

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

דין וחשבון לשנת 2024

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

דין וחשבון שנתי 2024

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 55	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2024
56	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
57	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
58 - 59	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
60 - 125	דוחות כספיים

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

סקירת ההנהלה לשנת 2024

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. הקופה הינה קרן השתלמות פרטית, המנוהלת על ידי ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ. למבנה השליטה בילין לפידות החזקות בע"מ, ראו סעיף 1.5 לדוח עסקי התאגיד של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ לשנת 2024.

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.

כחלק מיישום חוזר גופים מוסדיים בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל", מיום 20 בדצמבר 2022 ונספח רשימת מסלולי השקעה, ביצעה החברה ביום 1 ביולי 2024 מיזוג מסלולי השקעה כך שמסלול ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% - מוזג למסלול ילין לפידות קופת גמל - מסלול ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח.

בנוסף, נעשו שינויים והתאמות במדיניות ההשקעה התקנונית וכן במדיניות ההשקעות המוצהרת של חלק מהמסלולים לרבות שינוי שמם. למידע נוסף ביחס לשינויים שנעשו במסלולי ההשקעה ניתן לצפות באתר האינטרנט של החברה.

להלן מסלולי ההשקעה שנוהלו בקופת הגמל בתקופת הדוח:

מספר המסלול	שם המסלול	קוד מסלול	מועד הקמה
1038	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	509-00000000001038-1038-000	23/11/04
1162	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	509-00000000001038-1162-000	28/12/07
1319	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח	509-00000000001038-1319-000	21/07/08
1361	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	509-00000000001038-1361-000	06/10/08
8563	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	509-00000000001038-8563-000	08/07/14
12530	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות	509-00000000001038-12530-000	18/10/18
14657	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	509-00000000001038-14657-000	26/03/23
14849	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד s&p 500	509-00000000001038-14849-000	03/09/23

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

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

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

האישור ניתן על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה. תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.25

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

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

שם המסלול	יחס נזילות באחוזים
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	92.82
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	87.79
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח	92.20
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	84.74
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	78.53
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	90.08
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד 500 s&p	76.96

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

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

שם המסלול	מח"מ (שנים)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	1.91
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	1.97
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח	1.88
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	1.91
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	2.27
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	2.11
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד 500 s&p	2.36

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2024 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
274,900	23,054	88,527	209,427	שכירים
43,210	2,515	12,572	33,153	עצמאיים
318,110	25,569	101,099	242,580	סה"כ

ליום 31 בדצמבר				
2023	מספר סך נכסים, נטו	2024	מספר סך נכסים, נטו	
11,499,423	באלפי ש"ח	16,036,293	באלפי ש"ח	חשבונות פעילים
17,302,315	חשבונות	24,597,638	חשבונות	חשבונות לא פעילים
28,801,738	242,580	40,633,931	318,110	סה"כ

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח והסברי הנהלה

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

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

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

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר 2024					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
35,314	462		7,721	46	0.5%-0%
3,126,332	23,352		1,689,087	11,332	1%-0.5%
52,249	1,205		59,979	508	1.5%-1%
4,655	188		4,504	38	2%-1.5%
3,218,550	25,207		1,761,291	11,924	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 2,838 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
108,791	913		33,228	279	0.5%-0%
14,165,949	111,384		9,135,069	67,901	1%-0.5%
51,633	1,046		56,307	506	1.5%-1%
3,355	191		3,236	108	2%-1.5%
14,329,728	113,534		9,227,840	68,794	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 12,659 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	עמיתים	סך נכסים	מספר	עמיתים
נטו באלפי ש"ח	חשבונות	עמיתים	נטו באלפי ש"ח	חשבונות	עמיתים
5,846	38		1,310	6	0.5%-0%
411,407	3,437		188,357	1,640	1%-0.5%
4,905	120		5,287	47	1.5%-1%
0	0		0	0	2%-1.5%
422,158	3,595		194,954	1,693	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 237 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות

ליום 31 בדצמבר 2024					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	עמיתים	סך נכסים	מספר	עמיתים
נטו באלפי ש"ח	חשבונות	עמיתים	נטו באלפי ש"ח	חשבונות	עמיתים
479	22		83	3	0.5%-0%
60,455	919		44,655	594	1%-0.5%
905	52		1,631	18	1.5%-1%
0	0		0	0	2%-1.5%
61,839	993		46,369	615	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 15 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
63,046	404		30,869	246	0.5%-0%
5,416,965	54,065		4,023,831	39,367	1%-0.5%
4,620	113		6,223	72	1.5%-1%
522	20		633	7	2%-1.5%
5,485,153	54,602		4,061,556	39,692	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 3,650 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
5,862	17		2,068	10	0.5%-0%
478,146	4,014		192,561	2,150	1%-0.5%
359	8		335	2	1.5%-1%
13	1		0	0	2%-1.5%
484,380	4,040		194,964	2,162	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 570 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד s&p 500

ליום 31 בדצמבר 2024				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
11,292	75	4,581	56	0.5%-0%
582,122	9,028	542,630	8,474	1%-0.5%
2,098	34	2,058	24	1.5%-1%
320	6	48	1	2%-1.5%
595,832	9,143	549,317	8,555	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 245 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

ב. חמשת המעסיקים הגדולים בקופה (ברמה מצרפית)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
0.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.69	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
2,051,983	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
5.05	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
9,546	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
3.00	שיעור החשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

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

4. ניתוח מדיניות השקעה
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי הקופה על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי הקופה הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
6.81	5.34	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	0.01	מזומנים ושווי מזומנים
6.82	5.35	חייבים ויתרות חובה
71.81	74.83	<u>השקעות פיננסיות</u>
6.73	5.91	נכסי חוב סחירים
5.57	6.19	נכסי חוב שאינם סחירים
9.07	7.72	מניות
93.18	94.65	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.94	1.04	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.06	98.96	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

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

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

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

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
15.85	6.90	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	0.01	מזומנים ושווי מזומנים
15.86	6.91	חייבים ויתרות חובה
57.84	66.25	<u>השקעות פיננסיות</u>
5.93	5.92	נכסי חוב סחירים
10.59	12.25	נכסי חוב שאינם סחירים
9.78	8.67	מניות
84.14	93.09	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
2.67	1.67	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
97.33	98.33	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

שיעור ההחזקה הגבוה באגרות חוב ממשלתיות קצרות נובע מריתוק אג"ח ממשלתי קצר אל מול השקעה בנגזרים, בשנת 2024 חל שינוי בתמהיל ההחזקה אל מול השקעה בנגזרים כך ששיעור אגרות החוב הממשלתיות הקצרות גדל בהשוואה לשיעור החזקת המזומן.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
5.22	5.14	רכוש שוטף
0.02	0.02	מזומנים ושווי מזומנים
5.24	5.16	חייבים ויתרות חובה
79.30	81.15	השקעות פיננסיות
8.04	4.89	נכסי חוב סחירים
0.02	2.54	נכסי חוב שאינם סחירים
7.40	6.26	מניות
94.76	94.84	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
100.00	100.00	סך כל הנכסים
1.64	0.77	זכאים ויתרות זכות
98.36	99.23	זכויות העמיתים
100.00	100.00	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

ביום 1 ביולי 2024 מוזגו מסלולי השקעה כך שמסלול ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% – מוזג למסלול ילין לפידות קרן השתלמות – מסלול אשראי ואג"ח.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות

א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
3.08	3.94	<u>רכוש שוטף</u>
3.08	3.94	מזומנים ושווי מזומנים
95.18	94.19	<u>השקעות פיננסיות</u>
1.74	1.87	נכסי חוב סחירים
96.92	96.06	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.06	0.06	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.94	99.94	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

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

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
 א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
31.55	14.71	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	0.01	מזומנים ושווי מזומנים
31.56	14.72	חייבים ויתרות חובה
42.31	50.41	<u>השקעות פיננסיות</u>
2.60	1.83	נכסי חוב סחירים
15.61	21.20	נכסי חוב שאינם סחירים
7.92	11.84	מניות
68.44	85.28	השקעות אחרות
100.00	100.00	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
4.31	2.56	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
95.69	97.44	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים ובאגרות חוב ממשלתיות קצרות נובע מריתוק מזומנים ואג"ח ממשלתי קצר אל מול השקעה בנגזרים, בשנת 2024 חל שינוי בתמהיל ההחזקה אל מול השקעה בנגזרים כך ששיעור אגרות החוב הממשלתיות הקצרות גדל בהשוואה לשיעור החזקת המזומן.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
 א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
30.84	21.27	<u>רכוש שוטף</u>
30.84	21.27	מזומנים ושווי מזומנים
-	10.59	<u>השקעות פיננסיות</u>
-	2.94	נכסי חוב סחירים
69.16	65.20	נכסי חוב שאינם סחירים
69.16	78.73	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.59	1.31	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.41	98.69	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים ובאגרות חוב ממשלתיות קצרות נובע מריתוק מזומנים ואג"ח ממשלתי קצר אל מול השקעה בנגזרים, בשנת 2024 חל שינוי בתמהיל ההחזקה אל מול השקעה בנגזרים כך ששיעור אגרות החוב הממשלתיות הקצרות גדל בהשוואה לשיעור החזקת המזומן.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500
 א. מדיניות ההשקעה של המסלול:

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
 כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות ומפורסמת באתר האינטרנט של החברה www.yl-invest.co.il ראה קובץ "מדיניות השקעות צפויה לשנת 2024".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באחוזים		
68.89	63.01	<u>רכוש שוטף</u>
68.89	63.01	מזומנים ושווי מזומנים
-	2.90	<u>השקעות פיננסיות</u>
-	7.08	נכסי חוב סחירים
31.11	27.01	נכסי חוב שאינם סחירים
31.11	36.99	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.73	1.83	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.27	98.17	<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 מזומנים אל מול השקעה בנגזרים.

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

5. ניהול סיכונים

א. פעילות הקופה בשוק ההון חושפת אותה למגוון סיכונים. סיכונים פיננסיים כדוגמת: סיכון שוק, סיכון אשראי סיכון נזילות וסיכון הנובע מהיבטים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (ESG), 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 השיטות, ההערכות והצגת גורמי הסיכון כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים 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 2024						שם מסלול
באחוזים	באלפי ש"ח					
יחס נכסים נזילים וסחירים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה (*)	סה"כ נכסים נטו	אחרים	מח"מ מעל שנה	מח"מ של עד שנה	נכסים נזילים וסחירים	
97.93%	4,979,841	155,778	200,809	96,660	4,526,594	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
104.76%	23,557,568	474,706	665,235	752,926	21,664,701	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
100.99%	617,112	12,089	19,972	10,421	574,630	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
118.08%	108,208	(69)	--	--	108,277	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
125.32%	9,546,709	(27,650)	10,778	168,129	9,395,452	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכון נזילות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024

באחוזים		באלפי ש"ח				
יחס נכסים נזילים וסחירים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה (*)	סה"כ נכסים נטו	אחרים	מח"מ מעל שנה	מח"מ של עד שנה	נכסים נזילים וסחירים	שם מסלול
						ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
108.65%	679,344	(5,760)	--	20,215	664,889	
121.97%	1,145,149	(12,358)	--	82,595	1,074,912	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500

(*) ראה יחס נזילות באור 2א.

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

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

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

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024			
באלפי ש"ח			
ס"ה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)			
סך נכסי המסלול	2,097,547	1,835,930	1,046,364
4,979,841			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
	23,834	--	(23,834)
--			
סה"כ			
2,121,381	1,835,930	1,022,530	4,979,841
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי			
סך נכסי המסלול	13,133,649	5,701,495	4,722,424
23,557,568			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
	(802,168)	--	802,168
--			
סה"כ			
12,331,481	5,701,495	5,524,592	23,557,568
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח			
סך נכסי המסלול	264,760	253,087	99,265
617,112			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
	3,334	--	(3,334)
--			
סה"כ			
268,094	253,087	95,931	617,112

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
באלפי ש"ח			
ס"ה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות			
108,208	63,858	--	44,350
סך נכסי המסלול			
108,208	63,858	--	44,350
סה"כ			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות			
9,546,709	32,233	2,182,773	7,331,703
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (833,772)			
--	--	833,772	--
9,546,709	32,233	3,016,545	6,497,931
סה"כ			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש			
679,344	--	478,951	200,393
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (67,385)			
--	--	67,385	--
679,344	--	546,336	133,008
סה"כ			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500			
1,145,149	--	992,166	152,983
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (138,785)			
--	--	138,785	--
1,145,149	--	1,130,951	14,198
סה"כ			

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

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

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

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		השינוי בתשואת תיק ההשקעות:
2.90	(2.62)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
1.77	(1.62)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
3.23	(2.92)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
3.43	(3.15)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
0.02	(0.02)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
(0.07)	0.07	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
(0.21)	0.21	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
				אלפי ש"ח			
בנקים	75,687	--	--	--	--	75,687	24.29%
ביטוח	4,743	--	--	--	--	4,743	1.52%
מסחר ושרותים	2,749	7,584	--	--	3,829	14,162	4.55%
שרותים פיננסיים	898	2,046	--	--	--	2,944	0.94%
נדל"ן ובנייה	22,623	4,726	--	--	684	28,033	9.00%
תעשיה	4,416	11,283	1,005	--	178	16,882	5.42%
ביומד	2,436	381	--	--	619	3,436	1.10%
טכנולוגיה	35,860	62,393	547	--	54	98,854	31.73%
השקעה ואחזקות	41,148	9,567	--	--	--	50,715	16.28%
נפט וגז	15,011	1,099	--	--	--	16,110	5.17%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	205,571	99,079	1,552	5,364	311,566	100.00%	

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
				אלפי ש"ח			
בנקים	577,430	--	--	--	--	577,430	19.68%
ביטוח	134,447	--	--	--	--	134,447	4.58%
מסחר ושרותים	172,803	99,556	--	--	40,682	313,041	10.67%
שרותים פיננסיים	12,002	33,055	--	--	2,750	47,807	1.63%
נדל"ן ובנייה	431,065	66,541	--	--	9,449	507,055	17.28%
תעשיה	57,891	89,318	137	--	29,040	176,386	6.01%
ביומד	36,674	4,825	--	--	59,468	100,967	3.44%
טכנולוגיה	419,644	129,683	2,759	--	24,038	576,124	19.64%
השקעה ואחזקות	256,803	31,838	--	--	--	288,641	9.84%
נפט וגז	189,339	13,739	--	--	8,836	211,914	7.23%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	2,288,098	468,555	2,896	174,263	2,933,812	100.00%	

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
				אלפי ש"ח			
בנקים	3,229	--	--	--	--	3,229	20.45%
ביטוח	391	--	--	--	--	391	2.48%
מסחר ושרותים	1,066	672	--	--	211	1,949	12.35%
שרותים פיננסיים	45	152	--	--	--	197	1.25%
נדל"ן ובנייה	2,654	451	--	--	27	3,132	19.84%
תעשייה	389	443	--	--	56	888	5.62%
ביומד	132	--	--	--	281	413	2.62%
טכנולוגיה	1,930	940	12	12	6	2,888	18.29%
השקעה ואחזקות	1,237	306	--	--	--	1,543	9.77%
נפט וגז	1,008	59	--	--	90	1,157	7.33%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	12,081	3,023	12	12	671	15,787	100.00%

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
				אלפי ש"ח			
בנקים	328,112	2,683	--	--	--	330,795	15.93%
ביטוח	88,215	--	--	--	--	88,215	4.25%
מסחר ושרותים	146,452	82,208	--	--	26,736	255,396	12.30%
שרותים פיננסיים	5,748	28,809	--	--	--	34,557	1.66%
נדל"ן ובנייה	343,479	61,499	--	--	4,745	409,723	19.73%
תעשייה	44,043	72,844	--	--	7,786	124,673	6.00%
ביומד	53,383	2,923	--	--	30,963	87,269	4.20%
טכנולוגיה	273,716	82,886	995	995	13,850	371,447	17.88%
השקעה ואחזקות	187,245	20,530	--	--	--	207,775	10.00%
נפט וגז	139,318	11,166	--	--	16,711	167,195	8.05%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	1,609,711	365,548	995	995	100,791	2,077,045	100.00%

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי

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

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2024			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
3,467,159	259,547	3,207,612	בארץ
595,770	37,922	557,848	בחו"ל
4,062,929	297,469	3,765,460	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

2,132,962
702,412
249,234
3,426
119,578
3,207,612

א. נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

3,467,159

סך הכל נכסי חוב בארץ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)
 4. סיכון אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

318,993

28,234

112,799

91,429

6,393

557,848

4,986

22,823

5,721

4,392

37,922

595,770

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
4.36	AA מעלה
4.17	A
6.66	BBB
7.27	נמוך מ - BBB
6.65	לא מדורג

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
60.35%	2,451,955	אגרות חוב ממשלתיות
10.01%	406,894	בנקים
0.09%	3,724	ביטוח
6.70%	272,285	מסחר ושירותים
0.89%	36,194	שרותים פיננסיים
10.35%	420,352	נדל"ן ובנייה
1.08%	43,786	תעשייה
1.73%	70,180	ביומד
4.29%	174,400	טכנולוגיה
0.53%	21,492	השקעה ואחזקות
2.73%	111,027	נפט וגז
1.25%	50,640	אחר
100.00%	4,062,929	סך הכל

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
14,949,998	1,290,740	13,659,258	בארץ
2,339,255	127,421	2,211,834	בחו"ל
17,289,253	1,418,161	15,871,092	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
9,971,726		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
2,421,773		AA ומעלה
827,560		BBB עד A
7,622		נמוך מ- BBB
430,577		לא מדורג
13,659,258		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

891,356	AA ומעלה
43,750	BBB עד A
21,402	נמוך מ- BBB
5,812	לא מדורג
312,076	הלוואות לעמיתים
16,344	הלוואות לאחרים
1,290,740	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
14,949,998	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

1,481,252

94,667

382,400

212,239

41,276

2,211,834

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :

A ומעלה

BBB

נמוך מ- BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

A ומעלה

BBB

נמוך מ- BBB

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

40,731

43,012

18,711

24,967

127,421

2,339,255

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
4.76	AA מעלה
4.69	A
6.66	BBB
7.29	נמוך מ - BBB
6.47	לא מדורג

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
66.24%	11,452,978	אגרות חוב ממשלתיות
10.68%	1,846,562	בנקים
0.08%	14,467	ביטוח
4.14%	715,562	מסחר ושירותים
0.84%	145,211	שרותים פיננסיים
8.44%	1,459,218	נדל"ן ובנייה
0.76%	130,924	תעשיה
0.89%	153,983	ביומד
3.28%	566,727	טכנולוגיה
0.64%	111,156	השקעה ואחזקות
2.17%	374,821	נפט וגז
1.84%	317,644	אחר
100.00%	17,289,253	סך הכל

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
471,644	27,866	443,778	בארץ
63,393	2,527	60,866	בחו"ל
535,037	30,393	504,644	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
258,034		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
111,249		AA ומעלה	
49,152		BBB עד A	
1,132		נמוך מ-BBB	
24,211		לא מדורג	
443,778		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

15,427	AA ומעלה
2,926	BBB עד A
252	נמוך מ-BBB
294	לא מדורג
8,369	הלוואות לעמיתים
598	הלוואות לאחרים
27,866	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
471,644	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

36,634

3,035

11,192

9,254

751

60,866

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ- BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ- BBB

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

568

305

801

853

2,527

63,393

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
4.26	AA מעלה
4.37	A
6.66	BBB
7.43	נמוך מ - BBB
6.60	לא מדורג

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
294,668	55.07%	אגרות חוב ממשלתיות
45,575	8.52%	בנקים
564	0.11%	ביטוח
37,166	6.95%	מסחר ושירותים
6,684	1.25%	שרותים פיננסיים
85,260	15.93%	נדל"ן ובנייה
4,274	0.80%	תעשייה
6,956	1.30%	ביומד
22,797	4.26%	טכנולוגיה
4,048	0.76%	השקעה ואחזקות
17,998	3.36%	נפט וגז
9,047	1.69%	אחר
535,037	100.00%	סך הכל

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
101,991	--	101,991	בארץ
101,991	--	101,991	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
89,204		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
11,320		AA ומעלה
1,349		BBB עד A
118		לא מדורג
101,991		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
101,991		סך הכל נכסי חוב בארץ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
89,204	87.46%	אגרות חוב ממשלתיות
4,565	4.48%	בנקים
2,365	2.32%	מסחר ושירותים
120	0.12%	שרותים פיננסיים
4,517	4.43%	נדל"ן ובנייה
326	0.32%	תעשייה
73	0.07%	טכנולוגיה
45	0.04%	השקעה ואחזקות
776	0.76%	נפט וגז
101,991	100.00%	סך הכל

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
4,481,453	177,207	4,304,246	בארץ
636,550	1,700	634,850	בחו"ל
5,118,003	178,907	4,939,096	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
4,271,573		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
31		AA ומעלה	
24,190		BBB עד A	
8,452		לא מדורג	
4,304,246		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
165,159		AA ומעלה	
21		לא מדורג	
10,778		הלוואות לעמיתים	
1,249		הלוואות לאחרים	
177,207		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
4,481,453		סך הכל נכסי חוב בארץ	

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2024

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

632,880

982

988

634,850

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

BBB

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

1,700

1,700

636,550

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024
באחוזים

5.34
6.01

נכסי חוב שאינם סחירים
לפי דירוג:

AA מעלה
לא מדורג

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
95.83%	4,904,453	אגרות חוב ממשלתיות
2.44%	125,037	בנקים
0.07%	3,621	מסחר ושירותים
0.41%	21,152	נדל"ן ובנייה
0.00%	5	תעשייה
0.03%	1,371	ביומד
0.86%	43,829	טכנולוגיה
0.03%	1,670	השקעה ואחזקות
0.12%	6,067	נפט וגז
0.21%	10,798	אחר
100.00%	5,118,003	סך הכל

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2024			בארץ סך הכל נכסי חוב
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
93,075	20,215	72,860	
93,075	20,215	72,860	

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024		נכסי חוב בארץ
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
72,860		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
72,860		
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
		AA ומעלה
20,215		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
20,215		
93,075		<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

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

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש (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 2024
באחוזים

4.83

נכסי חוב שאינם סחירים
לפי דירוג:

AA מעלה

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		<u>ענף משק</u>
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אגרות חוב ממשלתיות
72,860	78.28%	בנקים
20,215	21.72%	סך הכל
93,075	100.00%	

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד s&p 500

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2024			בארץ סך הכל נכסי חוב
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
116,404	82,595	33,809	
116,404	82,595	33,809	

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי		
אלפי ש"ח		
33,809		
33,809		
		נכסי חוב בארץ
		נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
		AA ומעלה
82,595		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
82,595		
116,404		סך הכל נכסי חוב בארץ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500 (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 2024
באחוזים

5.25

נכסי חוב שאינם סחירים
לפי דירוג:

AA מעלה

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד s&p 500 (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אגרות חוב ממשלתיות
33,809	29.04%	בנקים
82,595	70.96%	סך הכל
116,404	100.00%	

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח										
ישראל	2,132,964	1,239,177	306,202	--	--	--	376,426	4,054,769	5,575	4,060,344
ארה"ב	282,729	214,244	4,680	90,403	--	--	118,377	710,433	838,454	1,548,887
גרמניה	34,175	29,734	684	--	--	--	--	64,593	53,907	118,500
אחר	2,088	4,058	--	15,205	23,723	--	31,113	76,187	78,952	155,139
אירופה	--	27,714	--	14,955	--	--	31,190	73,859	(10,325)	63,534
סך הכל	2,451,956	1,514,927	311,566	120,563	23,723	--	557,106	4,979,841	966,563	5,946,404

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	9,971,726	4,097,166	2,759,550	--	--	--	2,374,410	19,202,852	40,731	19,243,583
ארה"ב	1,325,885	688,624	165,127	650,764	28,002	--	565,535	3,423,937	5,396,103	8,820,040
גרמניה	133,499	85,546	7,641	--	--	--	--	226,686	479,586	706,272
הודו	--	--	--	92,516	144,426	--	(729)	236,213	100,446	336,659
אוסטרליה	--	--	--	--	--	--	9,839	9,839	348,162	358,001
אחר	21,868	7,774	1,494	49,637	--	--	87,421	168,194	190,607	358,801
שווקים מתעוררים	--	--	--	8,696	--	--	(2,691)	6,005	246,511	252,516
אירופה	--	72,486	--	144,665	--	--	66,691	283,842	114,759	398,601
סך הכל	11,452,978	4,951,596	2,933,812	946,278	172,428	--	3,100,476	23,557,568	6,916,905	30,474,473

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלי"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	258,034	201,842	15,117	--	24	--	54,645	529,662	548	530,210
ארה"ב	33,550	20,391	644	8,635	--	--	7,575	70,795	62,045	132,840
גרמניה	2,690	1,984	26	--	--	--	--	4,700	2,959	7,659
אחר	394	3,781	--	2,679	545	--	4,556	11,955	1,886	13,841
סך הכל	294,668	227,998	15,787	11,314	569	--	66,776	617,112	67,438	684,550

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך)

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	89,204	12,787	--	--	--	--	6,217	108,208	--	108,208
סך הכל	89,204	12,787	--	--	--	--	6,217	108,208	--	108,208

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

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

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

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	4,271,573	72,816	1,976,254	--	982	--	1,098,891	7,420,516	--	7,420,516
ארה"ב	632,880	1,839	96,089	623,807	13,730	--	329,801	1,698,146	3,735,810	5,433,956
גרמניה	--	131	2,828	--	--	--	--	2,959	425,209	428,168
הודו	--	--	--	89,216	78,432	--	(877)	166,771	120,849	287,620
אוסטרליה	--	--	--	--	--	--	601	601	309,335	309,936
הונג קונג	--	--	--	--	--	--	25,474	25,474	147,886	173,360
אחר	--	--	1,873	83,835	--	--	6,853	92,561	(60,421)	32,140
שווקים מתעוררים	--	--	--	6,515	--	--	(1,907)	4,608	207,482	212,090
אירופה	--	--	--	61,704	--	--	73,369	135,073	146,921	281,994
סך הכל	4,904,453	74,786	2,077,044	865,077	93,144	--	1,532,205	9,546,709	5,033,071	14,579,780

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

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

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	72,860	--	--	--	--	--	127,533	200,393	374	200,767
ארה"ב	--	--	--	446,744	--	--	31,134	477,878	43,086	520,964
שווקים מתעוררים	--	--	--	--	--	--	(264)	(264)	21,241	20,977
אירופה	--	--	--	--	--	--	1,337	1,337	55,658	56,995
סך הכל	72,860	--	--	446,744	--	--	159,740	679,344	120,359	799,703

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

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

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500

מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	33,809	--	--	--	--	--	119,173	152,982	678	153,660
ארה"ב	--	--	--	277,016	33,453	--	681,698	992,167	159,824	1,151,991
סך הכל	33,809	--	--	277,016	33,453	--	800,871	1,145,149	160,502	1,305,651

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

ראה סעיף 16 בדוח תאור עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

6. הערכות בקורות ונהלים לגבי הגילוי

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

ב. במהלך התקופה המכוסה ביום 31 בדצמבר 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של ילין לפידות קרן השתלמות
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ילין לפידות קרן השתלמות (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב 25 במרס, 2025

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 **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

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

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

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות - קרן השתלמות (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולנהלה 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.

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

הנהלת קופת הגמל בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

מנחם רהב - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

דליה שני - מנכ"ל:

אמיר בן דהן - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

תאריך אשור הדוח:

25.3.2025

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

הצהרה (Certification)

אני, דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25.3.2025

דליה שני
מנכ"ל

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

הצהרה (Certification)

אני, אמיר בן דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25.3.2025

אמיר בן דהן

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2024

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
61 - 62	דוח רואה חשבון המבקרים
63 - 71	דוחות על המצב הכספי
72 - 80	דוחות הכנסות והוצאות
81 - 89	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
90 - 125	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי ילין לפידות קרן השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ילין לפידות קרן השתלמות (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

השקעה בנכסים שאינם סחירים

הקופה מיישמת את הוראות הממונה על שוק ההון (שער 5, חלק 2, פרק 1 – מדידה סימן ב- מדידת נכסים) לעניין שערך נכסים שאינם סחירים (כמפורט בביאורים 5,6,7). השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של 793,067 אלפי ₪, 5,455 אלפי ₪ ו-1,224,703 אלפי ₪ בהתאמה. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים על השווי ההוגן.

הקופה מחזיקה בתיק השקעות מגוון של נכסים שאינם סחירים בהתאם להוראות, לכל נכס שיטת מדידה שונה מגוון הנכסים ומגוון שיטות המדידה מייצרות מורכבות בביקורת ובין היתר: זיהוי סוג הנכס, זיהוי שיטת המדידה, קבלת ציטוט והערכות שווי מגורם בלתי תלוי ותיקופם. לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של נכסים שאינם סחירים.

לאור האמור לעיל הביקורת שלנו דרשה שימוש בשיקול דעת מאתגר, ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בדקנו את תהליכי העבודה ואת התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות המפתח בתהליך השקעות.
- ביצענו התאמות והצלבות בין רשימת הנכסים ומאזן הבוחן לדוח הכספי.
- שיערוך נכסים - בדקנו עמידה בהנחיות המפקח על שוק ההון ע"י התאמה בין סוג הנכס הלא סחיר לבין אופן השיערוך על פי הנחיות המפקח (כמפורט בביאור 2 לדוחות הכספיים).
- לגבי כל סוג של נכס לא סחיר דגמנו נכסים והשוונו למקור ציטוט / הערכת שווי
- ביצענו חישוב בלתי תלוי של שווי הנכסים הלא סחירים והתאמנו לשווי ברשימת הנכסים.
- קראנו פרוטוקולים של וועדת השקעות.
- בדקנו הצגה נאותה בדוחות הכספיים.

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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 25 במרס, 2025

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

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
5,215,410	4,280,399		רכוש שוטף
3,217	4,993	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,218,627	4,285,392		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
16,829,379	25,288,952	4	נכסי חוב סחירים
1,577,347	2,027,740	5	נכסי חוב שאינם סחירים
3,060,226	5,338,210	6	מניות
2,945,235	4,431,932	7	השקעות אחרות
24,412,187	37,086,834		סך כל השקעות פיננסיות
29,630,814	41,372,226		סך כל הנכסים
829,076	738,295	8	זכאים ויתרות זכות
28,801,738	40,633,931		זכויות העמיתים
29,630,814	41,372,226		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25.3.2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנחם רהב
יו"ר הדירקטוריון
דליה שני
מנכ"ל
אמיר בן דהן
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

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

דוח על המצב הכספי

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
332,749	268,590	רכוש שוטף
591	536	מזומנים ושווי מזומנים
333,340	269,126	חייבים ויתרות חובה
3,512,008	3,765,460	השקעות פיננסיות
329,334	297,469	נכסי חוב סחירים
272,243	311,566	נכסי חוב שאינם סחירים
443,603	388,501	מניות
4,557,188	4,762,996	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
4,890,528	5,032,122	סך כל הנכסים
94,656	52,281	זכאים ויתרות זכות
4,795,872	4,979,841	זכויות העמיתים
4,890,528	5,032,122	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
2023	2024	
אלפי ש"ח		
2,827,873	1,652,644	<u>רכוש שוטף</u>
2,129	3,288	מזומנים ושווי מזומנים
2,830,002	1,655,932	חייבים ויתרות חובה
10,316,823	15,871,092	<u>השקעות פיננסיות</u>
1,058,722	1,418,161	נכסי חוב סחירים
1,889,538	2,933,812	נכסי חוב שאינם סחירים
1,745,014	2,078,165	מניות
15,010,097	22,301,230	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
17,840,099	23,957,162	<u>סך כל הנכסים</u>
476,284	399,594	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
17,363,815	23,557,568	<u>זכויות העמיתים</u>
17,840,099	23,957,162	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
2023	2024	
אלפי ש"ח		
15,988	32,002	רכוש שוטף
47	144	מזומנים ושווי מזומנים
16,035	32,146	חייבים ויתרות חובה
242,256	504,644	השקעות פיננסיות
24,551	30,393	נכסי חוב סחירים
46	15,787	נכסי חוב שאינם סחירים
22,591	38,928	מניות
289,444	589,752	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
305,479	621,898	סך כל הנכסים
4,999	4,786	זכאים ויתרות זכות
300,480	617,112	זכויות העמיתים
305,479	621,898	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,920	4,264	רכוש שוטף
3	1	מזומנים ושווי מזומנים
3,923	4,265	חייבים ויתרות חובה
121,245	101,991	השקעות פיננסיות
2,218	2,022	נכסי חוב סחירים
123,463	104,013	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
127,386	108,278	סך כל הנכסים
78	70	זכאים ויתרות זכות
127,308	108,208	זכויות העמיתים
127,386	108,278	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות</u>
2023	2024	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
1,801,051	1,441,392	מזומנים ושווי מזומנים
391	1,024	חייבים ויתרות חובה
<u>1,801,442</u>	<u>1,442,416</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
2,414,971	4,939,096	נכסי חוב סחירים
148,255	178,907	נכסי חוב שאינם סחירים
891,316	2,077,045	מניות
452,243	1,160,487	השקעות אחרות
<u>3,906,785</u>	<u>8,355,535</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>5,708,227</u>	<u>9,797,951</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
245,841	251,242	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
5,462,386	9,546,709	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>5,708,227</u>	<u>9,797,951</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות
2023	2024	
אלפי ש"ח		
30,281	--	רכוש שוטף
56	--	מזומנים ושווי מזומנים
30,337	--	חייבים ויתרות חובה
222,076	--	השקעות פיננסיות
16,485	--	נכסי חוב סחירים
7,083	--	נכסי חוב שאינם סחירים
18,980	--	מניות
264,624	--	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
294,961	--	סך כל הנכסים
1,212	--	זכאים ויתרות זכות
293,749	--	זכויות העמיתים
294,961	--	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
2023	2024	
אלפי ש"ח		
94,174	146,461	רכוש שוטף
94,174	146,461	מזומנים ושווי מזומנים
---	72,860	השקעות פיננסיות
---	20,215	נכסי חוב סחירים
211,194	448,794	נכסי חוב שאינם סחירים
211,194	541,869	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
305,368	688,330	סך כל הנכסים
4,847	8,986	זכאים ויתרות זכות
300,521	679,344	זכויות העמיתים
305,368	688,330	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500
2023	2024	
אלפי ש"ח		
109,374	735,046	<u>רכוש שוטף</u>
109,374	735,046	מזומנים ושווי מזומנים
--	33,809	<u>השקעות פיננסיות</u>
--	82,595	נכסי חוב סחירים
49,392	315,035	נכסי חוב שאינם סחירים
49,392	431,439	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
158,766	1,166,485	<u>סך כל הנכסים</u>
1,159	21,336	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
157,607	1,145,149	<u>זכויות העמיתים</u>
158,766	1,166,485	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 03/09/2023.

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

דוח הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
97,146	204,167	216,427		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות :
(546,170)	634,815	962,681		מנכסי חוב סחירים
2,264	95,200	(2,162)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(494,487)	32,720	1,273,806		ממניות
(1,339,989)	2,034,873	2,090,450		מהשקעות אחרות
(2,378,382)	2,797,608	4,324,775		סך כל ההכנסות מהשקעות
79	95	130		הכנסות אחרות
(2,281,157)	3,001,870	4,541,332		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
174,849	174,661	241,850	9	דמי ניהול
11,848	16,477	20,297	10	הוצאות ישירות
8,868	2,676	2,356	13	מסים
195,565	193,814	264,503		סך כל ההוצאות
(2,476,722)	2,808,056	4,276,829		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	אלפי ש"ח	

הכנסות (הפסדים)

15,589	16,383	8,726	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
(160,185)	164,022	154,813	מנכסי חוב סחירים
(15,776)	20,206	9,612	מנכסי חוב שאינם סחירים
(34,644)	5,669	106,474	ממניות
(93,813)	182,538	137,095	מהשקעות אחרות
(304,418)	372,435	407,994	סך כל ההכנסות מהשקעות
10	18	28	הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (ההפסדים)

<u>הוצאות</u>			
36,435	33,572	34,733	דמי ניהול
2,214	2,947	2,838	הוצאות ישירות
1,332	314	249	מסים
39,981	36,833	37,820	<u>סך כל ההוצאות</u>

(328,800)	352,003	378,928	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח
-----------	---------	---------	--

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
61,349	117,748	88,326	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(353,524)	407,898	626,335	מנכסי חוב סחירים
14,327	57,678	31,693	מנכסי חוב שאינם סחירים
(335,682)	19,920	697,252	ממניות
(801,301)	1,171,890	1,023,004	מהשקעות אחרות
(1,476,180)	1,657,386	2,378,284	סך כל ההכנסות מהשקעות
60	64	81	הכנסות אחרות
(1,414,771)	1,775,198	2,466,691	<u>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</u>
			<u>הוצאות</u>
110,390	106,518	143,175	דמי ניהול
8,091	11,026	12,659	הוצאות ישירות
6,456	1,906	1,547	מסים
124,937	119,450	157,381	<u>סך כל ההוצאות</u>
(1,539,708)	1,655,748	2,309,310	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

הכנסות (הפסדים)

235	1,075	594
-----	-------	-----

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

(11,523)	10,266	20,196
(1,095)	1,438	1,967
109	(10)	3,728
4,763	1,936	1,061
(7,746)	13,630	26,952

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

1	--	1
---	----	---

הכנסות אחרות

(7,510)	14,705	27,547
---------	--------	--------

סך כל ההכנסות (ההפסדים)

הוצאות

2,122	2,152	3,250
118	177	237
15	17	11
2,255	2,346	3,498

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מסים
סך כל ההוצאות

(9,765)	12,359	24,049
---------	--------	--------

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
152	335	170	ממזומנים ושווי מזומנים
(13,533)	3,859	2,884	מהשקעות:
(337)	--	--	מנכסי חוב סחירים
--	--	1	מנכסי חוב שאינם סחירים
26	109	89	ממניות
(13,844)	3,968	2,974	מהשקעות אחרות
--	2	1	סך כל ההכנסות מהשקעות
(13,692)	4,305	3,145	הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות (ההפסדים)			
הוצאות			
1,423	1,054	839	דמי ניהול
18	19	15	הוצאות ישירות
1,441	1,073	854	סך כל ההוצאות
(15,133)	3,232	2,291	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
			הכנסות (הפסדים)
19,330	69,176	70,726	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
483	40,035	152,718	מנכסי חוב סחירים
5,585	15,083	(20,443)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(123,619)	7,051	465,959	ממניות
(445,566)	654,852	799,420	מהשקעות אחרות
(563,117)	717,021	1,397,654	סך כל ההכנסות מהשקעות
7	11	15	הכנסות אחרות
(543,780)	786,208	1,468,395	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
			הוצאות
22,980	28,903	51,229	דמי ניהול
1,319	1,901	3,650	הוצאות ישירות
1,062	435	540	מסים
25,361	31,239	55,419	סך כל ההוצאות
(569,141)	754,969	1,412,976	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות
2022	2023 אלפי ש"ח	2024	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
491	1,111	627	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(7,888)	8,736	3,195	מנכסי חוב סחירים
(440)	795	444	מנכסי חוב שאינם סחירים
(651)	90	392	ממניות
(4,098)	7,262	3,714	מהשקעות אחרות
(13,077)	16,883	7,745	סך כל ההכנסות מהשקעות
1	--	--	הכנסות אחרות
(12,585)	17,994	8,372	<u>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</u>
			<u>הוצאות</u>
1,499	1,645	1,091	דמי ניהול
88	142	83	הוצאות ישירות
3	4	7	מסים
1,590	1,791	1,181	<u>סך כל ההוצאות</u>
(14,175)	16,203	7,191	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
--	428	4,036	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
--	(1)	1,864	מנכסי חוב סחירים
--	--	(334)	מנכסי חוב שאינם סחירים
--	11,663	35,983	מהשקעות אחרות
--	11,662	37,513	סך כל ההכנסות מהשקעות
--	--	3	הכנסות אחרות
--	12,090	41,552	סך כל ההכנסות
הוצאות			
--	700	3,077	דמי ניהול
--	232	570	הוצאות ישירות
--	--	2	מסים
--	932	3,649	סך כל ההוצאות
--	11,158	37,903	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד s&p 500
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
--	(2,089)	43,222	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :			
--	--	676	מנכסי חוב סחירים
--	--	(25,101)	מנכסי חוב שאינם סחירים
--	4,623	90,084	מהשקעות אחרות
--	4,623	65,659	סך כל ההכנסות מהשקעות
הכנסות אחרות			
--	--	1	
--	2,534	108,882	סך כל ההכנסות
הוצאות			
--	117	4,456	דמי ניהול
--	33	245	הוצאות ישירות
--	150	4,701	סך כל ההוצאות
--	2,384	104,181	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 03/09/2023.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
25,926,268	23,419,182	28,801,738	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
1,768,748	1,801,903	2,419,126	תקבולים מדמי גמולים
1,864	1,646	1,672	תקבולים מדמי סליקה
(883,486)	(1,309,344)	(1,353,528)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
1,387,994	4,066,053	8,276,735	העברות מקופות גמל
1,086,570	1,348,922	2,748,604	העברות בין מסלולים
2,474,564	5,414,975	11,025,339	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(598)	(285)	--	העברות לחברות ביטוח
(453)	(978)	(1,673)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,304,433)	(1,984,495)	(1,786,968)	העברות לקופות גמל
(1,086,570)	(1,348,922)	(2,748,604)	העברות בין מסלולים
(3,392,054)	(3,334,680)	(4,537,245)	
(917,490)	2,080,295	6,488,094	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(2,476,722)	2,808,056	4,276,829	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
23,419,182	28,801,738	40,633,931	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
5,394,603	4,720,702	4,795,872	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
279,969	249,368	237,299	תקבולים מדמי גמולים
232	188	149	תקבולים מדמי סליקה
(209,271)	(286,197)	(238,660)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
120,672	277,786	433,234	העברות מקופות גמל
93,938	72,452	115,026	העברות בין מסלולים
214,610	350,238	548,260	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(56)	(285)	--	העברות לחברות ביטוח
(98)	(74)	(757)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(403,637)	(318,553)	(213,904)	העברות לקופות גמל
(226,850)	(271,518)	(527,346)	העברות בין מסלולים
(630,641)	(590,430)	(742,007)	
(416,031)	(240,192)	(193,747)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(328,800)	352,003	378,928	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,720,702	4,795,872	4,979,841	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
16,605,377	14,547,292	17,363,815	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
1,085,904	1,047,518	1,337,848	תקבולים מדמי גמולים
1,292	1,040	958	תקבולים מדמי סליקה
(566,031)	(814,205)	(832,610)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
757,029	2,564,483	5,106,840	העברות מקופות גמל
296,566	298,160	560,422	העברות בין מסלולים
1,053,595	2,862,643	5,667,262	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(273)	--	--	העברות לחברות ביטוח
(324)	(816)	(430)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,606,362)	(1,288,601)	(935,091)	העברות לקופות גמל
(486,178)	(646,804)	(1,353,494)	העברות בין מסלולים
(2,093,137)	(1,936,221)	(2,289,015)	
(1,039,542)	926,422	3,378,247	<u>העברות צבירה, נטו</u>
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(1,539,708)	1,655,748	2,309,310	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
14,547,292	17,363,815	23,557,568	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח</u>
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
293,375	296,461	300,480	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
18,525	18,777	23,033	תקבולים מדמי גמולים
16	13	17	תקבולים מדמי סליקה
(21,659)	(26,037)	(31,935)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
7,553	18,118	38,277	העברות מקופות גמל
92,168	79,436	83,536	העברות בין מסלולים
99,721	97,554	121,813	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(31)	--	(355)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(23,472)	(23,990)	(24,744)	העברות לקופות גמל
(60,249)	(74,657)	(128,190)	העברות בין מסלולים
(83,752)	(98,647)	(153,289)	
15,969	(1,093)	(31,476)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	--	332,944	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
(9,765)	12,359	24,049	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
296,461	300,480	617,112	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות</u>
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
203,903	178,277	127,308	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
14,770	11,578	9,287	תקבולים מדמי גמולים
15	10	7	תקבולים מדמי סליקה
(19,266)	(16,031)	(15,174)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
2,997	1,911	2,658	העברות מקופות גמל
104,338	49,042	62,607	העברות בין מסלולים
107,335	50,953	65,265	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(41)	--	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(24,683)	(20,934)	(11,592)	העברות לקופות גמל
(88,664)	(79,736)	(69,184)	העברות בין מסלולים
(113,347)	(100,711)	(80,776)	
(6,012)	(49,758)	(15,511)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(15,133)	3,232	2,291	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
178,277	127,308	108,208	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
3,217,281	3,439,851	5,462,386	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
359,332	440,762	700,871	תקבולים מדמי גמולים
302	380	492	תקבולים מדמי סליקה
(57,557)	(148,078)	(195,166)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
471,260	1,018,801	2,164,045	העברות מקופות גמל
423,349	463,880	929,759	העברות בין מסלולים
894,609	1,482,681	3,093,804	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(269)	--	--	העברות לחברות ביטוח
--	(47)	(131)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(223,949)	(303,963)	(476,785)	העברות לקופות גמל
(180,757)	(204,169)	(451,738)	העברות בין מסלולים
(404,975)	(508,179)	(928,654)	
489,634	974,502	2,165,150	<u>העברות צבירה, נטו</u>
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(569,141)	754,969	1,412,976	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,439,851	5,462,386	9,546,709	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
211,729	236,599	293,749	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
10,248	13,422	2,708	תקבולים מדמי גמולים
7	8	--	תקבולים מדמי סליקה
(9,702)	(15,195)	(6,845)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
28,483	62,289	73,509	העברות מקופות גמל
76,211	43,019	15,865	העברות בין מסלולים
104,694	105,308	89,374	
			העברות צבירה מקופה
(22,330)	(17,345)	(6,273)	העברות לקופות גמל
(43,872)	(45,251)	(46,960)	העברות בין מסלולים
(66,202)	(62,596)	(53,233)	
38,492	42,712	36,141	העברות צבירה, נטו
--	--	(332,944)	העברת נכסים נטו מקופה עקב מיזוג
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(14,175)	16,203	7,191	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
236,599	293,749	--	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
--	--	300,521	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	13,739	27,747	תקבולים מדמי גמולים
--	7	9	תקבולים מדמי סליקה
--	(3,395)	(13,827)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	107,297	248,227	העברות מקופות גמל
--	201,667	183,185	העברות בין מסלולים
--	308,964	431,412	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(8,970)	(23,615)	העברות לקופות גמל
--	(20,982)	(80,806)	העברות בין מסלולים
--	(29,952)	(104,421)	
--	279,012	326,991	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
--	11,158	37,903	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	300,521	679,344	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד s&p 500
2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
--	--	157,607	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	6,739	80,333	תקבולים מדמי גמולים
--	--	40	תקבולים מדמי סליקה
--	(206)	(19,311)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	15,368	209,945	העברות מקופות גמל
--	141,266	798,204	העברות בין מסלולים
--	156,634	1,008,149	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(2,139)	(94,964)	העברות לקופות גמל
--	(5,805)	(90,886)	העברות בין מסלולים
--	(7,944)	(185,850)	
--	148,690	822,299	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
--	2,384	104,181	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	157,607	1,145,149	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 03/09/2023.

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

באור 1: כללי

1. ילין לפידות - קרן השתלמות מסלולית (להלן "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005". הקופה, המנוהלת ע"י ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת"), החלה בפעילותה בסוף שנת 2004.
2. כחלק מיישום חוזר גופים מוסדיים בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל", מיום 20 בדצמבר 2022 ונספח רשימת מסלולי השקעה, ביצעה החברה ביום 1 ביולי 2024 מיזוג מסלולי השקעה כך שמסלול ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% – מוזג למסלול ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח.
3. מדיניות ההשקעה התקנונית של המסלולים השונים ולמידע נוסף – ראו באתר החברה, להלן מסלולי ההשקעה שנוהלו בקרן ההשתלמות בתקופת הדוח.
 - 3.1 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות);
 - 3.2 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי;
 - 3.3 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אשראי ואג"ח;
 - 3.4 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח ממשלות;
 - 3.5 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות;
 - 3.6 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות- ראה ביאור 1 (2) בדבר המיזוג;
 - 3.7 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול עוקב מדדים גמיש;
 - 3.8 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול עוקב מדד S&P 500;
4. הגדרות בדוחות כספיים אלה -
הקופה - ילין לפידות קרן השתלמות מסלולית.
החברה / החברה המנהלת - ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ.
צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 ובחוזר 9-13-2013 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".
רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח החוק לפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.
מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות בקופה מוכרות על בסיס צבירה.
2. 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.

ג. הצגת הנכסים

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

ד. הערכת נכסי הקופה

1. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים בעו"ש לרבות 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.

2. 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 לרבות נגזרים סחירים - מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף היום האחרון של שנת הדוח בישראל. מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
- יתרות זכות הנובעות מהשקעה בנגזרים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- אגרות החוב סחירות 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 ויתרות חובה (למעט ניירות כאמור הנמצאים בהפסקת מסחר שנכללו במסגרת אג"ח לא סחיר).

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. ניירות ערך סחירים (המשך):

- מניות דלות סחירות - מניות הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב. לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח או 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.

3. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

- אגרות חוב בלתי סחירות - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מהחברה הזוכה במכרז או בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל.
- 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.
- מניות לא סחירות - בהתאם למחיר שנקבע בעסקה מהותית שבוצעה בנייר לאחר מועד ההנפקה לקופות, או ע"פ מודל שערון פנימי שייבדק לפחות לשנה או בהתאם להערכת שווי שנקבעה ע"י מומחה אחת לשנה לפחות.
- מניות שהונפקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
- 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).
- נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes אופציות שהונפקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
 - יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- התחשבנות בגין תיחוס חשיפה עבור חוזים עתידיים לא סחירים מסווגת בסעיף פיקדונות מעל 3 חודשים או בסעיף זכאים ויתרות זכות בהתאם ליתרה.

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

3. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים (המשד):

- קרנות השקעה - לפי שווין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח האחרון שהתקבל לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או מוסד פיננסי מוכר המתקבלים אחת לשנה לפחות ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות.
- 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.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. 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.

ו. שיעורי עליית המדד והדולר

2022	2023	2024	
	באחוזים		
5.28	3.34	3.42	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
13.15	3.06	0.55	שיעור עליה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,155	4,833	ריבית ודיבידנד לקבל
62	160	מוסדות
<u>3,217</u>	<u>4,993</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה
		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)</u>
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
589	534	ריבית ודיבידנד לקבל
2	2	מוסדות
<u>591</u>	<u>536</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה
		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי</u>
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
2,072	3,173	ריבית ודיבידנד לקבל
57	115	מוסדות
<u>2,129</u>	<u>3,288</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה
		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח</u>
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
47	144	ריבית ודיבידנד לקבל
<u>47</u>	<u>144</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות</u>	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
3	1	ריבית ודיבידנד לקבל	
3	1	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות</u>	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
388	981	ריבית ודיבידנד לקבל	
3	43	מוסדות	
391	1,024	סך הכל חייבים ויתרות חובה	
ליום 31 בדצמבר		<u>(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות</u>	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
56	--	ריבית ודיבידנד לקבל	
56	--	סך הכל חייבים ויתרות חובה	

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
11,246,100	19,299,927
5,446,169	5,792,984
137,110	196,041
5,583,279	5,989,025
16,829,379	25,288,952

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניית (עד 25% מניית)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,997,578	2,451,955
1,476,487	1,275,427
37,943	38,078
1,514,430	1,313,505
3,512,008	3,765,460

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
6,505,695	11,452,978
3,719,994	4,291,793
91,134	126,321
3,811,128	4,418,114
10,316,823	15,871,092

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
130,138	294,668
108,327	201,291
3,791	8,685
112,118	209,976
242,256	504,644

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
106,098	89,204
15,147	12,787
121,245	101,991

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,383,502	4,904,453
30,683	11,686
786	22,957
31,469	34,643
2,414,971	4,939,096

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
123,089	--	אגרות חוב ממשלתיות	
95,531	--	אגרות חוב קונצרניות :	
3,456	--	שאינן ניתנות להמרה	
98,987	--	שניתנות להמרה	
222,076	--	סך הכל נכסי חוב סחירים	
ליום 31 בדצמבר		(**) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
--	72,860	אגרות חוב ממשלתיות	
--	72,860	סך הכל נכסי חוב סחירים	
ליום 31 בדצמבר		(***) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
--	33,809	אגרות חוב ממשלתיות	
--	33,809	סך הכל נכסי חוב סחירים	

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

(**) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

(***) המסלול החל את פעילותו ביום 03/09/2023.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

813,365	793,067
263,380	805,725
468,989	375,431
31,613	53,517
1,577,347	2,027,740
1,577,347	2,027,740

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

220,715	201,422
25,692	44,032
78,576	44,208
4,351	7,807
329,334	297,469
329,334	297,469

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

545,252	533,481
129,824	531,293
358,913	312,076
24,733	41,311
1,058,722	1,418,161
1,058,722	1,418,161

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

15,072	18,021
2,519	2,553
6,529	8,369
431	1,450
24,551	30,393
24,551	30,393

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

23,238	40,143
104,106	125,037
19,227	10,778
1,684	2,949
148,255	178,907
.....	
148,255	178,907

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

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

9,088	--
1,239	--
5,744	--
414	--
16,485	-
16,485	--

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

(**) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

--	20,215
-	20,215
--	20,215

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

(**) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500

--	82,595
-	82,595
-----	-----
--	82,595
=====	=====

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 03/09/2023.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות

לין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,056,697	5,332,755	מניות סחירות
3,529	5,455	מניות לא סחירות
<u>3,060,226</u>	<u>5,338,210</u>	סך הכל מניות
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
271,262	310,014	מניות סחירות
981	1,552	מניות לא סחירות
<u>272,243</u>	<u>311,566</u>	סך הכל מניות
לין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,887,648	2,930,916	מניות סחירות
1,890	2,896	מניות לא סחירות
<u>1,889,538</u>	<u>2,933,812</u>	סך הכל מניות
לין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
46	15,775	מניות סחירות
--	12	מניות לא סחירות
<u>46</u>	<u>15,787</u>	סך הכל מניות

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות</u>	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
890,666	2,076,050	מניות סחירות	
650	995	מניות לא סחירות	
<u>891,316</u>	<u>2,077,045</u>	סך הכל מניות	
ליום 31 בדצמבר		<u>(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות</u>	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
7,075	--	מניות סחירות	
8	--	מניות לא סחירות	
<u>7,083</u>	<u>--</u>	סך הכל מניות	

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

800,644	2,666,991	קרנות סל
140,394	323,317	קרנות נאמנות
108,210	316	מכשירים נגזרים
204,319	209,785	מוצרים מובנים
2,282	6,820	כתבי אופציות
<u>1,255,849</u>	<u>3,207,229</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

675,998	690,393	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
885,803	406,221	מכשירים נגזרים
125,856	121,300	מוצרים מובנים
1,729	6,789	כתבי אופציות
<u>1,689,386</u>	<u>1,224,703</u>	

<u>2,945,235</u>	<u>4,431,932</u>
------------------	------------------

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

9,901,010	14,884,504	מניות
2,432,303	1,814,942	מטבע זר
662,341	1,530,544	מדדי אג"ח ממשלתי
640,567	304,751	ריבית

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

79,892	120,563	קרנות סל
16,942	23,723	קרנות נאמנות
18,996	316	מכשירים נגזרים
51,903	50,000	מוצרים מובנים
243	1,055	כתבי אופציות
167,976	195,657	

השקעות אחרות שאינן סחירות

142,910	143,436	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
106,747	23,713	מכשירים נגזרים
25,829	25,263	מוצרים מובנים
141	432	כתבי אופציות
275,627	192,844	

סך הכל השקעות אחרות

443,603	388,501
---------	---------

ב. מכשירים נגזרים:

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

757,240	792,521	מניות
78,278	(23,834)	מטבע זר
170,102	322,819	מדדי אג"ח ממשלתי
315,823	140,950	ריבית

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

381,840	946,277	קרנות סל
81,986	172,428	קרנות נאמנות
66,808	--	מכשירים נגזרים
138,555	145,841	מוצרים מובנים
1,833	4,705	כתבי אופציות
671,022	1,269,251	

השקעות אחרות שאינן סחירות

477,717	487,467	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
502,811	228,312	מכשירים נגזרים
92,472	89,188	מוצרים מובנים
992	3,947	כתבי אופציות
1,073,992	808,914	

סך הכל השקעות אחרות

1,745,014	2,078,165
-----------	-----------

ב. מכשירים נגזרים:

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

5,086,299	6,899,232	מניות
1,077,320	802,168	מטבע זר
468,883	1,146,904	מדדי אג"ח ממשלתי
297,791	153,223	ריבית

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

3,766	11,314	קרנות סל
--	569	קרנות נאמנות
1,228	--	מכשירים נגזרים
5,320	11,922	מוצרים מובנים
--	176	כתבי אופציות
<u>10,314</u>	<u>23,981</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

6,424	10,620	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
4,034	1,717	מכשירים נגזרים
1,819	2,593	מוצרים מובנים
--	17	כתבי אופציות
<u>12,277</u>	<u>14,947</u>	

<u>22,591</u>	<u>38,928</u>
---------------	---------------

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

--	37,512	מניות
(5,147)	(3,334)	מטבע זר
12,339	41,861	מדדי אג"ח ממשלתי
24,489	10,612	ריבית

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

הרכב :

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,218	2,022
2,218	2,022
2,218	2,022

השקעות אחרות סחירות
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

105,353	865,077	קרנות סל
14,590	93,144	קרנות נאמנות
17,337	--	מכשירים נגזרים
185	884	כתבי אופציות
<u>137,465</u>	<u>959,105</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

44,917	48,870	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
264,210	145,863	מכשירים נגזרים
5,060	4,256	מוצרים מובנים
591	2,393	כתבי אופציות
<u>314,778</u>	<u>201,382</u>	
<u>452,243</u>	<u>1,160,487</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

3,790,452	5,996,901	מניות
1,219,687	833,772	מטבע זר
--	18,960	מדדי אג"ח ממשלתי
4,520	(34)	ריבית

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

4,854	--	קרנות סל
121	--	קרנות נאמנות
1,242	--	מכשירים נגזרים
6,323	--	מוצרים מובנים
21	--	כתבי אופציות
12,561	--	

השקעות אחרות שאינן סחירות

4,030	--	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,708	--	מכשירים נגזרים
676	--	מוצרים מובנים
5	--	כתבי אופציות

6,419	--
-------	----

18,980	--
--------	----

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

28,926	--	מניות
1,764	--	מטבע זר
11,017	--	מדדי אג"ח ממשלתי
(2,056)	--	ריבית

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

204,728	446,744
930	--
<u>205,658</u>	<u>446,744</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

5,536	2,050
<u>5,536</u>	<u>2,050</u>
<u>211,194</u>	<u>448,794</u>

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

מניות

מטבע זר

135,801	315,756
30,741	67,385

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

20,211	277,016
26,755	33,453
1,669	--
<u>48,635</u>	<u>310,469</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

757	4,566
<u>757</u>	<u>4,566</u>
<u>49,392</u>	<u>315,035</u>

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות

שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

102,292	842,582
29,660	138,785

מניות

מטבע זר

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 03/09/2023.

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

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים</u>	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
16,360	22,832	חברה מנהלת	
866	1,988	מוסדות	
91,919	359,680	התחייבויות בגין נגזרים	
719,931	353,795	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
<u>829,076</u>	<u>738,295</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)</u>	
ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח			
2,838	2,909	חברה מנהלת	
121	132	מוסדות	
9,388	27,759	התחייבויות בגין נגזרים	
82,309	21,481	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
<u>94,656</u>	<u>52,281</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי</u>	
ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח			
9,877	13,286	חברה מנהלת	
507	1,207	מוסדות	
41,216	173,393	התחייבויות בגין נגזרים	
424,684	211,708	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
<u>476,284</u>	<u>399,594</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח</u>	
ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח			
180	353	חברה מנהלת	
31	96	מוסדות	
547	2,769	התחייבויות בגין נגזרים	
4,241	1,568	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
<u>4,999</u>	<u>4,786</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

לין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
78	65	חברה מנהלת
--	5	מוסדות
78	70	סך הכל זכאים ויתרות זכות

לין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,013	5,238	חברה מנהלת
196	478	מוסדות
39,665	127,947	התחייבויות בגין נגזרים
202,967	117,579	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים
245,841	251,242	סך הכל זכאים ויתרות זכות

לין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
158	--	חברה מנהלת
184	--	התחייבויות בגין נגזרים
870	--	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים
1,212	--	סך הכל זכאים ויתרות זכות

לין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש		
ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
150	360	חברה מנהלת
7	13	מוסדות
374	7,591	התחייבויות בגין נגזרים
4,316	1,022	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים
4,847	8,986	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

(**) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד s&p 500	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
66	621	חברה מנהלת	
4	57	מוסדות	
545	20,221	התחייבויות בגין נגזרים	
544	437	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
1,159	21,336	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 03/09/2023.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
36,435	33,572	34,733
110,390	106,518	143,175
2,122	2,152	3,250
1,423	1,054	839
22,980	28,903	51,229
1,499	1,645	1,091
--	700	3,077
--	117	4,456
174,849	174,661	241,850

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
 ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
 ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
 ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
 ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
 (*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות
 (**) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
 (***) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
באחוזים		
2.00	2.00	2.00

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל :

0.73	0.72	0.71	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
0.71	0.70	0.69	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
0.74	0.73	0.70	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
0.72	0.71	0.71	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
0.69	0.69	0.68	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
0.66	0.66	(*) 0.33	(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות
--	(**) 0.49	0.65	(**) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
--	(***) 0.23	0.68	(***) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500

(*) לתקופה שהחלה ביום 01/01/2024 והסתיימה ביום 30/06/2024.

(**) לתקופה שהחלה ביום 26/03/2023 והסתיימה ביום 31/12/2023.

(***) לתקופה שהחלה ביום 03/09/2023 והסתיימה ביום 31/12/2023.

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

ביאור 10 - הוצאות ישירות
ילין לפידות - קרן השתלמות -
מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.02	0.02	2,702	3,884	5,592
--	--	--	93	68	193
--	--	--	156	73	88
0.03	0.04	0.03	7,481	10,214	9,733
0.01	0.01	0.01	1,402	2,227	4,678
--	--	--	14	11	13
			11,848	16,477	20,297

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
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות נאמנות

סך הכל הוצאות ישירות

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול
אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25%
מניות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	392	562	505
--	--	--	22	16	18
--	--	--	26	10	13
0.03	0.04	0.04	1,619	2,012	1,837
--	0.01	0.01	155	347	465
			2,214	2,947	2,838

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

סך הכל הוצאות ישירות

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול
כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	1,737	2,097	2,997
--	--	--	63	44	100
--	--	--	110	57	70
0.03	0.05	0.03	5,249	7,330	7,023
0.01	0.01	0.01	932	1,498	2,469
			8,091	11,026	12,659

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

סך הכל הוצאות ישירות

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)
יילן לפידות קרן השתלמות - מסלול
אשראי ואג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	21	38	55
--	--	--	2	1	2
--	--	--	4	1	2
0.03	0.04	0.03	91	125	153
--	--	--	--	12	25
			<u>118</u>	<u>177</u>	<u>237</u>

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

סך הכל הוצאות ישירות

יילן לפידות קרן השתלמות - מסלול
אג"ח ממשלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	17	19	15
--	--	--	1	--	--
			<u>18</u>	<u>19</u>	<u>15</u>

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

סך הכל הוצאות ישירות

יילן לפידות קרן השתלמות - מסלול
מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	0.02	511	970	1,684
--	--	--	4	6	48
--	--	--	14	2	2
0.01	0.01	0.01	465	659	678
0.01	0.01	0.02	311	253	1,225
--	--	--	14	11	13
			<u>1,319</u>	<u>1,901</u>	<u>3,650</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
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות נאמנות

סך הכל הוצאות ישירות

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

באורים לדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	24	38	30
--	--	--	1	1	1
--	--	--	2	3	1
0.03	0.03	0.01	57	88	42
--	--	--	4	12	9
			88	142	83

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

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

() יילן לפידות קרן השתלמות -**
מסלול עוקב מדדים גמיש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.07	0.03	--	132	158
--	--	--	--	--	12
--	0.05	0.08	--	100	400
			--	232	570

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

(*) יילן לפידות קרן השתלמות -**
מסלול עוקב מדד S&P 500

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.02	0.02	--	28	148
--	--	--	--	--	12
--	--	0.01	--	5	85
			--	33	245

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

(*) לתקופה שהחלה ביום 01/01/2024 והסתיימה ביום 30/06/2024.
(**) לתקופה שהחלה ביום 26/03/2023 והסתיימה ביום 31/12/2023.
(***) לתקופה שהחלה ביום 03/09/2023 והסתיימה ביום 31/12/2023.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2020	2021	2022	2023	2024
	באחוזים				
					ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
4.86	3.76	9.58	(5.59)	8.59	8.77
					ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
6.77	4.84	14.48	(8.65)	12.34	12.63
					ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
2.58	1.22	4.54	(2.66)	4.96	5.05
					ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
0.57	1.51	2.94	(6.74)	2.70	2.78
					ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
11.40	8.28	26.63	(15.18)	20.87	22.03
					(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות
--	2.44	6.39	(5.73)	7.29	2.53
					(**) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
--	--	--	--	10.48	11.30
					(***) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500
--	--	--	--	0.90	24.97

(*) החל מיום 01/07/2024 המסלול מוזג, ראה ביאור 1(2).

(**) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

(***) המסלול החל את פעילותו ביום 03/09/2023.

ילין לפידות - קרן השתלמות
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 - קרן השתלמות - מצרפי לכל
המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(16,360)	(22,832)
<u>(16,360)</u>	<u>(22,832)</u>

זכאים ויתרות זכות - חברה מנהלת (*)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 22,832 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
174,849	174,661	241,850
<u>174,849</u>	<u>174,661</u>	<u>241,850</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 13 - מיסים

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
6,617	(129)	--
2,251	2,805	2,356
<u>8,868</u>	<u>2,676</u>	<u>2,356</u>

החזרי מס בגין החזקת יה"ש נפט וגז
מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,021	(129)	--
311	443	249
<u>1,332</u>	<u>314</u>	<u>249</u>

החזרי מס בגין החזקת יה"ש נפט וגז
מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

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

ביאור 13 - מיסים (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
4,887	--	--
1,569	1,906	1,547
<u>6,456</u>	<u>1,906</u>	<u>1,547</u>

החזרי מס בגין החזקת יה"ש נפט וגז
מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
5	--	--
10	17	11
<u>15</u>	<u>17</u>	<u>11</u>

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

החזרי מס בגין החזקת יה"ש נפט וגז
מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
704	--	--
358	435	540
<u>1,062</u>	<u>435</u>	<u>540</u>

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

החזרי מס בגין החזקת יה"ש נפט וגז
מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
3	4	7
<u>3</u>	<u>4</u>	<u>7</u>

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

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

(*) המסלול מוזג ביום 01/07/2024 - ראה ביאור 21.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
--	--	2
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2</u>

(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 26/03/2023.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

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

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

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 1,787 אלפי ש"ח (כ- 1,275 אלפי ש"ח בסוף שנת 2023).

ב. החברה המנהלת שולחת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במועדים הקבועים בהוראות הדין. הודעות בדבר הפיגור בהפקדות נשלחות גם לעמיתים.

ג. לקופה יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 476,607 אלפי ש"ח (בשנת 2023 יתרת ההתחייבות עמדה על 522,271 אלפי ש"ח).

ביאור 15 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

ביום 7 באוקטובר, 2023 פתח ארגון הטרור חמאס במתקפת פתע על יישובי עוטף עזה. בשל כך הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל", גייסה למעלה מ- 300 אלף חיילי מילואים והחלה במתקפתה נגד ארגון החמאס בעזה. במקביל החלה מערכה בגבולה הצפוני של ישראל אל מול ארגון הטרור חזבאללה, כאשר ארגוני טרור נוספים מנסים לפעול נגד ישראל בגזרות השונות. הימשכות המלחמה בגבולות המדינה כמו גם הסלמה אפשרית מול איראן עלולה להביא להשפעות שליליות על המשק וכן על השווקים הפיננסיים אשר הגיבו בתנודתיות גבוהה הן בשערי ניירות הערך והן במסחר במט"ח ובמספר הורדות דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות דירוג האשראי הבינלאומיות.

כמו כן, יתכנו השלכות נוספות על כלכלת ישראל ובין היתר על שוק ההון בישראל והורדה נוספת של דירוג החוב של מדינת ישראל ע"י סוכנויות הדירוג הבינלאומיות השונות.

בחודש נובמבר 2024, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון ובתחילת 2025 הפסקת אש מול ארגון הטרור חמאס, כשהחשש להמשך המלחמה עדיין קיים.

החברה המנהלת ערוכה בשלב זה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של הסלמת האירועים. התמשכותה והחרפתה של הלחימה עלולה להשפיע לרעה על הפעילות העסקית והכלכלית בישראל, לרבות משיכות כספים של נכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית על המצב הכספי של החברה ואין ביכולת החברה להעריך את ההשפעה העתידית של המלחמה על תוצאות החברה.