,549,036	15,659,667	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>13,876,896</u>	<u>16,090,159</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

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
2018	2019	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
94,202	21,767	מזומנים ושווי מזומנים
227	121	חייבים ויתרות חובה
<u>94,429</u>	<u>21,888</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
243,934	280,708	נכסי חוב סחירים
39,285	49,097	נכסי חוב שאינם סחירים
854	594	מניות
14,992	16,702	השקעות אחרות
<u>299,065</u>	<u>347,101</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>393,494</u>	<u>368,989</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
6,700	6,304	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
386,794	362,685	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>393,494</u>	<u>368,989</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

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
2018	2019	
אלפי ש"ח		
26,685	21,854	רכוש שוטף
7	6	מזומנים ושווי מזומנים
26,692	21,860	חייבים ויתרות חובה
117,470	98,985	השקעות פיננסיות
--	186	נכסי חוב סחירים
438	484	נכסי חוב שאינם סחירים
117,908	99,655	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
144,600	121,515	סך כל הנכסים
73	74	זכאים ויתרות זכות
144,527	121,441	זכויות העמיתים
144,600	121,515	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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
2018	2019	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
387,552	670,390	מזומנים ושווי מזומנים
1,952	1,365	חייבים ויתרות חובה
<u>389,504</u>	<u>671,755</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
364,933	284,790	נכסי חוב סחירים
86,025	17,195	נכסי חוב שאינם סחירים
385,172	757,755	מניות
40,696	111,095	השקעות אחרות
<u>876,826</u>	<u>1,170,835</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>1,266,330</u>	<u>1,842,590</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
58,220	89,284	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
1,208,110	1,753,306	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>1,266,330</u>	<u>1,842,590</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		<u>יילן לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *</u>
2018	2019	
אלפי ש"ח		
659	11,057	<u>רכוש שוטף</u>
4	32	מזומנים ושווי מזומנים
663	11,089	חייבים ויתרות חובה
.....	
7,618	58,837	<u>השקעות פיננסיות</u>
--	2,024	נכסי חוב סחירים
622	4,214	נכסי חוב שאינם סחירים
729	6,489	מניות
8,969	71,564	השקעות אחרות
.....	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
9,632	82,653	<u>סך כל הנכסים</u>
.....	
1	46	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
9,631	82,607	<u>זכויות העמיתים</u>
9,632	82,653	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>
.....	

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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	
2017	2018 אלפי ש"ח	2019		
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(20,119)	20,989	(16,463)		ממזומנים ושווי מזומנים
				<u>מהשקעות:</u>
354,268	(6,462)	709,792		מנכסי חוב סחירים
36,664	40,172	174,315		מנכסי חוב שאינם סחירים
488,021	(10,980)	745,064		ממניות
281,571	(109,276)	977,955		מהשקעות אחרות
1,160,524	(86,546)	2,607,126		סך כל ההכנסות מהשקעות
2	17	42		הכנסות אחרות
1,140,407	(65,540)	2,590,705		<u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u>
				<u>הוצאות</u>
155,901	168,995	170,587	9	דמי ניהול
4,329	4,730	5,651	10	הוצאות ישירות
400	494	511	13	מסים
160,630	174,219	176,749		<u>סך כל ההוצאות</u>
979,777	(239,759)	2,413,956		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 אג"ח עד 25% מניות
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
(4,754)	4,839	(2,354)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
113,733	19,826	189,712	מנכסי חוב סחירים
14,125	14,165	54,359	מנכסי חוב שאינם סחירים
120,721	(6,601)	116,283	ממניות
56,039	2,831	173,906	מהשקעות אחרות
304,618	30,221	534,260	סך כל ההכנסות מהשקעות
1	5	21	הכנסות אחרות
299,865	35,065	531,927	סך כל ההכנסות
הוצאות			
53,263	50,623	46,904	דמי ניהול
1,406	1,510	1,639	הוצאות ישירות
92	77	85	מסים
54,761	52,210	48,628	סך כל ההוצאות
245,104	(17,145)	483,299	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 כללי
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
(13,817)	12,445	(11,679)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
223,338	(25,214)	485,907	מנכסי חוב סחירים
21,310	26,753	112,561	מנכסי חוב שאינם סחירים
319,721	(5,959)	491,768	ממניות
194,995	(70,788)	649,013	מהשקעות אחרות
759,364	(75,208)	1,739,249	סך כל ההכנסות מהשקעות
1	11	21	הכנסות אחרות
745,548	(62,752)	1,727,591	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
92,898	105,817	108,980	דמי ניהול
2,555	2,925	3,507	הוצאות ישירות
291	390	350	מסים
95,744	109,132	112,837	סך כל ההוצאות
649,804	(171,884)	1,614,754	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		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
(211)	340	(125)
12,119	1,519	16,215
230	773	4,127
757	60	158
(4,391)	4,291	(1,457)
8,715	6,643	19,043
8,504	6,983	18,918
3,789	3,231	2,875
71	82	96
--	--	3
3,860	3,313	2,974
4,644	3,670	15,944

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

מסים

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		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל

הכנסות (הפסדים)

1	4	18
.....
1,149	(611)	4,939
12	1	--
2	(2)	17
1,163	(612)	4,956
.....
1,164	(608)	4,974
.....

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות :

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

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

742	797	970
5	12	7
747	809	977
.....

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

417	(1,417)	3,997
=====	=====	=====

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		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

הכנסות (הפסדים)

(1,338)	3,362	(2,296)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
3,929	(2,012)	11,192	מנכסי חוב סחירים
987	(1,520)	3,255	מנכסי חוב שאינם סחירים
46,822	1,528	136,303	ממניות
34,926	(45,626)	155,789	מהשקעות אחרות
86,664	(47,630)	306,539	סך כל ההכנסות מהשקעות
--	1	--	הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

			<u>הוצאות</u>
5,209	8,526	10,566	דמי ניהול
292	198	384	הוצאות ישירות
17	27	73	מסים
5,518	8,751	11,023	<u>סך כל ההוצאות</u>

79,808	(53,018)	293,220
--------	----------	---------

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 אג"ח עד 15% מניות *

2018	2019
אלפי ש"ח	

הכנסות (הפסדים)

(1)	(27)
.....
30	1,827
--	13
(8)	552
18	687
40	3,079
.....
39	3,052
.....

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

1	292
3	18
4	310
.....

35	2,742
.....

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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			
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
15,815,567	22,892,658	21,373,901	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
2,466,802	2,363,029	2,230,233	תקבולים מדמי גמולים
--	2,155	2,192	תקבולים מדמי סליקה
(727,063)	(922,844)	(948,421)	תשלומים לעמיתים
5,048,403	404,573	869,566	<u>העברות צבירה לקופה</u>
693,720	739,143	609,192	העברות מקופות גמל
5,742,123	1,143,716	1,478,758	העברות בין מסלולים
--	(13)	(108)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(690,828)	(3,125,898)	(1,776,127)	העברות לחברות ביטוח
(693,720)	(739,143)	(609,192)	העברות לקופות גמל
(1,384,548)	(3,865,054)	(2,385,427)	העברות בין מסלולים
4,357,575	(2,721,338)	(906,669)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
979,777	(239,759)	2,413,956	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
22,892,658	21,373,901	24,165,192	<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
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
6,183,390	6,990,800	6,075,803	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
646,745	539,459	471,901	תקבולים מדמי גמולים
--	483	389	תקבולים מדמי סליקה
(281,013)	(323,976)	(318,628)	תשלומים לעמיתים
627,045	44,382	113,921	<u>העברות צבירה לקופה</u>
90,717	65,629	44,758	העברות מקופות גמל
717,762	110,011	158,679	העברות בין מסלולים
--	(9)	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(215,344)	(901,966)	(464,374)	העברות לחברות ביטוח
(305,844)	(321,854)	(221,583)	העברות לקופות גמל
(521,188)	(1,223,829)	(685,957)	העברות בין מסלולים
196,574	(1,113,818)	(527,278)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
245,104	(17,145)	483,299	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,990,800	6,075,803	6,185,486	<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
2017	2018 אלפי ש"ח	2019	
8,702,750	14,303,528	13,549,036	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
1,648,429	1,615,899	1,522,618	תקבולים מדמי גמולים
--	1,543	1,620	תקבולים מדמי סליקה
(397,949)	(535,436)	(551,817)	תשלומים לעמיתים
4,036,411	306,464	641,923	<u>העברות צבירה לקופה</u>
315,615	296,811	247,146	העברות מקופות גמל
4,352,026	603,275	889,069	העברות בין מסלולים
--	(4)	(108)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(417,398)	(1,980,810)	(1,134,018)	העברות לחברות ביטוח
(234,134)	(287,075)	(231,487)	העברות לקופות גמל
(651,532)	(2,267,889)	(1,365,613)	העברות בין מסלולים
3,700,494	(1,664,614)	(476,544)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
649,804	(171,884)	1,614,754	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
14,303,528	13,549,036	15,659,667	<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
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
485,682	462,181	386,794	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
38,131	30,890	27,217	תקבולים מדמי גמולים
--	22	22	תקבולים מדמי סליקה
(25,570)	(31,315)	(28,263)	תשלומים לעמיתים
56,209	4,492	6,625	<u>העברות צבירה לקופה</u>
15,618	36,393	26,205	העברות מקופות גמל
71,827	40,885	32,830	העברות בין מסלולים
(25,352)	(74,398)	(33,276)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(87,181)	(45,141)	(38,583)	העברות לקופות גמל
(112,533)	(119,539)	(71,859)	העברות בין מסלולים
(40,706)	(78,654)	(39,029)	העברות צבירה, נטו
4,644	3,670	15,944	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
462,181	386,794	362,685	<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			<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>
2017	2018 אלפי ש"ח	2019	
98,511	94,490	144,527	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
11,135	11,505	14,556	תקבולים מדמי גמולים
--	8	10	תקבולים מדמי סליקה
(6,249)	(11,933)	(13,755)	תשלומים לעמיתים
2,822	849	642	<u>העברות צבירה לקופה</u>
21,519	88,576	33,451	העברות מקופות גמל
24,341	89,425	34,093	העברות בין מסלולים
(4,055)	(16,053)	(16,746)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(29,610)	(21,498)	(45,241)	העברות לקופות גמל
(33,665)	(37,551)	(61,987)	העברות בין מסלולים
(9,324)	51,874	(27,894)	העברות צבירה, נטו
417	(1,417)	3,997	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
94,490	144,527	121,441	<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
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
345,234	1,041,659	1,208,110	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
122,362	165,181	190,065	תקבולים מדמי גמולים
--	99	149	תקבולים מדמי סליקה
(16,282)	(20,184)	(34,584)	תשלומים לעמיתים
325,916	48,386	87,995	<u>העברות צבירה לקופה</u>
250,251	242,233	201,803	העברות מקופות גמל
576,167	290,619	289,798	העברות בין מסלולים
(28,679)	(152,671)	(127,251)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(36,951)	(63,575)	(66,201)	העברות לקופות גמל
(65,630)	(216,246)	(193,452)	העברות בין מסלולים
510,537	74,373	96,346	העברות צבירה, נטו
79,808	(53,018)	293,220	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,041,659	1,208,110	1,753,306	<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

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *</u>
2018	2019	
<u>אלפי ש"ח</u>		
--	9,631	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
95	3,876	תקבולים מדמי גמולים
--	2	תקבולים מדמי סליקה
--	(1,374)	תשלומים לעמיתים
--	18,460	<u>העברות צבירה לקופה</u>
9,501	55,829	העברות מקופות גמל
9,501	74,289	העברות בין מסלולים
--	(462)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(6,097)	העברות לקופות גמל
--	(6,559)	העברות בין מסלולים
9,501	67,730	<u>העברות צבירה, נטו</u>
35	2,742	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
		מועבר מדוח הכנסות והוצאות
9,631	82,607	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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"ח¹ 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"ח² 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 למניות³ בו 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"ח¹ בו הינו מעל 75% ועד 120% מנכסי המסלול. החשיפה למניות במסלול זה, לא תעלה על שיעור של 15%.
- ¹ 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.
- ² לרבות אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות.
- ³ חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

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 ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ברשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים) התשס"ז-2007. הדוחות נערכו בהתאם להוראות פרק 1 של חלק 4 לשער 5 של הקודקס, התייחסות להוראות מבנה הדיווח הכספי השנתי של קופות גמל.

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.

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ב. **בסיס הדיווח וההכרה בדוחות** (המשך)
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.

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 ותזרימי המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, 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 ביעוץ 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 החוב 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 לדיווחי הקרן או מוסד פיננסי מוכר 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

2017	2018	2019
	באחוזים	
0.29	1.20	0.30
(9.84)	8.10	(7.79)

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 לכל המסלולים</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
14,412	9,473	ריבית ודיבידנד לקבל	
211	73	מוסדות	
16	11	אחרים	
<u>14,639</u>	<u>9,557</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
2,558	1,546	ריבית ודיבידנד לקבל	
13	7	מוסדות	
16	11	אחרים	
<u>2,587</u>	<u>1,564</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
9,677	6,409	ריבית ודיבידנד לקבל	
185	60	מוסדות	
<u>9,862</u>	<u>6,469</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
227	121	ריבית ודיבידנד לקבל	
<u>227</u>	<u>121</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		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
7	6	ריבית ודיבידנד לקבל	
7	6	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
1,939	1,359	ריבית ודיבידנד לקבל	
13	6	מוסדות	
1,952	1,365	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
4	32	ריבית ודיבידנד לקבל	
4	32	סך הכל חייבים ויתרות חובה	

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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 לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
6,145,439	7,738,715
3,325,070	3,986,626
48,354	84,498
3,373,424	4,071,124
9,518,863	11,809,839

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1,913,919	2,360,342
1,055,943	1,256,047
10,518	22,340
1,066,461	1,278,387
2,980,380	3,638,729

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,645,598	4,836,071
2,126,173	2,557,466
32,757	54,253
2,158,930	2,611,719
5,804,528	7,447,790

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
121,656	163,744
120,103	114,935
2,175	2,029
122,278	116,964
243,934	280,708

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
112,083	93,662
5,387	5,323
117,470	98,985

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
347,603	251,245
14,546	28,758
2,784	4,787
17,330	33,545
364,933	284,790

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)

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *
2018	2019	
אלפי ש"ח		
4,580	33,651	אגרות חוב ממשלתיות
2,918	24,097	אגרות חוב קונצרניות :
120	1,089	שאינן ניתנות להמרה
3,038	25,186	שניתנות להמרה
7,618	58,837	סך הכל נכסי חוב סחירים

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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 לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

483,355	689,733
75	75
1,233,152	845,360
555,416	791,254
710,090	772,804
2,982,088	3,099,226
<hr/>	
2,982,088	3,099,226

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

265,685	319,111
59	59
467,312	208,959
178,026	171,865
190,706	208,196
1,101,788	908,190
<hr/>	
1,101,788	908,190

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	

202,194	348,842
15	15
689,608	627,444
377,390	619,389
485,783	526,844
1,754,990	2,122,534
<hr/>	
1,754,990	2,122,534

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

14,928	19,295
1	1
5,708	8,771
18,648	21,030
39,285	49,097
<hr/>	
39,285	49,097

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	

186	--
.....
186	--
=====	=====

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

490	548
--	70,524
16,705	14,953
17,195	86,025
.....
17,195	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 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

--	1,995
--	29
--	2,024
.....
--	2,024
==	==

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות

לין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים		ליום 31 בדצמבר	
		2018	2019
		אלפי ש"ח	
מניות סחירות		2,678,973	3,545,893
	מניות לא סחירות	6,246	5,714
סך הכל מניות		<u>2,685,219</u>	<u>3,551,607</u>
לין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות		ליום 31 בדצמבר	
		2018	2019
		אלפי ש"ח	
מניות סחירות		491,112	517,735
	מניות לא סחירות	2,852	2,584
סך הכל מניות		<u>493,964</u>	<u>520,319</u>
לין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי		ליום 31 בדצמבר	
		2018	2019
		אלפי ש"ח	
מניות סחירות		1,801,405	2,265,777
	מניות לא סחירות	3,202	2,948
סך הכל מניות		<u>1,804,607</u>	<u>2,268,725</u>
לין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח		ליום 31 בדצמבר	
		2018	2019
		אלפי ש"ח	
מניות סחירות		814	553
	מניות לא סחירות	40	41
סך הכל מניות		<u>854</u>	<u>594</u>

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות (המשך)

לין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות		לין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
385,020	757,614	622	4,214
152	141	622	4,214
<u>385,172</u>	<u>757,755</u>	<u>622</u>	<u>4,214</u>
מניות סחירות		מניות סחירות	
מניות לא סחירות		סך הכל מניות	
סך הכל 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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

101,450	85,737	קרנות סל
--	65,284	קרנות נאמנות
--	9	מכשירים נגזרים
133,967	363,970	מוצרים מובנים
111	264	כתבי אופציות
<u>235,528</u>	<u>515,264</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

156,507	143,086	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
205,303	685,062	מכשירים נגזרים
87,920	2,872	מוצרים מובנים
3,519	2,158	כתבי אופציות
<u>453,249</u>	<u>833,178</u>	

סך הכל השקעות אחרות

<u>688,777</u>	<u>1,348,442</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 לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

4,449,451	5,099,555	מניות
45,218	34,722	מדד
1,812,554	1,084,552	מטבע זר
1,032,723	1,889,434	ריבית
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	
2018	2019
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

41,273	36,326	קרנות סל
--	11,041	קרנות נאמנות
47,036	95,693	מוצרים מובנים
10	30	כתבי אופציות
<u>88,319</u>	<u>143,090</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

52,902	48,089	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
76,693	150,421	מכשירים נגזרים
22,926	796	מוצרים מובנים
1,115	710	כתבי אופציות
<u>153,636</u>	<u>200,016</u>	

סך הכל השקעות אחרות

<u>241,955</u>	<u>343,106</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 אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

835,209	871,961	מניות
33,955	26,076	מדד
384,130	138,490	מטבע זר
569,380	796,077	ריבית
(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	
2018	2019
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

32,715	36,727	קרנות סל
--	44,690	קרנות נאמנות
84,009	259,937	מוצרים מובנים
33	75	כתבי אופציות
<u>116,757</u>	<u>341,429</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

96,838	88,194	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
112,360	437,617	מכשירים נגזרים
61,676	1,964	מוצרים מובנים
2,336	1,362	כתבי אופציות
<u>273,210</u>	<u>529,137</u>	
<u>389,967</u>	<u>870,566</u>	

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

2,997,208	3,453,375	מניות
10,171	7,796	מדד
1,293,885	821,061	מטבע זר
408,483	976,188	ריבית
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	
2018	2019
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות
מוצרים מובנים

2,449	6,093
<u>2,449</u>	<u>6,093</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

3,149	2,709
6,841	7,812
2,553	88
<u>12,543</u>	<u>10,609</u>
<u>14,992</u>	<u>16,702</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	
2018	2019
אלפי ש"ח	

1,909	--	מניות
1,092	850	מדד
14,411	(11,054)	מטבע זר
54,860	71,747	ריבית
(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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
438	484
438	484
438	484

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

26,768	8,131	קרנות סל
--	9,500	קרנות נאמנות
--	9	מכשירים נגזרים
68	159	כתבי אופציות
<u>26,836</u>	<u>17,799</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

3,618	4,094	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
9,409	89,092	מכשירים נגזרים
765	24	מוצרים מובנים
68	86	כתבי אופציות
<u>13,860</u>	<u>93,296</u>	

<u>40,696</u>	<u>111,095</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 מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

615,125	771,346	מניות
120,128	135,913	מטבע זר
--	45,422	ריבית
(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)

א. הרכב:

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

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל	4,553	694
קרנות נאמנות	53	--
מוצרים מובנים	1,763	35
	<u>6,369</u>	<u>729</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים	120	--
	<u>120</u>	<u>--</u>
	<u>6,489</u>	<u>729</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 15% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

מניות	2,873	--
מטבע זר	142	--

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
13,314	14,805	חברה מנהלת	
709	734	מוסדות	
418,994	134,791	התחייבויות בגין נגזרים	
66,468	512,708	התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
355	355	אחרים	
<u>499,840</u>	<u>663,393</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
3,886	3,879	חברה מנהלת	
183	248	מוסדות	
71,440	49,575	התחייבויות בגין נגזרים	
31,372	83,386	התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
105	105	אחרים	
<u>106,986</u>	<u>137,193</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
8,396	9,559	חברה מנהלת	
510	422	מוסדות	
289,557	77,321	התחייבויות בגין נגזרים	
29,162	342,955	התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
235	235	אחרים	
<u>327,860</u>	<u>430,492</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
246	231	חברה מנהלת	
3	22	מוסדות	
507	3,828	התחייבויות בגין נגזרים	
5,934	2,213	התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
10	10	אחרים	
<u>6,700</u>	<u>6,304</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
73	74	חברה מנהלת	
73	74	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
712	1,019	חברה מנהלת	
13	41	מוסדות	
57,490	4,065	התחייבויות בגין נגזרים	
--	84,154	התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
5	5	אחרים	
58,220	89,284	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *</u>	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
1	43	חברה מנהלת	
--	1	מוסדות	
--	2	התחייבויות בגין נגזרים	
1	46	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
53,263	50,623	46,904
92,898	105,817	108,980
3,789	3,231	2,875
742	797	970
5,209	8,526	10,566
--	1	292
<u>155,901</u>	<u>168,995</u>	<u>170,587</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		
2017	2018	2019
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 :

0.79	0.77	0.76	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
0.76	0.75	0.74	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
0.79	0.77	0.76	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
0.78	0.76	0.74	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.72	0.71	0.71	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
--	0.66	0.65	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות *

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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 לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02	0.01	0.01	2,463	1,717	1,869
--	--	--	232	77	68
--	--	--	105	211	63
0.01	0.01	0.02	1,077	2,365	3,308
--	--	--	452	360	343
			<u>4,329</u>	<u>4,730</u>	<u>5,651</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					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	704	494	428
--	--	--	78	23	19
--	--	--	28	80	13
0.01	0.01	0.02	426	784	1,096
--	--	--	170	129	83
			<u>1,406</u>	<u>1,510</u>	<u>1,639</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					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02	0.01	0.01	1,491	1,068	1,139
--	--	--	139	51	42
--	--	--	74	125	47
0.01	0.01	0.01	604	1,482	2,071
--	--	--	247	199	208
			<u>2,555</u>	<u>2,925</u>	<u>3,507</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					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	40	34	29
--	--	--	4	1	1
--	--	--	2	4	1
0.01	0.01	0.02	25	43	65
			71	82	96

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					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	5	12	7
			5	12	7

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
סך הכל הוצאות ישירות

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול
מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.06	0.01	0.02	223	107	251
--	--	--	11	2	6
--	--	--	1	2	1
0.01	--	0.01	22	56	76
0.01	--	--	35	31	50
			292	198	384

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	2019	2018	2019	
שיעור מתוך יתרת				
נכסים ממוצעת		אלפי ש"ח		
0.02	0.03	2	15	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
--	--	--	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני :
0.01	--	1	2	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
		3	18	סך הכל הוצאות ישירות

* המסלול החל פעילותו בחודש דצמבר 2018 - 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					
	2015	2016	2017	2018	2019	
	באחוזים					
4.07	1.68	4.98	4.55	0.40	8.97	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 25% מניות
5.18	1.47	6.60	6.31	(0.55)	12.56	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי
2.56	2.08	2.24	1.75	1.68	5.09	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח
0.95	(0.03)	0.42	1.23	(0.64)	3.81	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
9.39	3.40	12.58	12.98	(3.27)	23.13	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות
--	--	--	--	(0.08)	7.91	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 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 לכל
 המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(13,314)	(14,805)
<u>(13,314)</u>	<u>(14,805)</u>

החברה המנהלת (*)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 14,805 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
155,901	168,995	170,587
<u>155,901</u>	<u>168,995</u>	<u>170,587</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 13 - מיסים

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
400	494	511
<u>400</u>	<u>494</u>	<u>511</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
92	77	85
<u>92</u>	<u>77</u>	<u>85</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		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
291	390	350
291	390	350

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
--	--	3
--	--	3

ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
17	27	73
17	27	73

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 לכל המסלולים

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 1,895 אלפי ש"ח (כ- 1,517 אלפי ש"ח בסוף שנת 2018).

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

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בימים אלה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות ברחבי העולם ובכללן ישראל, עקב כך ישנן ירידות חדות בשווקי ההון בארץ ובעולם שעלולים לפגוע בשיעורי הצמיחה העולמית. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכול להמשיך ולפגוע בתשואות הנזקפות לחשבונות עמיתי הקופה.

נכון לתאריך אישור הדוחות טרם ניתן להעריך את מלוא השפעתו של האירוע ואת מועד סיומו.