

**ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים**  
**בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**דין וחשבון לשנת 2018**

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון שנתי 2018

| <u>דף</u> | <u>תוכן העניינים:</u>                                           |
|-----------|-----------------------------------------------------------------|
| 2 - 22    | סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2018 |
| 23        | דוח רואה החשבון בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי                |
| 24        | דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי        |
| 25 - 27   | הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים                                 |
| 28 - 57   | דוחות כספיים                                                    |

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

סקירת ההנהלה לשנת 2018

**1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל**

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

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

- 1 קופת גמל לחסכון, לתגמולים ואישית לפיצויים.
- 1 קופה מרכזית לפיצויים.
- 1 קרן השתלמות.
- 1 קופת גמל להשקעה.

הקופה החלה את פעילותה בסוף שנת 2004.

בשנת 2018 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

להלן מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופת הגמל בתקופת הדוח:

| מספר<br>המסלול | שם המסלול                                | קוד מסלול                  | מועד<br>הקמה |
|----------------|------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| 1039           | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים         | 509-0000000001039-1039-000 | 23/11/04     |
| 8056           | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב' | 509-0000000008056-8056-000 | 02/2015      |

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם מעבידים אשר הפקידו כספי פיצויים עבור עובדיהם.

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

האישור חל רק על הפקדות של עמית מעביד שהיה עמית בקופת גמל מרכזית לפיצויים בחודש דצמבר 2007 ורק בשל עובדו שהופקדו בשלו כספים לקופת הגמל עבור חודש דצמבר 2007. הפרשת מעביד: עד  $8^{1/3}\%$  מהמשכורת - על חשבון פיצויים.

האישור ניתן על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה. תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.19.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

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

| לסוף השנה | נסגרו<br>השנה | נפתחו השנה | לתחילת<br>השנה | מעבידים |
|-----------|---------------|------------|----------------|---------|
| 727       | 113           | 6          | 834            |         |

ליום 31 בדצמבר

| 2017          |         | 2018          |         |
|---------------|---------|---------------|---------|
| סך נכסים, נטו | מספר    | סך נכסים, נטו | מספר    |
| באלפי ש"ח     | חשבונות | באלפי ש"ח     | חשבונות |
| 0             | 0       | 0             | 0       |
| 703,190       | 834     | 577,055       | 727     |
| 703,190       | 834     | 577,055       | 727     |

חשבונות פעילים  
 חשבונות לא פעילים (\*)  
 סה"כ

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)

ב. ניתוח והסברי הנהלה

הקופה הינה קופה מרכזית לפיצויים אשר כל כספיה ניתנים למשיכה מיידית לצרכי תשלום פיצויים. מנהל ההשקעות נוקט במדיניות השקעות לטווח המתאים לאופי החוסכים בקופה. להערכת הנהלת החברה המנהלת שיעור הנכסים הנזילים והסחירים גבוה דיו כדי לממן תשלומים לעמיתים מעבידים המבקשים למשוך את חשבונותיהם לצורך תשלום פיצויים לעובדיהם או להעבירם לקופות אחרות.

בעקבות תיקון 3 לחוק קופות הגמל פסקו הפרשות לעמיתים החל מחודש ינואר 2011. להערכת הנהלת החברה המנהלת בשל יישום הוראות חוזר מס הכנסה 4/2017 מיום 11 ביוני 2017, המסדיר לראשונה כללים להעברת כספיים מהקופות המרכזיות לפיצויים למעסיק והשימוש בהם, לאורך זמן יגברו המשיכות מהקופה.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול

שיעור דמי הניהול

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

| ליום 31 בדצמבר 2018 |           |         |
|---------------------|-----------|---------|
| עמיתים לא פעילים    |           |         |
| מספר                | סך נכסים  |         |
| חשבונות             | נטו באלפי |         |
| עמיתים              | ש"ח       |         |
| 18                  | 35,060    | 0.5%-0% |
| 498                 | 293,830   | 1%-0.5% |
| 69                  | 3,900     | 1.5%-1% |
| 21                  | 1,472     | 2%-1.5% |
| 606                 | 334,262   |         |

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 39 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

| ליום 31 בדצמבר 2018 |           |         |
|---------------------|-----------|---------|
| עמיתים לא פעילים    |           |         |
| מספר                | סך נכסים  |         |
| חשבונות             | נטו באלפי |         |
| עמיתים              | ש"ח       |         |
| 4                   | 187,443   | 0.5%-0% |
| 124                 | 54,675    | 1%-0.5% |
| 1                   | 144       | 1.5%-1% |
| 3                   | 531       | 2%-1.5% |
| 132                 | 242,793   |         |

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 42 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי הקופה על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.  
 כספי הקופה הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה [www.yl-invest.co.il](http://www.yl-invest.co.il) ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2018".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

| ליום 31 בדצמבר |        |                                          |
|----------------|--------|------------------------------------------|
| 2017           | 2018   |                                          |
| באחוזים        |        |                                          |
| 12.75          | 24.54  | <u>רכוש שוטף</u>                         |
| 0.03           | 0.09   | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 12.78          | 24.63  | חייבים ויתרות חובה                       |
| 71.76          | 60.44  | <u>השקעות פיננסיות</u>                   |
| 5.94           | 9.47   | נכסי חוב סחירים                          |
| 4.78           | 2.65   | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 4.74           | 2.81   | מניות                                    |
| 87.22          | 75.37  | השקעות אחרות                             |
|                |        | <u>סך כל השקעות פיננסיות</u>             |
| 100.00         | 100.00 | <u>סך כל הנכסים</u>                      |
| 1.42           | 1.12   | <u>זכאים ויתרות זכות</u>                 |
| 98.58          | 98.88  | <u>זכויות העמיתים</u>                    |
| 100.00         | 100.00 | <u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u> |

מניתוח החלוקה לאפיקי השקעה בהשוואה לשנה קודמת עולה כי השינויים העיקריים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים כוללים בין היתר קיטון בשיעור ההשקעה בנכסי חוב סחירים (בעיקר אגרות חוב ממשלתיות) אשר נובע מחוסר אטרקטיביות נקודתית ליום המאזן בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר במועד זה.

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

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.  
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה [www.yl-invest.co.il](http://www.yl-invest.co.il) ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2018".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

| ליום 31 בדצמבר |        |                                          |
|----------------|--------|------------------------------------------|
| 2017           | 2018   |                                          |
| באחוזים        |        |                                          |
|                |        | <u>רכוש שוטף</u>                         |
| 21.57          | 24.27  | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 0.03           | 0.06   | חייבים ויתרות חובה                       |
| 21.60          | 24.33  |                                          |
|                |        | <u>השקעות פיננסיות</u>                   |
| 60.07          | 60.14  | נכסי חוב סחירים                          |
| 3.60           | 4.99   | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 10.03          | 8.17   | מניות                                    |
| 4.70           | 2.37   | השקעות אחרות                             |
| 78.40          | 75.67  | <u>סך כל השקעות פיננסיות</u>             |
| 100.00         | 100.00 | <u>סך כל הנכסים</u>                      |
| 1.16           | 1.86   | <u>זכאים ויתרות זכות</u>                 |
| 98.84          | 98.14  | <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.  
 שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים נובע מריתוק מזומן אל מול השקעה בנגזרים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**5. ניהול סיכונים**

- א.** פעילות הקופה בשוק ההון חושפת אותה למגוון סיכונים. סיכונים פיננסיים כדוגמת: סיכון שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות, סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים. השווקים הפיננסיים מתאפיינים בתנודתיות גבוהה ונתונים להשפעות מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. הקופה פועלת בניסיון למזער את הפגיעה האפשרית, לשם כך, מינה דירקטוריון החברה המנהלת מנהל סיכונים האמון על תהליכי הערכת הסיכונים הפיננסיים ואופן ניהולם.
- לעניין פירוט מדיניות ניהול הסיכונים השיטות, ההערכות והצגת גורמי הסיכון על פי תוחלת ההשפעה שלהם על עסקי החברה ראה סעיף 16 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

להלן סקירה:

**ב. סיכון נזילות**

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

| ליום 31 בדצמבר 2018        |                   |                 |         |                   | שם מסלול                                       |
|----------------------------|-------------------|-----------------|---------|-------------------|------------------------------------------------|
| באלפי ש"ח                  |                   |                 |         |                   |                                                |
| נכסים<br>נזילים<br>וסחירים | מח"מ של<br>עד שנה | מח"מ<br>מעל שנה | אחרים   | סה"כ<br>נכסים נטו |                                                |
| 301,290                    | 26,484            | 5,538           | 950     | 334,262           | ילין לפידות קופה<br>מרכזית לפיצויים            |
| 232,521                    | 9,176             | 3,166           | (2,070) | 242,793           | ילין לפידות קופה<br>מרכזית לפיצויים כללי<br>ב' |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

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

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

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע

| ליום 31 בדצמבר 2018                                          |                          |                           |         |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| באלפי ש"ח                                                    |                          |                           |         |
| ס"ה                                                          | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד |
| ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים                             |                          |                           |         |
| סך נכסי המסלול                                               | 334,262                  | 73,970                    | 221,542 |
| חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (30,637) |                          |                           |         |
| --                                                           | 30,637                   | --                        | --      |
| סה"כ                                                         | 334,262                  | 73,970                    | 190,905 |
| ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'                     |                          |                           |         |
| סך נכסי המסלול                                               | 242,793                  | 66,245                    | 164,619 |
| חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (39,121) |                          |                           |         |
| --                                                           | 39,121                   | --                        | --      |
| סה"כ                                                         | 242,793                  | 66,245                    | 125,498 |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

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

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

| ניתוח שינוי רגישות<br>בשיעור הריבית |        |
|-------------------------------------|--------|
| -1%                                 | +1%    |
| אחוזים                              |        |
| 2.06                                | (1.84) |
| 1.99                                | (1.81) |

השינוי בתשואת תיק ההשקעות:  
 ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים  
 ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

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

3 ג' חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים  
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

ליום 31 בדצמבר 2018

| ענף משק                      | נסחרות                    |                                 |                     |       |         |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------|-------|---------|
|                              | נסחרות<br>במדד<br>ת"א 125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | לא סחיר<br>אלפי ש"ח | בחו"ל | סך הכל  |
|                              |                           |                                 |                     |       |         |
| בנקים                        | 540                       | --                              | --                  | --    | 540     |
| ביטוח                        | 919                       | --                              | --                  | --    | 919     |
| מסחר ושרותים                 | 44                        | 975                             | 22                  | 208   | 1,249   |
| נדל"ן ובינוי                 | 332                       | 293                             | --                  | 47    | 672     |
| תעשיה                        | --                        | 641                             | 55                  | --    | 696     |
| ביומד                        | --                        | 24                              | 57                  | --    | 81      |
| טכנולוגיה                    | 1,069                     | 397                             | --                  | 835   | 2,301   |
| השקעה ואחזקות                | 245                       | 435                             | --                  | --    | 680     |
| נפט וגז                      | 1,169                     | 655                             | --                  | --    | 1,824   |
| סך הכל השקעה במכשירים הוניים | 4,318                     | 3,420                           | 134                 | 1,090 | 8,962   |
|                              |                           |                                 |                     |       | 100.00% |

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

ליום 31 בדצמבר 2018

| ענף משק                      | נסחרות                 |                           |                     |       |        |
|------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|-------|--------|
|                              | נסחרות במדד<br>ת"א 125 | נסחרות במדד<br>מניות היתר | לא סחיר<br>אלפי ש"ח | בחו"ל | סך הכל |
|                              |                        |                           |                     |       |        |
| בנקים                        | 4,793                  | --                        | --                  | --    | 4,793  |
| ביטוח                        | 940                    | --                        | --                  | --    | 940    |
| מסחר ושרותים                 | 1,090                  | 475                       | 2                   | 331   | 1,898  |
| נדל"ן ובינוי                 | 3,636                  | 625                       | --                  | 184   | 4,445  |
| תעשיה                        | 390                    | 639                       | --                  | 22    | 1,051  |
| ביומד                        | 150                    | 27                        | --                  | 106   | 283    |
| טכנולוגיה                    | 1,349                  | 292                       | --                  | 734   | 2,375  |
| השקעה ואחזקות                | 2,284                  | 264                       | --                  | --    | 2,548  |
| נפט וגז                      | 1,700                  | 178                       | --                  | --    | 1,878  |
| סך הכל השקעה במכשירים הוניים | 16,332                 | 2,500                     | 2                   | 1,377 | 20,211 |

**ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים**  
**בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ**

**5. ניהול סיכונים (המשך)**

**ד. סיכון אשראי**

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

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

**ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים**

**1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:**

| ליום 31 בדצמבר 2018 |               |                |                 |
|---------------------|---------------|----------------|-----------------|
| סה"כ                | שאינם         |                |                 |
|                     | סחירים        | סחירים         |                 |
|                     | אלפי ש"ח      |                |                 |
| 207,377             | 30,018        | 177,359        | בארץ            |
| 28,960              | 2,004         | 26,956         | בחו"ל           |
| <u>236,337</u>      | <u>32,022</u> | <u>204,315</u> | סך הכל נכסי חוב |

**2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:**

**ליום 31 בדצמבר 2018**

| דירוג מקומי           |          |                                             |
|-----------------------|----------|---------------------------------------------|
|                       | אלפי ש"ח |                                             |
| 108,050               |          | <b>א. <u>נכסי חוב בארץ</u></b>              |
|                       |          | <b><u>נכסי חוב סחירים בארץ</u></b>          |
|                       |          | אגרות חוב ממשלתיות                          |
|                       |          | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: |
|                       |          | AA ומעלה                                    |
| 52,004                |          | BBB עד A                                    |
| 15,230                |          | נמוך מ-BBB                                  |
| 170                   |          | לא מדורג                                    |
| 1,905                 |          | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ                 |
| <u>177,359</u>        |          |                                             |
|                       |          | <b><u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u></b>    |
|                       |          | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים        |
|                       |          | ובמוסדות פיננסיים בדירוג:                   |
| 25,732                |          | AA ומעלה                                    |
| 3,316                 |          | BBB עד A                                    |
| 75                    |          | נמוך מ-BBB                                  |
| 895                   |          | לא מדורג                                    |
| <u>30,018</u>         |          | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ           |
| <u><u>207,377</u></u> |          | <b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>                 |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

2. ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

23,451

554

2,951

26,956

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

BBB

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

1,681

323

2,004

28,960

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)  
ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים (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 2018<br>באחוזים | נכסי חוב שאינם סחירים<br>לפי דירוג: |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| 0.50                           | AA מעלה                             |
| 2.42                           | A                                   |
| 6.21                           | BBB                                 |
| 3.02                           | לא מדורג                            |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר 2018 |          | ענף משק            |
|---------------------|----------|--------------------|
| %                   | סכום     |                    |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח |                    |
| 55.64%              | 131,501  | אגרות חוב ממשלתיות |
| 21.88%              | 51,721   | בנקים              |
| 0.48%               | 1,142    | ביטוח              |
| 3.24%               | 7,647    | מסחר ושירותים      |
| 9.33%               | 22,045   | נדל"ן ובינוי       |
| 1.44%               | 3,408    | תעשיה              |
| 1.25%               | 2,957    | ביומד              |
| 0.11%               | 251      | טכנולוגיה          |
| 0.79%               | 1,867    | השקעה ואחזקות      |
| 4.81%               | 11,364   | נפט וגז            |
| 1.03%               | 2,434    | אחר                |
| 100.00%             | 236,337  | סך הכל             |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

| ליום 31 בדצמבר 2018 |        |          |                 |
|---------------------|--------|----------|-----------------|
| סה"כ                | שאינם  | סחירים   |                 |
|                     | סחירים | אלפי ש"ח |                 |
| 157,149             | 9,712  | 147,437  | בארץ            |
| 3,971               | 2,630  | 1,341    | בחו"ל           |
| 161,120             | 12,342 | 148,778  | סך הכל נכסי חוב |

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2018

| דירוג מקומי |                                              |
|-------------|----------------------------------------------|
| אלפי ש"ח    |                                              |
| 79,351      | נכסי חוב בארץ                                |
|             | נכסי חוב סחירים בארץ                         |
|             | אגרות חוב ממשלתיות                           |
|             | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : |
| 51,031      | AA ומעלה                                     |
| 12,985      | BBB עד A                                     |
| 40          | נמוך מ- BBB                                  |
| 4,030       | לא מדורג                                     |
| 147,437     | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ                  |

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים  
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

|       |                                   |
|-------|-----------------------------------|
| 9,542 | AA ומעלה                          |
| 145   | BBB עד A                          |
| 2     | נמוך מ- BBB                       |
| 23    | לא מדורג                          |
| 9,712 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |

סך הכל נכסי חוב בארץ

|         |
|---------|
| 157,149 |
| 349     |

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב' (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

29

1,312

1,341

676

1,861

93

2,630

3,971

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

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

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

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

| ליום 31 בדצמבר 2018 |
|---------------------|
| באחוזים             |
| 0.60                |
| 4.66                |
| 6.21                |
| 13.24               |

| נכסי חוב שאינם סחירים |
|-----------------------|
| לפי דירוג:            |
| AA מעלה               |
| A                     |
| BBB                   |
| לא מדורג              |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב' (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר 2018 |          | ענף משק            |
|---------------------|----------|--------------------|
| %                   | סכום     |                    |
| מסה"כ               | אלפי ש"ח |                    |
| 49.27%              | 79,380   | אגרות חוב ממשלתיות |
| 20.72%              | 33,387   | בנקים              |
| 0.39%               | 625      | ביטוח              |
| 6.04%               | 9,727    | מסחר ושירותים      |
| 12.87%              | 20,737   | נדל"ן ובינוי       |
| 1.68%               | 2,714    | תעשיה              |
| 0.90%               | 1,448    | ביומד              |
| 0.14%               | 227      | טכנולוגיה          |
| 1.14%               | 1,836    | השקעה ואחזקות      |
| 6.85%               | 11,039   | נפט וגז            |
| 100.00%             | 161,120  | סך הכל             |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
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 קופה מרכזית לפיצויים

| מדינה  | אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | מניות | תעודות סל | קרנות סל | קרנות נאמנות אלפי ש"ח | נדל"ן להשקעה | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאוזנת | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ    |
|--------|--------------------|---------------------|-------|-----------|----------|-----------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|---------|
| ישראל  | 108,050            | 74,188              | 7,872 | --        | --       | --                    | --           | 108,984      | 299,094           | 3,244              | 302,338 |
| ארה"ב  | 23,450             | 4,631               | 1,043 | --        | --       | --                    | --           | 3,487        | 32,611            | 45,210             | 77,821  |
| גרמניה | --                 | --                  | --    | 1,651     | --       | --                    | --           | (501)        | 1,150             | 3,686              | 4,836   |
| אחר    | --                 | 554                 | 47    | 930       | --       | --                    | --           | (124)        | 1,407             | 2,885              | 4,292   |
| סך הכל | 131,500            | 79,373              | 8,962 | 2,581     | --       | --                    | --           | 111,846      | 334,262           | 55,025             | 389,287 |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)  
ה. סיכונים גיאוגרפיים (משך)

**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 קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

| מדינה    | אגרות חוב ממשלתיות | אגרות חוב קונצרניות | מניות  | תעודות סל | קרנות סל | קרנות נאמנות אלפי ש"ח | נדליין להשקעה | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ    |
|----------|--------------------|---------------------|--------|-----------|----------|-----------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------------|---------|
| ישראל    | 79,351             | 68,799              | 18,835 | 1,907     | --       | --                    | --            | 65,470       | 234,362           | (8)                | 234,354 |
| ארה"ב    | 29                 | 3,221               | 1,225  | --        | --       | --                    | --            | 4,073        | 8,548             | 40,363             | 48,911  |
| גרמניה   | --                 | 628                 | 151    | --        | --       | --                    | --            | (1,614)      | (835)             | 11,800             | 10,965  |
| אוסטרליה | --                 | --                  | --     | --        | --       | --                    | --            | (389)        | (389)             | 5,161              | 4,772   |
| אחר      | --                 | --                  | --     | 1,191     | --       | --                    | --            | (84)         | 1,107             | 949                | 2,056   |
| סך הכל   | 79,380             | 72,648              | 20,211 | 3,098     | --       | --                    | --            | 67,456       | 242,793           | 58,265             | 301,058 |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

ראה סעיף 16 בדוח תאור עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

6. הערכות בקורות ונהלים לגבי הגילוי

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

ב. במהלך התקופה המכוסה ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים**  
**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של ילין לפידות קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

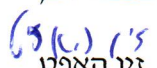
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופות קיימו, מכל הבחינות המהותיות בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,  
  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2019

|            |            |            |             |             |             |             |               |            |            |
|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|------------|------------|
| תל אביב    | ירושלים    | חיפה       | באר שבע     | בני ברק     | קרית שמונה  | פתח תקווה   | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת       |
| 03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111    | 04-6555888 | 08-6339911 |

**משרד ראשי:** בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקר באתר שלנו:** [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

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

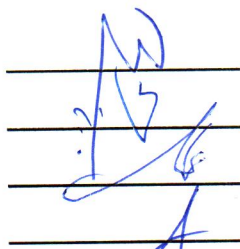
ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים (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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן "COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



26.3.2019

דב ילין - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

דליה שני - מנכ"ל משותף:

סני זלכה - מנכ"ל משותף:

אמיר בן דהן - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

תאריך אשור הדוח:

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**הצהרה (Certification)**

אני, דליה שני, מצהירה כי:

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

  
דליה שני  
מנכ"ל משותף

26.3.2019

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**הצהרה (Certification)**

אני, סני זלכה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

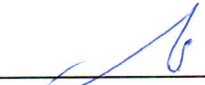
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

  
סני זלכה  
מנכ"ל משותף

26.3.2019

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

**הצהרה (Certification)**

אני, אמיר בן דהן, מצהיר כי:

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

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

  
אמיר בן דהן

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

26.3.2019

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

ז

תוכן העניינים:

|         |                                   |
|---------|-----------------------------------|
| 29      | דוח רואה חשבון המבקרים            |
| 30 - 32 | דוחות על המצב הכספי               |
| 33 - 35 | דוחות הכנסות והוצאות              |
| 36 - 38 | דוחות על השינויים בזכויות העמיתים |
| 39 - 57 | באורים לדוחות הכספיים             |

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

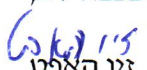
## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,  
  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2019

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

| ליום 31 בדצמבר |                | ביאור |                                          |
|----------------|----------------|-------|------------------------------------------|
| 2017           | 2018           |       |                                          |
| אלפי ש"ח       |                |       |                                          |
| 118,480        | 142,997        |       | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 201            | 449            | 3     | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| <u>118,681</u> | <u>143,446</u> |       | חייבים ויתרות חובה                       |
|                |                |       |                                          |
| 474,618        | 353,093        | 4     | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 34,987         | 44,364         | 5     | נכסי חוב סחירים                          |
| 50,533         | 29,173         | 6     | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 33,659         | 15,355         | 7     | מניות                                    |
| <u>593,797</u> | <u>441,985</u> |       | השקעות אחרות                             |
|                |                |       | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>             |
|                |                |       |                                          |
| <u>712,478</u> | <u>585,431</u> |       | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
|                |                |       |                                          |
| 9,288          | 8,376          | 8     | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                 |
|                |                |       |                                          |
| 703,190        | 577,055        |       | <b>זכויות העמיתים</b>                    |
| <u>712,478</u> | <u>585,431</u> |       | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26.3.2019  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יו"ר הדירקטוריון

דב ילין

מנכ"ל משותף

דליה שני

מנכ"ל משותף

סני זלכה

אמיר בן דהן

נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר |                | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים                |
|----------------|----------------|-------------------------------------------------|
| 2017           | 2018           |                                                 |
| אלפי ש"ח       |                |                                                 |
|                |                | <b><u>רכוש שוטף</u></b>                         |
| 50,821         | 82,964         | מזומנים ושווי מזומנים                           |
| 119            | 290            | חייבים ויתרות חובה                              |
| <u>50,940</u>  | <u>83,254</u>  |                                                 |
|                |                | <b><u>השקעות פיננסיות</u></b>                   |
| 286,147        | 204,315        | נכסי חוב סחירים                                 |
| 23,696         | 32,022         | נכסי חוב שאינם סחירים                           |
| 19,051         | 8,962          | מניות                                           |
| 18,906         | 9,484          | השקעות אחרות                                    |
| <u>347,800</u> | <u>254,783</u> | <b><u>סך כל השקעות פיננסיות</u></b>             |
|                |                |                                                 |
| <u>398,740</u> | <u>338,037</u> | <b><u>סך כל הנכסים</u></b>                      |
|                |                |                                                 |
| 5,649          | 3,775          | <b><u>זכאים ויתרות זכות</u></b>                 |
|                |                |                                                 |
| 393,091        | 334,262        | <b><u>זכויות העמיתים</u></b>                    |
| <u>398,740</u> | <u>338,037</u> | <b><u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u></b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר |         | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב' |
|----------------|---------|------------------------------------------|
| 2017           | 2018    |                                          |
| אלפי ש"ח       |         |                                          |
| 67,659         | 60,033  | <b>רכוש שוטף</b>                         |
| 82             | 159     | מזומנים ושווי מזומנים                    |
| 67,741         | 60,192  | חייבים ויתרות חובה                       |
| .....          | .....   |                                          |
| 188,471        | 148,778 | <b>השקעות פיננסיות</b>                   |
| 11,291         | 12,342  | נכסי חוב סחירים                          |
| 31,482         | 20,211  | נכסי חוב שאינם סחירים                    |
| 14,753         | 5,871   | מניות                                    |
| 245,997        | 187,202 | השקעות אחרות                             |
| .....          | .....   | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>             |
| 313,738        | 247,394 | <b>סך כל הנכסים</b>                      |
| .....          | .....   |                                          |
| 3,639          | 4,601   | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                 |
| 310,099        | 242,793 | <b>זכויות העמיתים</b>                    |
| 313,738        | 247,394 | <b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b> |
| .....          | .....   |                                          |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        |       | ביאור |                                                 |
|------------------------------|--------|-------|-------|-------------------------------------------------|
| 2016                         | 2017   | 2018  |       |                                                 |
| אלפי ש"ח                     |        |       |       |                                                 |
|                              |        |       |       | <b>הכנסות (הפסדים)</b>                          |
| (47)                         | (673)  | 910   |       | ממזומנים ושווי מזומנים                          |
|                              |        |       |       | <b>מהשקעות:</b>                                 |
| 4,475                        | 10,571 | (257) |       | מנכסי חוב סחירים                                |
| 1,812                        | 617    | 330   |       | מנכסי חוב שאינם סחירים                          |
| 6,875                        | 7,008  | 295   |       | ממניות                                          |
| 6,670                        | 4,455  | 1,915 |       | מהשקעות אחרות                                   |
| 19,832                       | 22,651 | 2,283 |       | סך כל ההכנסות מהשקעות                           |
|                              |        |       |       |                                                 |
| --                           | --     | 1     |       | הכנסות אחרות                                    |
| 19,785                       | 21,978 | 3,194 |       | <b>סך כל ההכנסות</b>                            |
|                              |        |       |       | <b>הוצאות</b>                                   |
| 2,924                        | 3,471  | 3,413 | 9     | דמי ניהול                                       |
| 84                           | 123    | 81    | 10    | הוצאות ישירות                                   |
| 2                            | 4      | 4     | 13    | מסים                                            |
| 3,010                        | 3,598  | 3,498 |       | <b>סך כל ההוצאות</b>                            |
|                              |        |       |       |                                                 |
| 16,775                       | 18,380 | (304) |       | <b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח</b> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |       |
|------------------------------|----------|-------|
| 2016                         | 2017     | 2018  |
|                              | אלפי ש"ח |       |
| (3)                          | (355)    | 271   |
| 3,556                        | 6,853    | 507   |
| 1,515                        | 596      | 202   |
| 4,871                        | 3,492    | 154   |
| 4,584                        | 343      | 2,275 |
| 14,526                       | 11,284   | 3,138 |
| --                           | --       | 1     |
| 14,523                       | 10,929   | 3,410 |
| 2,517                        | 2,642    | 2,305 |
| 66                           | 61       | 39    |
| 2                            | 3        | 1     |
| 2,585                        | 2,706    | 2,345 |
| 11,938                       | 8,223    | 1,065 |

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

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 - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |      |
|------------------------------|----------|------|
| 2016                         | 2017     | 2018 |
|                              | אלפי ש"ח |      |

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

הכנסות (הפסדים)

|       |        |       |                               |
|-------|--------|-------|-------------------------------|
| (44)  | (318)  | 639   | ממזומנים ושווי מזומנים        |
| 919   | 3,718  | (764) | מהשקעות:                      |
| 297   | 21     | 128   | מנכסי חוב סחירים              |
| 2,004 | 3,516  | 141   | מנכסי חוב שאינם סחירים        |
| 2,086 | 4,112  | (360) | ממניות                        |
| 5,306 | 11,367 | (855) | מהשקעות אחרות                 |
| 5,262 | 11,049 | (216) | סך כל ההכנסות מהשקעות         |
|       |        |       | <u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u> |

הוצאות

|     |     |       |                      |
|-----|-----|-------|----------------------|
| 407 | 829 | 1,108 | דמי ניהול            |
| 18  | 62  | 42    | הוצאות ישירות        |
| --  | 1   | 3     | מסים                 |
| 425 | 892 | 1,153 | <u>סך כל ההוצאות</u> |

|       |        |         |
|-------|--------|---------|
| 4,837 | 10,157 | (1,369) |
|-------|--------|---------|

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - לכל המסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |           |                                              |
|------------------------------|----------|-----------|----------------------------------------------|
| 2016                         | 2017     | 2018      |                                              |
|                              | אלפי ש"ח |           |                                              |
| 476,126                      | 526,979  | 703,190   | <u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>   |
| (26,461)                     | (20,450) | (30,469)  | <b>תשלומים לעמיתים</b>                       |
|                              |          |           | <u>העברות צבירה לקופה</u>                    |
| 68,831                       | 186,879  | 2,911     | העברות מקופות גמל                            |
| 533                          | 11,999   | 2,202     | העברות בין מסלולים                           |
| 69,364                       | 198,878  | 5,113     |                                              |
|                              |          |           | <u>העברות צבירה מקופה</u>                    |
| (8,292)                      | (8,598)  | (98,273)  | העברות לקופות גמל                            |
| (533)                        | (11,999) | (2,202)   | העברות בין מסלולים                           |
| (8,825)                      | (20,597) | (100,475) |                                              |
| 60,539                       | 178,281  | (95,362)  | <b>העברות צבירה, נטו</b>                     |
|                              |          |           | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה        |
| 16,775                       | 18,380   | (304)     | מועבר מדוח הכנסות והוצאות                    |
| 526,979                      | 703,190  | 577,055   | <u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים             |
|------------------------------|----------|----------|----------------------------------------------|
| 2016                         | 2017     | 2018     |                                              |
|                              | אלפי ש"ח |          |                                              |
| 377,719                      | 405,745  | 393,091  | <u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>   |
| (26,223)                     | (18,447) | (26,740) | תשלומים לעמיתים                              |
| 50,442                       | 17,510   | 1,496    | <u>העברות צבירה לקופה</u>                    |
| 347                          | --       | --       | העברות מקופות גמל                            |
| 50,789                       | 17,510   | 1,496    | העברות בין מסלולים                           |
| (8,292)                      | (7,941)  | (32,448) | <u>העברות צבירה מקופה</u>                    |
| (186)                        | (11,999) | (2,202)  | העברות לקופות גמל                            |
| (8,478)                      | (19,940) | (34,650) | העברות בין מסלולים                           |
| 42,311                       | (2,430)  | (33,154) | העברות צבירה, נטו                            |
| 11,938                       | 8,223    | 1,065    | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה                 |
|                              |          |          | מועבר מדוח הכנסות והוצאות                    |
| 405,745                      | 393,091  | 334,262  | <u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'     |
|------------------------------|----------|----------|----------------------------------------------|
| 2016                         | 2017     | 2018     |                                              |
|                              | אלפי ש"ח |          |                                              |
| 98,407                       | 121,234  | 310,099  | <u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>   |
| (238)                        | (2,003)  | (3,729)  | <b>תשלומים לעמיתים</b>                       |
| 18,389                       | 169,369  | 1,415    | <u>העברות צבירה לקופה</u>                    |
| 186                          | 11,999   | 2,202    | העברות מקופות גמל                            |
| 18,575                       | 181,368  | 3,617    | העברות בין מסלולים                           |
| --                           | (657)    | (65,825) | <u>העברות צבירה מקופה</u>                    |
| (347)                        | --       | --       | העברות לקופות גמל                            |
| (347)                        | (657)    | (65,825) | העברות בין מסלולים                           |
| 18,228                       | 180,711  | (62,208) | <b>העברות צבירה, נטו</b>                     |
| 4,837                        | 10,157   | (1,369)  | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה        |
|                              |          |          | מועבר מדוח הכנסות והוצאות                    |
| 121,234                      | 310,099  | 242,793  | <u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 1: כללי**

1. ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים (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. ביום 23 בינואר 2008 אושר על ידי הכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מספר 3) התשס"ח - 2008 (להלן: "התיקון").  
במסגרת התיקון נקבע כי הממונה לא יתן אישור לקופת גמל מרכזית לפיצויים אלא לגבי קופה שפעלה כדין כקופת גמל מרכזית לפיצויים בשנת המס 2007 ולגבי כספים שהופקדו בקופה עד לשנת המס 2010, ובלבד שהחיסכון בקופה הוא של כספי עמית - מעביד אשר היה עמית בקופה בחודש דצמבר 2007. בהתאם לתיקון לא ניתן להפקיד הפקדות שוטפות לקופה מרכזית לפיצויים החל מיום 1 בינואר 2011.
3. מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים היא כדלקמן:  
א. ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים מסלול כללי - מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת החברה.  
ב. ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים - מסלול כללי ב' - מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת החברה.
4. הגדרות בדוחות כספיים אלה -  
**הקופה** - ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים.  
**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.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. כללי**

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

**ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות**

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

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

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

1. הגדרות נוספות לסעיף זה:

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

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

**נכס חוב לא סחיר** - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות 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 בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

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

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

2. מזומנים ושווי מזומנים:

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

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
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 חלף 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.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
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)**

- 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).
- 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 ושוולס. 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 המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- קרנות השקעה - בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
- פיקדונות לזמן ארוך, הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט השווי המתקבל מהחברה הזוכה במכרז. ריביות או עמלות ששולמו מראש מוכרות לאורך חיי ההלוואה בשיטת הקו הישר.
- ניירות ערך המושעים ממסחר: מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה למעט במקרה בו סבורה החברה כי נכון לחשב את שווי המניה בהתאם למחיר הקובע של המניה בזירת מסחר בסוף יום העסקים בטרם הושעה. אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

**ד. אומדנים**

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

**ה. שיעורי עליית המדד והדולר**

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

שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן  
 (לפי מדד ידוע)  
 שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר  
 של ארה"ב

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

| ליום 31 בדצמבר |            | ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים |
|----------------|------------|--------------------------------------------------------|
| 2017           | 2018       |                                                        |
| אלפי ש"ח       |            |                                                        |
| 181            | 439        | ריבית ודיבידנד לקבל                                    |
| 12             | 2          | מוסדות                                                 |
| 8              | 8          | אחרים                                                  |
| <u>201</u>     | <u>449</u> | סך הכל חייבים ויתרות חובה                              |
| ליום 31 בדצמבר |            | <u>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים</u>                |
| 2017           | 2018       |                                                        |
| אלפי ש"ח       |            |                                                        |
| 102            | 280        | ריבית ודיבידנד לקבל                                    |
| 9              | 2          | מוסדות                                                 |
| 8              | 8          | אחרים                                                  |
| <u>119</u>     | <u>290</u> | סך הכל חייבים ויתרות חובה                              |
| ליום 31 בדצמבר |            | <u>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'</u>        |
| 2017           | 2018       |                                                        |
| אלפי ש"ח       |            |                                                        |
| 79             | 159        | ריבית ודיבידנד לקבל                                    |
| 3              | --         | מוסדות                                                 |
| <u>82</u>      | <u>159</u> | סך הכל חייבים ויתרות חובה                              |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**

| ליום 31 בדצמבר |         | ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים |
|----------------|---------|--------------------------------------------------------|
| 2017           | 2018    |                                                        |
| אלפי ש"ח       |         |                                                        |
| 310,760        | 210,881 | אגרות חוב ממשלתיות                                     |
| 161,787        | 141,100 | אגרות חוב קונצרניות :                                  |
| 2,071          | 1,112   | שאינן ניתנות להמרה                                     |
| 163,858        | 142,212 | שניתנות להמרה                                          |
| 474,618        | 353,093 | סך הכל נכסי חוב סחירים                                 |

| ליום 31 בדצמבר |         | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים |
|----------------|---------|----------------------------------|
| 2017           | 2018    |                                  |
| אלפי ש"ח       |         |                                  |
| 200,935        | 131,501 | אגרות חוב ממשלתיות               |
| 84,000         | 72,306  | אגרות חוב קונצרניות :            |
| 1,212          | 508     | שאינן ניתנות להמרה               |
| 85,212         | 72,814  | שניתנות להמרה                    |
| 286,147        | 204,315 | סך הכל נכסי חוב סחירים           |

| ליום 31 בדצמבר |         | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב' |
|----------------|---------|------------------------------------------|
| 2017           | 2018    |                                          |
| אלפי ש"ח       |         |                                          |
| 109,825        | 79,380  | אגרות חוב ממשלתיות                       |
| 77,787         | 68,794  | אגרות חוב קונצרניות :                    |
| 859            | 604     | שאינן ניתנות להמרה                       |
| 78,646         | 69,398  | שניתנות להמרה                            |
| 188,471        | 148,778 | סך הכל נכסי חוב סחירים                   |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |

|        |        |
|--------|--------|
| 22,084 | 9,785  |
| --     | 25     |
| 11,230 | 34,138 |
| 1,673  | 416    |
| 34,987 | 44,364 |
| .....  | .....  |
| 34,987 | 44,364 |
| =====  | =====  |

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |

|        |        |
|--------|--------|
| 17,431 | 6,535  |
| --     | 25     |
| 4,952  | 25,139 |
| 1,313  | 323    |
| 23,696 | 32,022 |
| .....  | .....  |
| 23,696 | 32,022 |
| =====  | =====  |

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |

|               |               |
|---------------|---------------|
| 4,653         | 3,250         |
| 6,278         | 8,999         |
| 360           | 93            |
| <u>11,291</u> | <u>12,342</u> |
| .....         | .....         |
| <u>11,291</u> | <u>12,342</u> |

אגרות חוב קונצרניות :  
 שאינן ניתנות להמרה  
 פיקדונות בבנקים  
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 6 - מניות**

| לין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים |               | לין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|---------------|
| ליום 31 בדצמבר                                        |               | ליום 31 בדצמבר                          |               |
| 2017                                                  | 2018          | 2017                                    | 2018          |
| אלפי ש"ח                                              |               | אלפי ש"ח                                |               |
| 50,429                                                | 29,036        | 18,947                                  | 8,828         |
| 104                                                   | 137           | 104                                     | 134           |
| <u>50,533</u>                                         | <u>29,173</u> | <u>19,051</u>                           | <u>8,962</u>  |
| מניות סחירות                                          |               | מניות סחירות                            |               |
| מניות לא סחירות                                       |               | מניות לא סחירות                         |               |
| סך הכל מניות                                          |               | סך הכל מניות                            |               |
| לין לפידות קופה מרכזית לפיצויים                       |               | לין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב' |               |
| ליום 31 בדצמבר                                        |               | ליום 31 בדצמבר                          |               |
| 2017                                                  | 2018          | 2017                                    | 2018          |
| אלפי ש"ח                                              |               | אלפי ש"ח                                |               |
| 31,482                                                | 20,208        | 31,482                                  | 20,208        |
| --                                                    | 3             | --                                      | 3             |
| <u>31,482</u>                                         | <u>20,211</u> | <u>31,482</u>                           | <u>20,211</u> |
| מניות סחירות                                          |               | מניות סחירות                            |               |
| מניות לא סחירות                                       |               | מניות לא סחירות                         |               |
| סך הכל מניות                                          |               | סך הכל מניות                            |               |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 7 - השקעות אחרות**

א. הרכב :

| ליום 31 בדצמבר |               | ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים |
|----------------|---------------|--------------------------------------------------------|
| 2017           | 2018          |                                                        |
| אלפי ש"ח       |               |                                                        |
|                |               | <b>השקעות אחרות סחירות</b>                             |
| 20,525         | 5,679         | תעודות סל                                              |
| 63             | --            | מכשירים נגזרים                                         |
| 4,471          | 3,006         | מוצרים מובנים                                          |
| 29             | --            | אופציות                                                |
| 34             | --            | כתבי אופציות                                           |
| <u>25,122</u>  | <u>8,685</u>  |                                                        |
|                |               | <b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>                       |
| 534            | 657           | קרנות השקעה וקרנות הון סיכון                           |
| 7,518          | 5,932         | מכשירים נגזרים                                         |
| 462            | 61            | מוצרים מובנים                                          |
| 23             | 20            | כתבי אופציות                                           |
| <u>8,537</u>   | <u>6,670</u>  |                                                        |
| <u>33,659</u>  | <u>15,355</u> | <b>סך הכל השקעות אחרות</b>                             |

ב. מכשירים נגזרים :

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

| ליום 31 בדצמבר |        | ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים |
|----------------|--------|--------------------------------------------------------|
| 2017           | 2018   |                                                        |
| אלפי ש"ח       |        |                                                        |
| 62,762         | 73,227 | מניות                                                  |
| 319            | --     | מדד                                                    |
| 52,876         | 69,758 | מטבע זר                                                |
| 29,527         | 38,156 | ריבית                                                  |
| (14,661)       | 36,580 | מדדי אג"ח ממשלתי                                       |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב :

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |

**השקעות אחרות סחירות**

|               |              |                |
|---------------|--------------|----------------|
|               |              | תעודות סל      |
| 9,194         | 2,581        | מכשירים נגזרים |
| 28            | --           | מוצרים מובנים  |
| 3,919         | 2,602        | כתבי אופציות   |
| 19            | --           |                |
| <u>13,160</u> | <u>5,183</u> |                |

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

|              |              |                              |
|--------------|--------------|------------------------------|
|              |              | קרנות השקעה וקרנות הון סיכון |
| 416          | 512          | מכשירים נגזרים               |
| 4,913        | 3,717        | מוצרים מובנים                |
| 397          | 52           | כתבי אופציות                 |
| 20           | 20           |                              |
| <u>5,746</u> | <u>4,301</u> |                              |

**סך הכל השקעות אחרות**

|               |              |
|---------------|--------------|
| <u>18,906</u> | <u>9,484</u> |
|---------------|--------------|

ב. מכשירים נגזרים :

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

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |

|          |        |                  |
|----------|--------|------------------|
| 17,770   | 22,754 | מניות            |
| 276      | --     | מדד              |
| 24,069   | 30,637 | מטבע זר          |
| 28,761   | 37,390 | ריבית            |
| (10,780) | 36,580 | מדדי אג"ח ממשלתי |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב :

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |

**השקעות אחרות סחירות**

|               |              |                |
|---------------|--------------|----------------|
| 11,331        | 3,098        | תעודות סל      |
| 35            | --           | מכשירים נגזרים |
| 552           | 404          | מוצרים מובנים  |
| 29            | --           | אופציות        |
| 15            | --           | כתבי אופציות   |
| <u>11,962</u> | <u>3,502</u> |                |

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

|              |              |                              |
|--------------|--------------|------------------------------|
| 118          | 145          | קרנות השקעה וקרנות הון סיכון |
| 2,605        | 2,215        | מכשירים נגזרים               |
| 65           | 9            | מוצרים מובנים                |
| 3            | --           | כתבי אופציות                 |
| <u>2,791</u> | <u>2,369</u> |                              |

**סך הכל השקעות אחרות**

|               |              |
|---------------|--------------|
| <u>14,753</u> | <u>5,871</u> |
|---------------|--------------|

ב. מכשירים נגזרים :

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

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2017           | 2018 |
| אלפי ש"ח       |      |

|         |        |                  |
|---------|--------|------------------|
| 44,992  | 50,473 | מניות            |
| 43      | --     | מדד              |
| 28,807  | 39,121 | מטבע זר          |
| 766     | 766    | ריבית            |
| (3,881) | --     | מדדי אג"ח ממשלתי |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות**

| ליום 31 בדצמבר |              | <u>ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים</u> |  |
|----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--|
| 2017           | 2018         |                                                               |  |
| אלפי ש"ח       |              |                                                               |  |
| 311            | 255          | חברה מנהלת                                                    |  |
| 4              | 12           | מוסדות                                                        |  |
| 3,101          | 6,989        | התחייבויות בגין נגזרים                                        |  |
| 5,872          | 1,120        | התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים                        |  |
| <u>9,288</u>   | <u>8,376</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות                                      |  |

| ליום 31 בדצמבר |              | <u>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים</u> |  |
|----------------|--------------|-----------------------------------------|--|
| 2017           | 2018         |                                         |  |
| אלפי ש"ח       |              |                                         |  |
| 213            | 179          | חברה מנהלת                              |  |
| 4              | 12           | מוסדות                                  |  |
| 1,952          | 2,464        | התחייבויות בגין נגזרים                  |  |
| 3,480          | 1,120        | התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים  |  |
| <u>5,649</u>   | <u>3,775</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות                |  |

| ליום 31 בדצמבר |              | <u>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'</u> |  |
|----------------|--------------|-------------------------------------------------|--|
| 2017           | 2018         |                                                 |  |
| אלפי ש"ח       |              |                                                 |  |
| 98             | 76           | חברה מנהלת                                      |  |
| 1,149          | 4,525        | התחייבויות בגין נגזרים                          |  |
| 2,392          | --           | התחייבות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים          |  |
| <u>3,639</u>   | <u>4,601</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות                        |  |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              |              | א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה                                                                                     |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2016                            | 2017         | 2018         |                                                                                                                          |
|                                 | אלפי ש"ח     |              |                                                                                                                          |
| 2,517                           | 2,642        | 2,305        | <u>דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :</u><br>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים<br>ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב' |
| 407                             | 829          | 1,108        |                                                                                                                          |
| <u>2,924</u>                    | <u>3,471</u> | <u>3,413</u> |                                                                                                                          |

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |      | דמי ניהול מסך נכסים :<br>שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת<br>רשאית לגבות על פי הוראות הדין |
|---------------------------------|---------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 2016                            | 2017    | 2018 |                                                                                         |
|                                 | באחוזים |      |                                                                                         |
| 2.00                            | 2.00    | 2.00 | שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה<br>המנהלת בפועל :                                    |
| 0.67                            | 0.65    | 0.64 | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים                                                        |
| 0.39                            | 0.42    | 0.38 | ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'                                                |

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 10 - הוצאות ישירות**  
**ילין לפידות - קופה מרכזית**  
**לפיצויים - מצרפי כל המסלולים**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |           |            |           |
|---------------------------------|------|------|-----------|------------|-----------|
| 2016                            | 2017 | 2018 | 2016      | 2017       | 2018      |
| שיעור מתוך יתרת<br>נכסים ממוצעת |      |      | אלפי ש"ח  |            |           |
| 0.01                            | 0.02 | 0.01 | 63        | 86         | 62        |
| --                              | --   | --   | 8         | 11         | 2         |
| --                              | --   | --   | 1         | 9          | 4         |
| --                              | --   | --   | --        | 1          | 1         |
| --                              | --   | --   | 12        | 16         | 12        |
|                                 |      |      | <u>84</u> | <u>123</u> | <u>81</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**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |           |           |           |
|---------------------------------|------|------|-----------|-----------|-----------|
| 2016                            | 2017 | 2018 | 2016      | 2017      | 2018      |
| שיעור מתוך יתרת<br>נכסים ממוצעת |      |      | אלפי ש"ח  |           |           |
| 0.01                            | 0.01 | 0.01 | 50        | 37        | 29        |
| --                              | --   | --   | 7         | 7         | 1         |
| --                              | --   | --   | 1         | 7         | 2         |
| --                              | --   | --   | --        | 1         | 1         |
| --                              | --   | --   | 8         | 9         | 6         |
|                                 |      |      | <u>66</u> | <u>61</u> | <u>39</u> |

**ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים**

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**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |           |           |           |
|---------------------------------|------|------|-----------|-----------|-----------|
| 2016                            | 2017 | 2018 | 2016      | 2017      | 2018      |
| שיעור מתוך יתרת<br>נכסים ממוצעת |      |      | אלפי ש"ח  |           |           |
| 0.01                            | 0.04 | 0.01 | 13        | 49        | 33        |
| --                              | --   | --   | 1         | 4         | 1         |
| --                              | --   | --   | --        | 2         | 2         |
| --                              | 0.01 | --   | 4         | 7         | 6         |
|                                 |      |      | <u>18</u> | <u>62</u> | <u>42</u> |

**ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים**  
**כללי ב'**

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

**סך הכל הוצאות ישירות**

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

| תשואה ממוצעת<br>נומינלית ברוטו<br>ל- 5 שנים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו |      |      |      |        | ילין לפידות קופה<br>מרכזית לפיצויים              |
|---------------------------------------------|----------------------------|------|------|------|--------|--------------------------------------------------|
|                                             | 2014                       | 2015 | 2016 | 2017 | 2018   |                                                  |
|                                             | באחוזים                    |      |      |      |        |                                                  |
|                                             |                            |      |      |      |        |                                                  |
| 2.95                                        | 4.69                       | 2.57 | 3.92 | 2.69 | 0.93   | ילין לפידות קופה<br>מרכזית לפיצויים              |
| 2.52                                        | --                         | 0.32 | 5.10 | 5.24 | (0.43) | ילין לפידות קופה<br>מרכזית לפיצויים כללי<br>ב' * |

\* פעילות המסלול החלה בחודש 02/2015.

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין 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 - קופה מרכזית לפיצויים -  
 מצרפי כל המסלולים

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2017           | 2018  |
| אלפי ש"ח       |       |
| (311)          | (255) |
| (311)          | (255) |

החברה המנהלת (\*)

(\*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 306 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים  
ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2016                            | 2017  | 2018  |
| אלפי ש"ח                        |       |       |
| 2,924                           | 3,471 | 3,413 |
| 2                               | --    | --    |
| 2,926                           | 3,471 | 3,413 |

דמי ניהול לחברה המנהלת  
 הוצאות ישירות

**ביאור 13 - מיסים**

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים - מצרפי כל המסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2016                            | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| 2                               | 4    | 4    |
| 2                               | 4    | 4    |

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2016                            | 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| 2                               | 3    | 1    |
| 2                               | 3    | 1    |

ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות - קופה מרכזית לפיצויים  
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

**ביאור 13 - מיסים (המשך)**

**ילין לפידות קופה מרכזית לפיצויים כללי ב'**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |      |
|---------------------------------|----------|------|
| 2016                            | 2017     | 2018 |
|                                 | אלפי ש"ח |      |
| --                              | 1        | 3    |
| --                              | 1        | 3    |

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

**ביאור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

לא היו אירועים לאחר תאריך המאזן שבעקבותיהם נדרש גילוי בדוחות.