

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

דין וחשבון לשנת 2025

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

דין וחשבון שנתי 2025

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 58	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2025
59	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
60	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
61 - 62	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
63 - 131	דוחות כספיים

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

סקירת ההנהלה לשנת 2025

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 2025.

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

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

הקופה החלה את פעילותה בסוף שנת 2004.

ביום 19 באוקטובר 2025, פתחה החברה מסלול חדש (מניות סחיר) אשר קיבל ביטוי בתקנון.

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
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
15714	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר	509-00000000001038-15714-000	19/10/25

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 31.12.26.

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)	93.90
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	89.62
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח	92.47
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	84.31
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	80.08
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	87.96
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500	75.15
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר	87.89

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)	1.96
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	2.04
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח	1.89
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	2.03
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	2.23
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	2.26
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500	2.49
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר	2.40

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2025 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

שכירים	לתיחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
	274,900	33,794	42,172	266,522
עצמאיים	43,210	5,172	4,427	43,955
סה"כ	318,110	38,966	46,599	310,477

ליום 31 בדצמבר				
מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	2024
חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	2025
חשבונות פעילים	114,184	17,435,011	121,714	16,036,293
חשבונות לא פעילים	196,293	27,304,895	196,396	24,597,638
סה"כ	310,477	44,739,906	318,110	40,633,931

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

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח והסברי ההנהלה

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 2025					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
36,257	429		6,953	30	0.5%-0%
3,092,766	20,819		1,537,721	9,423	1%-0.5%
46,891	1,001		48,340	369	1.5%-1%
4,741	168		3,687	29	2%-1.5%
3,180,655	22,417		1,596,701	9,851	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 2,704 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
130,342	908		32,261	185	0.5%-0%
15,160,649	105,867		9,377,380	59,913	1%-0.5%
48,275	864		46,977	374	1.5%-1%
2,914	173		2,679	49	2%-1.5%
15,342,180	107,812		9,459,297	60,521	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 12,833 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 2025				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
6,556	40	637	5	0.5%-0%
381,900	3,185	180,938	1,444	1%-0.5%
4,429	95	3,551	30	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
392,885	3,320	185,126	1,479	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 304 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות

ליום 31 בדצמבר 2025				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
417	19	382	4	0.5%-0%
72,750	926	49,649	609	1%-0.5%
1,031	48	1,680	15	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
74,198	993	51,711	628	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 16 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 2025					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
78,800	598		41,191	262	0.5%-0%
7,314,969	64,089		5,398,274	43,779	1%-0.5%
5,472	99		6,124	61	1.5%-1%
342	15		208	4	2%-1.5%
7,399,583	64,801		5,445,797	44,106	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 4,361 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2025					
עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר		סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות		נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים		ש"ח	עמיתים	
1,086	10		733	4	0.5%-0%
314,445	3,373		144,601	1,925	1%-0.5%
374	8		610	3	1.5%-1%
22	2		0	0	2%-1.5%
315,927	3,393		145,944	1,932	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 640 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 2025				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
6,229	80	4,177	49	0.5%-0%
546,150	9,755	511,861	8,364	1%-0.5%
2,321	35	1,046	18	1.5%-1%
535	8	28	1	2%-1.5%
555,235	9,878	517,112	8,432	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 167 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2025				
עמיתים לא פעילים		עמיתים פעילים		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח	עמיתים	ש"ח	עמיתים	
2,231	25	4,553	27	0.5%-0%
42,001	487	28,770	400	1%-0.5%
0	0	0	0	1.5%-1%
0	0	0	0	2%-1.5%
44,232	512	33,323	427	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 24 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 2025	
0.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.68	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
2,247,507	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
5.02	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
9,308	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 2025".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
5.34	8.53	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	0.02	מזומנים ושווי מזומנים
5.35	8.55	חייבים ויתרות חובה
74.83	71.40	<u>השקעות פיננסיות</u>
5.91	6.37	נכסי חוב סחירים
6.19	7.16	נכסי חוב שאינם סחירים
7.72	6.52	מניות
94.65	91.45	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.04	0.60	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.96	99.40	<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 2025".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
6.90	8.26	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	0.01	מזומנים ושווי מזומנים
6.91	8.27	חייבים ויתרות חובה
66.25	61.67	<u>השקעות פיננסיות</u>
5.92	5.93	נכסי חוב סחירים
12.25	16.70	נכסי חוב שאינם סחירים
8.67	7.43	מניות
93.09	91.73	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.67	0.51	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.33	99.49	<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 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 2025".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
5.14	7.99	רכוש שוטף
0.02	0.02	מזומנים ושווי מזומנים
5.16	8.01	חייבים ויתרות חובה
81.15	77.25	השקעות פיננסיות
4.89	5.54	נכסי חוב סחירים
2.54	3.16	נכסי חוב שאינם סחירים
6.26	6.04	מניות
94.84	91.99	השקעות אחרות
100.00	100.00	סך כל השקעות פיננסיות
0.77	0.40	סך כל הנכסים
99.23	99.60	זכאים ויתרות זכות
100.00	100.00	זכויות העמיתים
		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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 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 2025".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
3.94	6.02	<u>רכוש שוטף</u>
3.94	6.02	מזומנים ושווי מזומנים
94.19	92.40	<u>השקעות פיננסיות</u>
1.87	1.58	נכסי חוב סחירים
96.06	93.98	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.06	0.07	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.94	99.93	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

מניתוח החלוקה לאפיקי השקעה בהשוואה לשנה קודמת עולה כי 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 2025".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
14.71	28.22	<u>רכוש שוטף</u>
0.01	0.01	מזומנים ושווי מזומנים
14.72	28.23	חייבים ויתרות חובה
50.41	34.02	<u>השקעות פיננסיות</u>
1.83	0.10	נכסי חוב סחירים
21.20	30.91	נכסי חוב שאינם סחירים
11.84	6.74	מניות
85.28	71.77	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
2.56	0.85	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
97.44	99.15	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

בשנת 2025 לא חל שינוי מהותי בשיעור החשיפה הכוללת למניות במסלול (לרבות חשיפה באמצעות נגזרים).

שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים ובאגרות חוב ממשלתיות קצרות ביום החתך נובע מריתוק מזומנים ואג"ח ממשלתי קצר אל מול השקעה בנגזרים, תמהיל ההחזקה אל מול השקעה בנגזרים משתנה בהתאם לשיקול הדעת של מנהל ההשקעות.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול 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 2025".

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
21.28	12.22	<u>רכוש שוטף</u>
21.28	12.22	מזומנים ושווי מזומנים
10.59	12.63	<u>השקעות פיננסיות</u>
2.93	-	נכסי חוב סחירים
65.20	75.15	נכסי חוב שאינם סחירים
78.72	87.78	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.31	0.91	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.69	99.09	<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 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 2025".

- ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
63.01	68.80	<u>רכוש שוטף</u> מזומנים ושווי מזומנים
63.01	68.80	
2.90	0.67	<u>השקעות פיננסיות</u> נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים השקעות אחרות
7.08	0.07	
27.01	30.46	
36.99	31.20	
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
1.83	0.95	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
98.17	99.05	<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 ושווי מזומנים אל מול השקעה בנגזרים.

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

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר
 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 2025".

- ב. להלן טבלה המרכזת את אפיקי ההשקעה:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
השינוי	<u>2025</u> <u>באחוזים</u>	<u>רכוש שוטף</u>
-	26.58	מזומנים ושווי מזומנים
-	0.01	חייבים ויתרות חובה
-	<u>26.59</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
-	73.14	מניות
-	0.27	השקעות אחרות
-	<u>73.41</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
		<u>סך כל הנכסים</u>
-	<u>100.00</u>	
		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
-	0.53	
-	99.47	<u>זכויות העמיתים</u>
-	<u>100.00</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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 2025

באלפי ש"ח						באחוזים
שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה	מח"מ מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים נטו	יחס נכסים נזילים וסחירים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה (*)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	4,300,922	107,430	198,517	170,487	4,777,356	95.88%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי	22,718,970	833,492	643,947	605,068	24,801,477	102.21%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח	530,334	11,884	20,243	15,550	578,011	99.22%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות	126,001	--	--	(92)	125,909	118.70%
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	12,808,578	5,745	6,866	24,191	12,845,380	124.52%

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 2025

באחוזים		באלפי ש"ח				שם מסלול
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	
114.01%	461,871	(1,320)	--	--	463,191	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
133.76%	1,072,347	(6,346)	--	798	1,077,895	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500
113.70%	77,555	51	--	--	77,504	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר

(*) 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 2025			
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	2,439,770	1,674,139	663,447
4,777,356			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (118,377)			
--	--	118,377	--
סה"כ	2,321,393	1,674,139	781,824
4,777,356			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי			
סך נכסי המסלול	14,424,243	6,281,037	4,096,197
24,801,477			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (943,996)			
--	--	943,996	--
סה"כ	13,480,247	6,281,037	5,040,193
24,801,477			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח			
סך נכסי המסלול	289,293	226,671	62,047
578,011			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא 696			
--	--	(696)	--
סה"כ	289,989	226,671	61,351
578,011			

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 2025			
באלפי ש"ח			
ס"ה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות			
125,909	--	55,047	70,862
סך נכסי המסלול			
125,909	--	55,047	70,862
סה"כ			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות			
12,845,380	2,259,139	5,280	10,580,961
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (1,326,651)			
--	1,326,651	--	
12,845,380	3,585,790	5,280	9,254,310
סה"כ			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש			
461,871	377,735	--	84,136
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא 6,409			
--	(6,409)	--	
461,871	371,326	--	90,545
סה"כ			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד s&p 500			
1,072,347	639,212	--	433,135
סך נכסי המסלול			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא (421,406)			
--	421,406	--	
1,072,347	1,060,618	--	11,729
סה"כ			
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר			
77,555	1,936	--	75,619
סך נכסי המסלול			
77,555	1,936	--	75,619
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:
3.10	(2.80)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
2.14	(1.94)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
3.70	(3.34)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
3.82	(3.47)	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
(0.03)	0.03	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
(0.05)	0.04	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
(0.27)	0.27	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500
(0.04)	0.04	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר

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 2025

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
				אלפי ש"ח			
בנקים	106,581	--	--	--	--	106,581	30.99%
ביטוח	5,495	--	--	--	--	5,495	1.60%
מסחר ושרותים	424	4,787	--	--	5,152	10,363	3.01%
שרותים פיננסיים	52	--	--	--	--	52	0.02%
נדל"ן ובנייה	11,073	15,318	--	--	611	27,002	7.86%
תעשיה	28,060	8,306	1,132	--	--	37,498	10.90%
ביומד	1,412	306	--	--	187	1,905	0.55%
טכנולוגיה	33,343	91,278	460	--	95	125,176	36.40%
השקעה ואחזקות	--	11,920	--	--	--	11,920	3.47%
נפט וגז	17,592	303	--	--	--	17,895	5.20%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	204,032	132,218	1,592	6,045	--	343,887	100.00%

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2025

ענף משק	ת"א 125	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
				אלפי ש"ח			
בנקים	934,236	--	--	--	--	934,236	22.45%
ביטוח	336,107	--	--	--	--	336,107	8.08%
מסחר ושרותים	212,644	78,904	--	--	59,799	351,347	8.44%
שרותים פיננסיים	37,012	33,189	--	--	1,624	71,825	1.73%
נדל"ן ובנייה	470,900	108,653	--	--	8,639	588,192	14.13%
תעשיה	145,062	75,914	152	--	15,060	236,188	5.67%
ביומד	46,149	2,905	--	--	35,709	84,763	2.04%
טכנולוגיה	650,156	200,963	2,323	--	19,772	873,214	20.98%
השקעה ואחזקות	146,867	43,430	--	--	--	190,297	4.57%
נפט וגז	458,689	15,431	--	--	21,702	495,822	11.91%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	3,437,822	559,389	2,475	162,305	--	4,161,991	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 2025

ענף משק	נסחרות				
	ת"א 125	מניות במדד	נסחרות במדד	לא סחיר	בחו"ל
		היתר			
				אלפי ש"ח	
סך הכל	מסה"כ	%			
בנקים	4,569	24.89%	--	--	4,569
ביטוח	858	4.67%	--	--	858
מסחר ושרותים	213	4.90%	481	--	205
שרותים פיננסיים	929	5.06%	--	--	929
נדל"ן ובנייה	2,002	21.54%	1,928	--	24
תעשייה	607	4.82%	239	--	39
ביומד	177	1.73%	--	--	140
טכנולוגיה	1,302	20.88%	2,517	10	5
השקעה ואחזקות	361	2.39%	77	--	--
נפט וגז	1,672	9.12%	3	--	--
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	12,690	100.00%	5,245	10	413
	18,358				

נסחרות						ענף משק
נסחרות במדד				נסחרות במדד		
%	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	היתר	ת"א 125	
אלפי ש"ח						
15.46%	619,215	--	--	705	618,510	בנקים
7.75%	310,185	--	--	--	310,185	ביטוח
12.41%	496,898	91,797	12,821	116,534	275,746	מסחר ושרותים
2.56%	102,651	--	--	27,314	75,337	שרותים פיננסיים
16.43%	658,065	5,285	--	127,514	525,266	נדל"ן ובנייה
5.42%	217,221	4,098	--	82,266	130,857	תעשייה
2.19%	87,764	15,872	--	4,126	67,766	ביומד
20.77%	831,338	14,887	838	174,268	641,345	טכנולוגיה
5.19%	207,695	--	--	65,184	142,511	השקעה ואחזקות
11.82%	473,522	35,750	--	15,082	422,690	נפט וגז
100.00%	4,004,554	167,689	13,659	612,993	3,210,213	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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

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

ג' 3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2025

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
בנקים	--	9,103	--	--	9,103	15.96%
ביטוח	--	5,139	--	--	5,139	9.01%
מסחר ושרותים	1,117	2,909	--	1,015	5,041	8.84%
שרותים פיננסיים	359	845	--	--	1,204	2.11%
נדל"ן ובנייה	1,150	7,277	--	--	8,427	14.77%
תעשיה	1,741	2,729	--	--	4,470	7.84%
ביומד	--	864	--	--	864	1.52%
טכנולוגיה	4,124	10,667	--	701	15,492	27.17%
השקעה ואחזקות	499	1,418	--	--	1,917	3.36%
נפט וגז	674	4,697	--	--	5,371	9.42%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	9,664	45,648	--	1,716	57,028	100.00%

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

5. **ניהול סיכונים** (המשך)

ד. **סיכון אשראי**

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

- סיכון אשראי ישיר - אי מילוי או חשש לאי מילוי התחייבויותיו בזמן של בעל חוב (מנפיק אג"ח, לווה, צד לעסקה) בשל חדלות פירעון, פירעון חלקי או פיגור בתשלומים או ירידת דירוג האשראי של החייב שמשפיעה לרעה על ערכו הנוכחי של הנכס.
- סיכון ריכוזיות - העצמת ההפסד כתוצאה מהתממשות סיכון אשראי עקב ריכוז ההשקעה בענף ספציפי או מחשיפה לגורם סיכון בודד או לקבוצת 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 2025			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
3,441,587	295,544	3,146,043	בארץ
296,523	10,403	286,120	בחו"ל
<u>3,738,110</u>	<u>305,947</u>	<u>3,432,163</u>	סך הכל נכסי חוב

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

ליום 31 בדצמבר 2025

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
2,114,146		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
657,301		AA ומעלה
209,837		BBB עד A
254		נמוך מ-BBB
164,505		לא מדורג
<u>3,146,043</u>		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
195,219		AA ומעלה
43,540		BBB עד A
1,075		נמוך מ-BBB
3,120		לא מדורג
47,505		הלוואות לעמיתים
5,085		הלוואות לאחרים
<u>295,544</u>		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>3,441,587</u>		סך הכל נכסי חוב בארץ

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025

דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

171,667

7,544

74,989

28,091

3,829

286,120

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

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

4,358

6,045

10,403

296,523

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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)
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 2025	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
2.97	AA מעלה
4.26	A
5.81	BBB
6.62	נמוך מ - BBB
5.00	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 2025		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
61.15%	2,285,813	אגרות חוב ממשלתיות
13.18%	492,597	בנקים
0.22%	8,069	ביטוח
5.89%	220,346	מסחר ושירותים
0.71%	26,489	שרותים פיננסיים
9.51%	355,628	נדל"ן ובנייה
0.82%	30,813	תעשייה
0.68%	25,363	ביומד
3.31%	123,652	טכנולוגיה
0.79%	29,370	השקעה ואחזקות
2.47%	92,348	נפט וגז
1.27%	47,622	אחר
100.00%	3,738,110	סך הכל

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

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
15,289,768	1,421,193	13,868,575	בארץ
1,560,411	56,246	1,504,165	בחו"ל
16,850,179	1,477,439	15,372,740	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2025

דירוג מקומי אלפי ש"ח	נכסי חוב בארץ	א. <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
9,865,375	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
2,490,845	AA ומעלה	
846,616	BBB עד A	
99	נמוך מ-BBB	
665,640	לא מדורג	
13,868,575	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
922,993	AA ומעלה	
166,121	BBB עד A	
9,543	נמוך מ-BBB	
8,649	לא מדורג	
289,549	הלוואות לעמיתים	
24,338	הלוואות לאחרים	
1,421,193	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
15,289,768	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 2025

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

1,066,035

32,681

240,299

125,228

39,922

1,504,165

1,560,411

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

נמוך מ- BBB

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 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 2025 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
3.58	AA מעלה
4.23	A
5.70	BBB
6.60	נמוך מ - BBB
4.86	לא מדורג

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
10,931,410	64.87%	אגרות חוב ממשלתיות
2,338,627	13.87%	בנקים
39,934	0.24%	ביטוח
590,624	3.51%	מסחר ושירותים
117,591	0.70%	שרותים פיננסיים
1,281,614	7.61%	נדל"ן ובנייה
93,957	0.56%	תעשייה
104,819	0.62%	ביומד
537,073	3.19%	טכנולוגיה
142,406	0.85%	השקעה ואחזקות
379,964	2.25%	נפט וגז
292,160	1.73%	אחר
16,850,179	100.00%	סך הכל

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

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
449,107	30,817	418,290	בארץ
31,370	1,310	30,060	בחו"ל
480,477	32,127	448,350	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2025

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
249,056		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
98,991		AA ומעלה
42,058		BBB עד A
51		נמוך מ- BBB
28,134		לא מדורג
418,290		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג :

21,215	AA ומעלה
3,596	BBB עד A
190	נמוך מ- BBB
278	לא מדורג
4,648	הלוואות לעמיתים
890	הלוואות לאחרים
30,817	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
449,107	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 2025

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

19,112

615

7,163

2,662

508

30,060

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

נמוך מ- BBB

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

496

814

1,310

31,370

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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)
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 2025	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
2.99	AA מעלה
4.23	A
5.48	BBB
6.63	נמוך מ - BBB
4.94	לא מדורג

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
268,168	55.81%	אגרות חוב ממשלתיות
59,904	12.46%	בנקים
1,193	0.25%	ביטוח
30,689	6.39%	מסחר ושירותים
3,537	0.74%	שרותים פיננסיים
67,009	13.94%	נדל"ן ובנייה
1,565	0.33%	תעשיה
2,338	0.49%	ביומד
19,478	4.05%	טכנולוגיה
4,437	0.92%	השקעה ואחזקות
17,469	3.64%	נפט וגז
4,690	0.98%	אחר
480,477	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 2025		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
116,428	--	116,428
116,428	--	116,428

בארץ
 סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2025		
דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ	
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ	
102,290	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
12,832	AA ומעלה	
985	BBB עד A	
321	לא מדורג	
116,428	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
116,428	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 2025		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
102,290	87.86%	אגרות חוב ממשלתיות
5,916	5.08%	בנקים
2,148	1.84%	מסחר ושירותים
4	0.00%	שרותים פיננסיים
3,874	3.33%	נדל"ן ובנייה
610	0.52%	תעשייה
279	0.25%	טכנולוגיה
1,307	1.12%	נפט וגז
116,428	100.00%	סך הכל

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

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
3,980,117	12,611	3,967,506	בארץ
440,219	--	440,219	בחו"ל
4,420,336	12,611	4,407,725	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2025

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
3,909,344		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
9,600		AA ומעלה	
39,833		BBB עד A	
8,729		לא מדורג	
3,967,506		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
3,873		AA ומעלה	
12		לא מדורג	
6,866		הלוואות לעמיתים	
1,860		הלוואות לאחרים	
12,611		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
3,980,117		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 2025

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

440,090

129

440,219

440,219

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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 2025
באחוזים

5.69
4.73

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 2025		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
98.40%	4,349,434	אגרות חוב ממשלתיות
0.22%	9,600	ביטוח
0.11%	4,653	מסחר ושירותים
0.34%	15,242	נדל"ן ובנייה
0.00%	129	ביומד
0.33%	14,792	טכנולוגיה
0.32%	14,464	השקעה ואחזקות
0.12%	5,143	נפט וגז
0.16%	6,879	אחר
100.00%	4,420,336	סך הכל

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

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
58,880	--	58,880	בארץ
58,880	--	58,880	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2025		
דירוג מקומי		
אלפי ש"ח		
58,880		נכסי חוב בארץ
58,880		נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
58,880		סך הכל נכסי חוב בארץ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אגרות חוב ממשלתיות
58,880	100.00%	
58,880	100.00%	סך הכל

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

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2025			בארץ סך הכל נכסי חוב
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
8,033	798	7,235	
8,033	798	7,235	

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2025		<u>נכסי חוב בארץ</u>
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
7,235		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
7,235		
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
		לא מדורג
798		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
798		
		<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
8,033		

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. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2025
באחוזים

3.90

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 2025		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אגרות חוב ממשלתיות
7,235	90.07%	בנקים
798	9.93%	סך הכל
8,033	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	2,114,146	1,174,230	337,841	--	--	--	569,876	4,196,093	4,358	4,200,451
ארה"ב	128,028	117,933	5,434	43,315	--	--	124,695	419,405	745,116	1,164,521
גרמניה	41,602	5,946	611	--	--	--	1,852	50,011	64,036	114,047
אחר	2,038	20,887	--	6,748	24,140	--	58,034	111,847	73,686	185,533
סך הכל	2,285,814	1,318,996	343,886	50,063	24,140	--	754,457	4,777,356	887,196	5,664,552

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 אלפי ש"ח	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	9,865,375	4,422,937	3,999,687	--	--	--	2,729,690	21,017,689	35,600	21,053,289
ארה"ב	855,619	436,725	153,666	451,753	28,837	--	799,120	2,725,720	4,736,126	7,461,846
גרמניה	189,077	47,690	6,834	--	--	--	18,260	261,861	661,137	922,998
הודו	--	--	--	83,257	179,482	--	(23)	262,716	46,082	308,798
אוסטרליה	--	--	--	--	--	--	30,929	30,929	257,275	288,204
שווקים מתעוררים	--	--	--	10,085	--	--	3,852	13,937	255,818	269,755
אחר	21,339	3,766	1,804	--	--	--	97,494	124,403	166,967	291,370
אירופה	--	44,217	--	170,616	--	--	95,523	310,356	(20,399)	289,957
עולם	--	--	--	52,572	--	--	1,294	53,866	236,845	290,711
סך הכל	10,931,410	4,955,335	4,161,991	768,283	208,319	--	3,776,139	24,801,477	6,375,451	31,176,928

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	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
						אלפי ש"ח				
ישראל	249,056	185,953	17,946	--	45	--	72,603	525,603	412	526,015
ארה"ב	16,011	9,623	389	5,638	--	--	8,964	40,625	59,407	100,032
גרמניה	2,715	251	24	--	--	--	90	3,080	3,216	6,296
אחר	386	2,575	--	547	619	--	4,576	8,703	4,146	12,849
סך הכל	268,168	198,402	18,359	6,185	664	--	86,233	578,011	67,181	645,192

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	102,290	14,138	--	--	--	--	9,481	125,909	--	125,909
סך הכל	102,290	14,138	--	--	--	--	9,481	125,909	--	125,909

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	3,909,344	62,047	3,836,363	--	1,883	--	2,794,746	10,604,383	61,892	10,666,275
ארה"ב	407,104	--	162,906	372,615	14,139	--	719,350	1,676,114	4,460,359	6,136,473
גרמניה	32,986	129	2,530	--	--	--	17,651	53,296	714,856	768,152
הודו	--	--	--	80,280	106,904	--	(72)	187,112	143,963	331,075
אוסטרליה	--	--	--	--	--	--	25,583	25,583	282,899	308,482
הונג קונג	--	--	--	--	--	--	66,752	66,752	187,723	254,475
שווקים מתעוררים	--	--	--	4,470	--	--	5,617	10,087	278,725	288,812
אחר	--	--	2,754	72,773	--	--	56,422	131,949	(49,461)	82,488
עולם	--	--	--	88,790	--	--	1,314	90,104	220,921	311,025
סך הכל	4,349,434	62,176	4,004,553	618,928	122,926	--	3,687,363	12,845,380	6,301,877	19,147,257

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	58,880	--	--	--	--	--	25,256	84,136	9	84,145
ארה"ב	--	--	--	347,460	--	--	24,229	371,689	27,798	399,487
שווקים מתעוררים	--	--	--	--	--	--	414	414	15,919	16,333
אחר	--	--	--	--	--	--	5,632	5,632	38,085	43,717
סך הכל	58,880	--	--	347,460	--	--	55,531	461,871	81,811	543,682

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	7,235	--	--	--	--	--	425,900	433,135	6	433,141
ארה"ב	--	--	--	291,171	34,406	--	313,635	639,212	428,690	1,067,902
סך הכל	7,235	--	--	291,171	34,406	--	739,535	1,072,347	428,696	1,501,043

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 סחיר

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	--	--	55,312	--	--	--	20,307	75,619	19,996	95,615
ארה"ב	--	--	1,716	--	--	--	220	1,936	--	1,936
בריטניה	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
סך הכל	--	--	57,028	--	--	--	20,527	77,555	19,996	97,551

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 2025 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
ובהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות 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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון 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 חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בבלתי 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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלו מיום 26 במרץ, 2025 כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב 26 במרץ, 2026

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 2025, 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 2025, 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:

26.3.2026

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 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2026

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 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2026

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 2025

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
64 - 66	דוח רואה חשבון המבקרים
67 - 75	דוחות על המצב הכספי
76 - 85	דוחות הכנסות והוצאות
86 - 95	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
96 - 131	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים של ילין לפידות קרן השתלמות

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של **ילין לפידות - קרן השתלמות** (להלן: "**הקופה**") אשר מנוהלת על ידי ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "**החברה**") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

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 לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו 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 2025 הסתכם לסך של 708,757 אלפי

ש, 17,735 אלפי ש"ח ו- 1,042,656 אלפי ש"ח 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.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס את חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פסקת קישור

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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 26 במרץ 2026

זיו האפט
רואי חשבון

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

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
4,280,399	7,004,265		רכוש שוטף
4,993	4,599	3	מזומנים ושווי מזומנים
4,285,392	7,008,864		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
25,288,952	23,843,521	4	נכסי חוב סחירים
2,027,740	1,828,922	5	נכסי חוב שאינם סחירים
5,338,210	8,585,818	6	מניות
4,431,932	3,756,275	7	השקעות אחרות
37,086,834	38,014,536		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
41,372,226	45,023,400		
738,295	283,494	8	זכאים ויתרות זכות
40,633,931	44,739,906		זכויות העמיתים
41,372,226	45,023,400		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמיר בן דהן נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים	דליה שני מנכ"ל	מנחם רהב יו"ר הדירקטוריון	<u>26.3.2026</u> תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	-------------------	------------------------------	---

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		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
268,590	409,879	רכוש שוטף
536	820	מזומנים ושווי מזומנים
269,126	410,699	חייבים ויתרות חובה
3,765,460	3,432,163	השקעות פיננסיות
297,469	305,947	נכסי חוב סחירים
311,566	343,887	נכסי חוב שאינם סחירים
388,501	313,384	מניות
4,762,996	4,395,381	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
5,032,122	4,806,080	סך כל הנכסים
52,281	28,724	זכאים ויתרות זכות
4,979,841	4,777,356	זכויות העמיתים
5,032,122	4,806,080	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
2024	2025	
אלפי ש"ח		
1,652,644	2,061,452	<u>רכוש שוטף</u>
3,288	2,990	מזומנים ושווי מזומנים
1,655,932	2,064,442	חייבים ויתרות חובה
15,871,092	15,372,740	<u>השקעות פיננסיות</u>
1,418,161	1,477,439	נכסי חוב סחירים
2,933,812	4,161,991	נכסי חוב שאינם סחירים
2,078,165	1,851,597	מניות
22,301,230	22,863,767	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
23,957,162	24,928,209	<u>סך כל הנכסים</u>
399,594	126,732	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
23,557,568	24,801,477	<u>זכויות העמיתים</u>
23,957,162	24,928,209	<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
2024	2025	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
32,002	46,374	מזומנים ושווי מזומנים
144	100	חייבים ויתרות חובה
<u>32,146</u>	<u>46,474</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
504,644	448,350	נכסי חוב סחירים
30,393	32,127	נכסי חוב שאינם סחירים
15,787	18,358	מניות
38,928	35,050	השקעות אחרות
<u>589,752</u>	<u>533,885</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
		<u>סך כל הנכסים</u>
<u>621,898</u>	<u>580,359</u>	
		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
4,786	2,348	
		<u>זכויות העמיתים</u>
617,112	578,011	
<u>621,898</u>	<u>580,359</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 ממשלות
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,264	7,590	<u>רכוש שוטף</u>
1	2	מזומנים ושווי מזומנים
4,265	7,592	חייבים ויתרות חובה
101,991	116,428	<u>השקעות פיננסיות</u>
2,022	1,983	נכסי חוב סחירים
104,013	118,411	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
108,278	126,003	<u>סך כל הנכסים</u>
70	94	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
108,208	125,909	<u>זכויות העמיתים</u>
108,278	126,003	<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 מניות
2024	2025	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
1,441,392	3,656,463	מזומנים ושווי מזומנים
1,024	681	חייבים ויתרות חובה
<u>1,442,416</u>	<u>3,657,144</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
4,939,096	4,407,725	נכסי חוב סחירים
178,907	12,611	נכסי חוב שאינם סחירים
2,077,045	4,004,554	מניות
1,160,487	874,027	השקעות אחרות
<u>8,355,535</u>	<u>9,298,917</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>9,797,951</u>	<u>12,956,061</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
251,242	110,681	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
9,546,709	12,845,380	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>9,797,951</u>	<u>12,956,061</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 עוקב מדדים גמיש
2024	2025	
אלפי ש"ח		
146,461	56,939	<u>רכוש שוטף</u>
146,461	56,939	מזומנים ושווי מזומנים
72,860	58,880	<u>השקעות פיננסיות</u>
20,215	--	נכסי חוב סחירים
448,794	350,301	נכסי חוב שאינם סחירים
541,869	409,181	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
688,330	466,120	<u>סך כל הנכסים</u>
8,986	4,249	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
679,344	461,871	<u>זכויות העמיתים</u>
688,330	466,120	<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 עוקב מדד s&p 500
2024	2025	
אלפי ש"ח		
735,046	744,847	<u>רכוש שוטף</u>
735,046	744,847	מזומנים ושווי מזומנים
33,809	7,235	<u>השקעות פיננסיות</u>
82,595	798	נכסי חוב סחירים
315,035	329,719	נכסי חוב שאינם סחירים
431,439	337,752	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
1,166,485	1,082,599	<u>סך כל הנכסים</u>
21,336	10,252	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
1,145,149	1,072,347	<u>זכויות העמיתים</u>
1,166,485	1,082,599	<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 מניות סחיר
2024	2025	
אלפי ש"ח		
--	20,721	רכוש שוטף
--	6	מזומנים ושווי מזומנים
--	20,727	חייבים ויתרות חובה
-----	-----	
--	57,028	השקעות פיננסיות
--	214	מניות
--	57,242	השקעות אחרות
-----	-----	סך כל השקעות פיננסיות
--	77,969	סך כל הנכסים
=====	=====	
--	414	זכאים ויתרות זכות
--	77,555	זכויות העמיתים
-----	-----	
--	77,969	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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

דוח הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
	אלפי ש"ח			
204,167	216,427	(63,128)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
634,815	962,681	1,030,249		מנכסי חוב סחירים
95,200	(2,162)	149,879		מנכסי חוב שאינם סחירים
32,720	1,273,806	3,017,948		ממניות
2,034,873	2,090,450	1,789,519		מהשקעות אחרות
2,797,608	4,324,775	5,987,595		סך כל ההכנסות מהשקעות
95	130	119		הכנסות אחרות
3,001,870	4,541,332	5,924,586		סך כל ההכנסות
				הוצאות
174,661	241,850	294,821	9	דמי ניהול
16,477	20,297	21,049	10	הוצאות ישירות
2,676	2,356	(6,120)	13	מסים
193,814	264,503	309,750		סך כל ההוצאות
2,808,056	4,276,829	5,614,836		עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
16,383	8,726	(3,360)	ממזומנים ושווי מזומנים
			<u>מהשקעות:</u>
164,022	154,813	168,686	מנכסי חוב סחירים
20,206	9,612	23,792	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,669	106,474	157,640	ממניות
182,538	137,095	80,121	מהשקעות אחרות
372,435	407,994	430,239	סך כל ההכנסות מהשקעות
18	28	14	הכנסות אחרות
388,836	416,748	426,893	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
33,572	34,733	34,337	דמי ניהול
2,947	2,838	2,704	הוצאות ישירות
314	249	(1,066)	מסים
36,833	37,820	35,975	<u>סך כל ההוצאות</u>
352,003	378,928	390,918	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
			הכנסות
117,748	88,326	279	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
407,898	626,335	699,137	מנכסי חוב סחירים
57,678	31,693	73,482	מנכסי חוב שאינם סחירים
19,920	697,252	1,521,759	ממניות
1,171,890	1,023,004	819,586	מהשקעות אחרות
1,657,386	2,378,284	3,113,964	סך כל ההכנסות מהשקעות
64	81	68	הכנסות אחרות
1,775,198	2,466,691	3,114,311	סך כל ההכנסות
			הוצאות
106,518	143,175	167,773	דמי ניהול
11,026	12,659	12,833	הוצאות ישירות
1,906	1,547	(4,584)	מסים
119,450	157,381	176,022	סך כל ההוצאות
1,655,748	2,309,310	2,938,289	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

הכנסות (הפסדים)

1,075	594	105	ממזומנים ושווי מזומנים
10,266	20,196	23,158	<u>מהשקעות:</u>
1,438	1,967	3,012	מנכסי חוב סחירים
(10)	3,728	9,492	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,936	1,061	4,287	ממניות
13,630	26,952	39,949	מהשקעות אחרות
--	1	2	סך כל ההכנסות מהשקעות
14,705	27,547	40,056	הכנסות אחרות
			<u>סך כל ההכנסות</u>

הוצאות

2,152	3,250	4,068	דמי ניהול
177	237	304	הוצאות ישירות
17	11	18	מסים
2,346	3,498	4,390	<u>סך כל ההוצאות</u>
12,359	24,049	35,666	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
			<u>הכנסות</u>
335	170	223	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
3,859	2,884	5,638	מנכסי חוב סחירים
--	1	--	ממניות
109	89	82	מהשקעות אחרות
3,968	2,974	5,720	סך כל ההכנסות מהשקעות
2	1	--	הכנסות אחרות
4,305	3,145	5,943	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
1,054	839	828	דמי ניהול
19	15	16	הוצאות ישירות
1,073	854	844	<u>סך כל ההוצאות</u>
3,232	2,291	5,099	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
			הכנסות (הפסדים)
69,176	70,726	(5,037)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
40,035	152,718	130,141	מנכסי חוב סחירים
15,083	(20,443)	52,840	מנכסי חוב שאינם סחירים
7,051	465,959	1,326,543	ממניות
654,852	799,420	780,061	מהשקעות אחרות
717,021	1,397,654	2,289,585	סך כל ההכנסות מהשקעות
11	15	22	הכנסות אחרות
786,208	1,468,395	2,284,570	סך כל ההכנסות
			הוצאות
28,903	51,229	75,810	דמי ניהול
1,901	3,650	4,361	הוצאות ישירות
435	540	(489)	מסים
31,239	55,419	79,682	סך כל ההוצאות
754,969	1,412,976	2,204,888	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
2023	2024 אלפי ש"ח	2025	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
428	4,036	(916)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(1)	1,864	2,840	מנכסי חוב סחירים
--	(334)	1,797	מנכסי חוב שאינם סחירים
11,663	35,983	14,736	מהשקעות אחרות
11,662	37,513	19,373	סך כל ההכנסות מהשקעות
--	3	10	הכנסות אחרות
12,090	41,552	18,467	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
700	3,077	3,949	דמי ניהול
232	570	640	הוצאות ישירות
--	2	1	מסים
932	3,649	4,590	<u>סך כל ההוצאות</u>
11,158	37,903	13,877	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
2023	2024 אלפי ש"ח	2025	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(2,089)	43,222	(54,487)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
--	676	639	מנכסי חוב סחירים
--	(25,101)	(5,044)	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,623	90,084	90,022	מהשקעות אחרות
4,623	65,659	85,617	סך כל ההכנסות מהשקעות
--	1	3	הכנסות אחרות
2,534	108,882	31,133	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
117	4,456	8,013	דמי ניהול
33	245	167	הוצאות ישירות
150	4,701	8,180	<u>סך כל ההוצאות</u>
2,384	104,181	22,953	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) יילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר
2023	2024 אלפי ש"ח	2025	
			<u>הכנסות</u>
--	--	65	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
--	--	10	מנכסי חוב סחירים
--	--	2,514	ממניות
--	--	624	מהשקעות אחרות
--	--	3,148	סך כל ההכנסות מהשקעות
--	--	3,213	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
--	--	43	דמי ניהול
--	--	24	הוצאות ישירות
--	--	67	<u>סך כל ההוצאות</u>
--	--	3,146	עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) יילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות
2023	2024 אלפי ש"ח	2025	
			<u>הכנסות</u>
1,111	627	--	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
8,736	3,195	--	מנכסי חוב סחירים
795	444	--	מנכסי חוב שאינם סחירים
90	392	--	ממניות
7,262	3,714	--	מהשקעות אחרות
16,883	7,745	--	סך כל ההכנסות מהשקעות
17,994	8,372	--	<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
1,645	1,091	--	דמי ניהול
142	83	--	הוצאות ישירות
4	7	--	מסים
1,791	1,181	--	<u>סך כל ההוצאות</u>
16,203	7,191	--	עודף הכנסות 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 על השינויים בזכויות העמיתים - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
23,419,182	28,801,738	40,633,931	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
1,801,903	2,419,126	2,603,316	תקבולים מדמי גמולים
1,646	1,672	2,102	תקבולים מדמי סליקה
(1,309,344)	(1,353,528)	(1,345,962)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
4,066,053	8,276,735	2,321,446	העברות מקופות גמל
1,348,922	2,748,604	3,001,547	העברות בין מסלולים
5,414,975	11,025,339	5,322,993	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(285)	--	--	העברות לחברות ביטוח
(978)	(1,673)	(942)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,984,495)	(1,786,968)	(5,088,821)	העברות לקופות גמל
(1,348,922)	(2,748,604)	(3,001,547)	העברות בין מסלולים
(3,334,680)	(4,537,245)	(8,091,310)	
2,080,295	6,488,094	(2,768,317)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
2,808,056	4,276,829	5,614,836	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
28,801,738	40,633,931	44,739,906	<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			
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
4,720,702	4,795,872	4,979,841	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
249,368	237,299	202,957	תקבולים מדמי גמולים
188	149	128	תקבולים מדמי סליקה
(286,197)	(238,660)	(192,033)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
277,786	433,234	117,298	העברות מקופות גמל
72,452	115,026	173,239	העברות בין מסלולים
350,238	548,260	290,537	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(285)	--	--	העברות לחברות ביטוח
(74)	(757)	--	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(318,553)	(213,904)	(456,218)	העברות לקופות גמל
(271,518)	(527,346)	(438,774)	העברות בין מסלולים
(590,430)	(742,007)	(894,992)	
(240,192)	(193,747)	(604,455)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
352,003	378,928	390,918	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>4,795,872</u>	<u>4,979,841</u>	<u>4,777,356</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
14,547,292	17,363,815	23,557,568	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
1,047,518	1,337,848	1,320,819	תקבולים מדמי גמולים
1,040	958	1,118	תקבולים מדמי סליקה
(814,205)	(832,610)	(806,217)	תשלומים לעמיתים
2,564,483	5,106,840	1,159,123	<u>העברות צבירה לקופה</u>
298,160	560,422	826,955	העברות מקופות גמל
2,862,643	5,667,262	1,986,078	העברות בין מסלולים
(816)	(430)	(682)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(1,288,601)	(935,091)	(2,938,814)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(646,804)	(1,353,494)	(1,256,682)	העברות לקופות גמל
(1,936,221)	(2,289,015)	(4,196,178)	העברות בין מסלולים
926,422	3,378,247	(2,210,100)	העברות צבירה, נטו
1,655,748	2,309,310	2,938,289	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
17,363,815	23,557,568	24,801,477	<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 אשראי ואג"ח
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
296,461	300,480	617,112	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
18,777	23,033	25,112	תקבולים מדמי גמולים
13	17	20	תקבולים מדמי סליקה
(26,037)	(31,935)	(33,661)	תשלומים לעמיתים
18,118	38,277	14,377	<u>העברות צבירה לקופה</u>
79,436	83,536	127,607	העברות מקופות גמל
97,554	121,813	141,984	העברות בין מסלולים
--	(355)	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(23,990)	(24,744)	(71,064)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(74,657)	(128,190)	(137,158)	העברות לקופות גמל
(98,647)	(153,289)	(208,222)	העברות בין מסלולים
(1,093)	(31,476)	(66,238)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	332,944	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
12,359	24,049	35,666	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
300,480	617,112	578,011	<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 ממשלות
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
178,277	127,308	108,208	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
11,578	9,287	8,463	תקבולים מדמי גמולים
10	7	9	תקבולים מדמי סליקה
(16,031)	(15,174)	(16,436)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
1,911	2,658	1,782	העברות מקופות גמל
49,042	62,607	117,873	העברות בין מסלולים
50,953	65,265	119,655	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(41)	--	(149)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(20,934)	(11,592)	(19,681)	העברות לקופות גמל
(79,736)	(69,184)	(79,259)	העברות בין מסלולים
(100,711)	(80,776)	(99,089)	
(49,758)	(15,511)	20,566	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
3,232	2,291	5,099	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
127,308	108,208	125,909	<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
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
3,439,851	5,462,386	9,546,709	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
440,762	700,871	885,761	תקבולים מדמי גמולים
380	492	732	תקבולים מדמי סליקה
(148,078)	(195,166)	(247,554)	תשלומים לעמיתים
1,018,801	2,164,045	936,372	<u>העברות צבירה לקופה</u>
463,880	929,759	1,317,318	העברות מקופות גמל
1,482,681	3,093,804	2,253,690	העברות בין מסלולים
(47)	(131)	(111)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(303,963)	(476,785)	(1,288,910)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(204,169)	(451,738)	(509,825)	העברות לקופות גמל
(508,179)	(928,654)	(1,798,846)	העברות בין מסלולים
974,502	2,165,150	454,844	<u>העברות צבירה, נטו</u>
754,969	1,412,976	2,204,888	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
5,462,386	9,546,709	12,845,380	<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 עוקב מדדים גמיש
2023	2024 אלפי ש"ח	2025	
--	300,521	679,344	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
13,739	27,747	31,601	תקבולים מדמי גמולים
7	9	18	תקבולים מדמי סליקה
(3,395)	(13,827)	(17,781)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
107,297	248,227	35,245	העברות מקופות גמל
201,667	183,185	68,015	העברות בין מסלולים
308,964	431,412	103,260	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(8,970)	(23,615)	(98,750)	העברות לקופות גמל
(20,982)	(80,806)	(249,698)	העברות בין מסלולים
(29,952)	(104,421)	(348,448)	
279,012	326,991	(245,188)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
11,158	37,903	13,877	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
300,521	679,344	461,871	<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
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
--	157,607	1,145,149	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
6,739	80,333	127,649	תקבולים מדמי גמולים
--	40	77	תקבולים מדמי סליקה
(206)	(19,311)	(32,256)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
15,368	209,945	54,428	העברות מקופות גמל
141,266	798,204	296,469	העברות בין מסלולים
156,634	1,008,149	350,897	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(2,139)	(94,964)	(214,354)	העברות לקופות גמל
(5,805)	(90,886)	(327,768)	העברות בין מסלולים
(7,944)	(185,850)	(542,122)	
148,690	822,299	(191,225)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
2,384	104,181	22,953	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
157,607	1,145,149	1,072,347	<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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
--	--	--	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	--	954	תקבולים מדמי גמולים
--	--	(24)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	--	2,821	העברות מקופות גמל
--	--	74,071	העברות בין מסלולים
--	--	76,892	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	--	(1,030)	העברות לקופות גמל
--	--	(2,383)	העברות בין מסלולים
--	--	(3,413)	
--	--	73,479	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
--	--	3,146	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	--	77,555	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
236,599	293,749	--	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
13,422	2,708	--	תקבולים מדמי גמולים
8	--	--	תקבולים מדמי סליקה
(15,195)	(6,845)	--	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
62,289	73,509	--	העברות מקופות גמל
43,019	15,865	--	העברות בין מסלולים
105,308	89,374	--	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(17,345)	(6,273)	--	העברות לקופות גמל
(45,251)	(46,960)	--	העברות בין מסלולים
(62,596)	(53,233)	--	
42,712	36,141	--	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	(332,944)	--	העברת נכסים נטו מקופה עקב מיזוג
16,203	7,191	--	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
293,749	--	--	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

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
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;
 - 3.9 ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות סחיר - המסלול החל את פעילותו ב- 19 לאוקטובר 2025;
4. הגדרות בדוחות כספיים אלה -
הקופה - ילין לפידות קרן השתלמות מסלולית.

החברה / החברה המנהלת - ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ.

צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 ובחוזר 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".

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

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

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

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל 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.

בחודש מאי 2025 פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר בנושא העברת נתונים לחברת "נס פייר ווליו" בע"מ, אשר נבחרה לספק לגופים מוסדיים שירותי ציטוט מחירים ושערי ריבית לצורך שערך נכסים בלתי סחירים.

בהתאם להוראות החוזר, החל מה-6 לינואר, 2026 החברה תעביר נתונים לחברת "נס פייר ווליו" לצורך קבלת ציטוטי ריביות ושערי היוון לשערך נכסי חוב בלתי סחירים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה ערוכה ליישום ההוראות כאמור.

ד. הערכת נכסי הקופה

1. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים בע"מ 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.

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

2. ניירות ערך סחירים (המשד):

- אגרות חוב 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).
- 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.

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים (המשך):

- נגזרים פיננסיים (המשך):
 - ב. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה - נכללים ע"פ שוויה 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 תיחום חשיפה עבור חוזים עתידיים לא סחירים מסווגת בסעיף פיקדונות מעל 3 חודשים או בסעיף זכאים ויתרות זכות בהתאם ליתרה.
- 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

2023	2024	2025
באחוזים		
3.34	3.42	2.36
3.06	0.55	(12.53)

שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן
(לפי מדד ידוע)
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
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,833	4,414	ריבית ודיבידנד לקבל
160	185	מוסדות
<u>4,993</u>	<u>4,599</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה
		ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
534	818	ריבית ודיבידנד לקבל
2	2	מוסדות
<u>536</u>	<u>820</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה
		ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
3,173	2,875	ריבית ודיבידנד לקבל
115	115	מוסדות
<u>3,288</u>	<u>2,990</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה
		ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
144	100	ריבית ודיבידנד לקבל
<u>144</u>	<u>100</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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1	2
1	2

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
981	613
43	68
1,024	681

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
--	6
--	6

(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
19,299,927	18,003,230
5,792,984	5,622,194
196,041	218,097
5,989,025	5,840,291
25,288,952	23,843,521

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 מניות (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,451,955	2,285,813
1,275,427	1,120,839
38,078	25,511
1,313,505	1,146,350
3,765,460	3,432,163

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
11,452,978	10,931,410
4,291,793	4,306,431
126,321	134,899
4,418,114	4,441,330
15,871,092	15,372,740

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
294,668	268,168
201,291	173,028
8,685	7,154
209,976	180,182
504,644	448,350

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
89,204	102,290
12,787	14,138
101,991	116,428

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
4,904,453	4,349,434
11,686	7,758
22,957	50,533
34,643	58,291
4,939,096	4,407,725

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	
72,860	58,880
72,860	58,880

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
33,809	7,235
33,809	7,235

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

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

793,067	708,757
805,725	739,424
375,431	348,568
53,517	32,173
2,027,740	1,828,922
2,027,740	1,828,922

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 מניית (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

201,422	172,646
44,032	80,711
44,208	47,505
7,807	5,085
297,469	305,947
297,469	305,947

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

533,481	514,005
531,293	649,547
312,076	289,549
41,311	24,338
1,418,161	1,477,439
1,418,161	1,477,439

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

18,021	18,221
2,553	8,368
8,369	4,648
1,450	890
30,393	32,127
30,393	32,127

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

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

40,143	3,885
125,037	--
10,778	6,866
2,949	1,860
178,907	12,611
178,907	12,611

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

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

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

82,595	798
82,595	798
82,595	798

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות

ילין לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
5,332,755	8,568,083
5,455	17,735
<u>5,338,210</u>	<u>8,585,818</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

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

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
310,014	342,295
1,552	1,592
<u>311,566</u>	<u>343,887</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,930,916	4,159,517
2,896	2,474
<u>2,933,812</u>	<u>4,161,991</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
15,775	18,348
12	10
<u>15,787</u>	<u>18,358</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות</u>
2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,076,050	3,990,895	מניות סחירות
995	13,659	מניות לא סחירות
<u>2,077,045</u>	<u>4,004,554</u>	סך הכל מניות
ליום 31 בדצמבר		<u>(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר</u>
2024	2025	
אלפי ש"ח		
--	57,028	מניות סחירות
<u>--</u>	<u>57,028</u>	סך הכל מניות

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

		השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
		קרנות נאמנות
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		כתבי אופציות
2,666,991	2,082,091	
323,317	390,454	
316	14,723	
209,785	212,173	
6,820	14,178	
3,207,229	2,713,619	

		השקעות אחרות שאינן סחירות
		קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
		מכשירים נגזרים
		מוצרים מובנים
		כתבי אופציות
690,393	714,317	
406,221	149,870	
121,300	164,117	
6,789	14,352	

1,224,703	1,042,656
-----------	-----------

4,431,932	3,756,275
-----------	-----------

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

14,884,504	16,854,624	מניות
1,814,942	2,803,325	מטבע זר
1,530,544	1,083,701	מדדי אג"ח ממשלתי
304,751	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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

		השקעות אחרות סחירות
120,563	50,063	קרנות סל
23,723	24,140	קרנות נאמנות
316	565	מכשירים נגזרים
50,000	46,686	מוצרים מובנים
1,055	982	כתבי אופציות
<u>195,657</u>	<u>122,436</u>	

		השקעות אחרות שאינן סחירות
143,436	139,945	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
23,713	16,206	מכשירים נגזרים
25,263	33,936	מוצרים מובנים
432	861	כתבי אופציות
<u>192,844</u>	<u>190,948</u>	

<u>388,501</u>	<u>313,384</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 עם מניות (עד 25% מניות)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

792,521	764,748	מניות
(23,834)	118,377	מטבע זר
322,819	260,242	מדדי אג"ח ממשלתי
140,950	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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

946,277	768,283	קרנות סל
172,428	208,319	קרנות נאמנות
--	5,034	מכשירים נגזרים
145,841	152,606	מוצרים מובנים
4,705	8,691	כתבי אופציות
<u>1,269,251</u>	<u>1,142,933</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

487,467	514,541	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
228,312	64,733	מכשירים נגזרים
89,188	122,023	מוצרים מובנים
3,947	7,367	כתבי אופציות
<u>808,914</u>	<u>708,664</u>	

<u>2,078,165</u>	<u>1,851,597</u>
------------------	------------------

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

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

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

6,899,232	7,162,574	מניות
802,168	943,996	מטבע זר
1,146,904	776,877	מדדי אג"ח ממשלתי
153,223	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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

11,314	6,185	קרנות סל
569	663	קרנות נאמנות
--	55	מכשירים נגזרים
11,922	10,898	מוצרים מובנים
176	201	כתבי אופציות
<u>23,981</u>	<u>18,002</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

10,620	12,197	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,717	959	מכשירים נגזרים
2,593	3,862	מוצרים מובנים
17	30	כתבי אופציות
<u>14,947</u>	<u>17,048</u>	

<u>38,928</u>	<u>35,050</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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

37,512	40,812	מניות
(3,334)	(696)	מטבע זר
41,861	33,108	מדדי אג"ח ממשלתי
10,612	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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות
מוצרים מובנים

2,022	1,983
<u>2,022</u>	<u>1,983</u>
<u>2,022</u>	<u>1,983</u>

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

865,077	618,929	קרנות סל
93,144	122,926	קרנות נאמנות
--	8,750	מכשירים נגזרים
884	4,163	כתבי אופציות
<u>959,105</u>	<u>754,768</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

48,870	47,634	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
145,863	61,308	מכשירים נגזרים
4,256	4,296	מוצרים מובנים
2,393	6,021	כתבי אופציות
<u>201,382</u>	<u>119,259</u>	

<u>1,160,487</u>	<u>874,027</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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

5,996,901	7,895,998	מניות
833,772	1,326,651	מטבע זר
18,960	13,474	מדדי אג"ח ממשלתי
(34)	(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 עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

446,744	347,460
--	83

446,744	347,543
---------	---------

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

2,050	2,758
-------	-------

2,050	2,758
-------	-------

448,794	350,301
---------	---------

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

315,756	231,511
67,385	(6,409)

מניות

מטבע זר

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

277,016	291,171
33,453	34,406
--	236
<u>310,469</u>	<u>325,813</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

4,566	3,906
<u>4,566</u>	<u>3,906</u>
<u>315,035</u>	<u>329,719</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	
2024	2025
אלפי ש"ח	

842,582	739,371
138,785	421,406

מניות

מטבע זר

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 סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות
כתבי אופציות

--	141
--	141

השקעות אחרות שאינן סחירות
כתבי אופציות

--	73
--	73

סך הכל השקעות אחרות

--	214
----	-----

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 סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

מניות

--	19,610
----	--------

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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>	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
22,832	25,376	חברה מנהלת	
1,988	2,035	מוסדות	
359,680	107,876	התחייבויות בגין נגזרים	
353,795	148,207	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
<u>738,295</u>	<u>283,494</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)</u>	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
2,909	2,777	חברה מנהלת	
132	149	מוסדות	
27,759	10,103	התחייבויות בגין נגזרים	
21,481	15,695	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
<u>52,281</u>	<u>28,724</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי</u>	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
13,286	14,125	חברה מנהלת	
1,207	1,301	מוסדות	
173,393	54,269	התחייבויות בגין נגזרים	
211,708	57,037	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
<u>399,594</u>	<u>126,732</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח</u>	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
353	327	חברה מנהלת	
96	9	מוסדות	
2,769	832	התחייבויות בגין נגזרים	
1,568	1,180	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים	
<u>4,786</u>	<u>2,348</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		לין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
65	71	5,238	7,162
5	23	478	497
		127,947	34,788
		117,579	68,234
70	94	251,242	110,681
סך הכל זכאים ויתרות זכות		סך הכל זכאים ויתרות זכות	
		לין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
360	262	360	262
13	15	13	15
7,591	591	7,591	591
1,022	3,381	1,022	3,381
8,986	4,249	8,986	4,249
סך הכל זכאים ויתרות זכות		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 עוקב מדד S&P 500		
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
621	624	חברה מנהלת
57	41	מוסדות
20,221	6,907	התחייבויות בגין נגזרים
437	2,680	התחייבויות בגין סליקה עתידית בגין נגזרים
21,336	10,252	סך הכל זכאים ויתרות זכות

לין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר		
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
--	28	חברה מנהלת
--	386	התחייבויות בגין נגזרים
--	414	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
33,572	34,733	34,337
106,518	143,175	167,773
2,152	3,250	4,068
1,054	839	828
28,903	51,229	75,810
1,645	1,091 (*)	--
700 (**)	3,077	3,949
117 (***)	4,456	8,013
--	--	43 (****)
174,661	241,850	294,821
174,661	241,850	294,821

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
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
באחוזים		
2.00	2.00	2.00
0.72	0.71	0.70
0.70	0.69	0.68
0.73	0.70	0.68
0.71	0.71	0.70
0.69	0.68	0.67
0.66	0.33 (*)	--
0.49 (**)	0.65	0.66
0.23 (***)	0.68	0.68
--	--	0.14 (****)

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל :

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
ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר

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

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

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

(****) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	0.01	3,884	5,592	5,074
--	--	--	68	193	85
--	--	--	73	88	51
0.04	0.03	0.02	10,214	9,733	9,880
0.01	0.02	0.01	2,227	4,678	5,940
--	--	--	11	13	19
			16,477	20,297	21,049

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					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	562	505	507
--	--	--	16	18	9
--	--	--	10	13	6
0.04	0.04	0.04	2,012	1,837	1,822
0.01	0.01	0.01	347	465	360
			2,947	2,838	2,704

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					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	2,097	2,997	2,696
--	--	--	44	100	53
--	--	--	57	70	42
0.05	0.03	0.03	7,330	7,023	7,185
0.01	0.01	0.01	1,498	2,469	2,857
			11,026	12,659	12,833

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

סך הכל הוצאות ישירות

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

באורים לדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	38	55	80
--	--	--	1	2	2
--	--	--	1	2	1
0.04	0.03	0.03	125	153	204
--	--	--	12	25	16
--	--	--	--	--	1
			177	237	304

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
אג"ח ממשלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	0.01	19	15	15
--	--	--	--	--	1
			19	15	16

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל הוצאות ישירות

ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול
מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	0.01	970	1,684	1,573
--	--	--	6	48	20
--	--	--	2	2	2
0.01	0.01	0.01	659	678	669
0.01	0.02	0.02	253	1,225	2,079
--	--	--	11	13	18
			1,901	3,650	4,361

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
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.07	0.03	0.03	132	158	159
--	--	--	--	12	--
0.05	0.08	0.08	100	400	481
			232	570	640

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	--	28	148	20
--	--	--	--	12	--
--	0.01	0.01	5	85	147
			33	245	167

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

(*) 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 10 - הוצאות ישירות (המשך)
(*) ילין לפידות קרן השתלמות -
מסלול מניות סחיר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
--	--	0.03	--	--	24
			--	--	24

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
סך הכל הוצאות ישירות

(*) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2023	2024	2025	2023	2024	2025
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01	0.01	--	38	30	--
--	--	--	1	1	--
--	--	--	3	1	--
0.03	0.01	--	88	42	--
--	--	--	12	9	--
			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

(**) המסלול מוזג ביום 01/07/2024 ראה ביאור 1 (2).

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					
	2021	2022 באחוזים	2023	2024	2025	
5.90	9.58	(5.59)	8.59	8.77	9.01	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)
8.45	14.48	(8.65)	12.34	12.63	13.38	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול כללי
3.70	4.54	(2.66)	4.96	5.05	6.87	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אשראי ואג"ח
1.26	2.94	(6.74)	2.70	2.78	5.05	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח ממשלות
14.06	26.63	(15.18)	20.87	22.03	21.85	ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות
--	6.39	(5.73)	7.29	2.53	--	(*) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול אג"ח עד 15% מניות
--	--	--	10.48	11.30	2.85	(**) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדדים גמיש
--	--	--	0.90	24.97	2.55	(***) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול עוקב מדד S&P 500
--	--	--	--	--	11.58	(****) ילין לפידות קרן השתלמות - מסלול מניות סחיר

(*) 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.

(****) המסלול החל את פעילותו ביום 19/10/2025.

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
 ילון לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל
 המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
(22,832)	(25,376)
<u>(22,832)</u>	<u>(25,376)</u>

זכאים ויתרות זכות - חברה מנהלת (*)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 25,620 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
174,661	241,850	294,821
<u>174,661</u>	<u>241,850</u>	<u>294,821</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 13 - מיסים

ילון לפידות - קרן השתלמות - מצרפי לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(129)	--	(8,121)
2,805	2,356	2,001
<u>2,676</u>	<u>2,356</u>	<u>(6,120)</u>

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

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

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(129)	--	(1,252)
443	249	186
<u>314</u>	<u>249</u>	<u>(1,066)</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		
2023	2024	2025
	אלפי ש"ח	
--	--	(5,998)
1,906	1,547	1,414
<u>1,906</u>	<u>1,547</u>	<u>(4,584)</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
	אלפי ש"ח	
--	--	(6)
17	11	24
<u>17</u>	<u>11</u>	<u>18</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		
2023	2024	2025
	אלפי ש"ח	
--	--	(865)
435	540	376
<u>435</u>	<u>540</u>	<u>(489)</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		
2023	2024	2025
	אלפי ש"ח	
--	2	1
<u>--</u>	<u>2</u>	<u>1</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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
	אלפי ש"ח	
4	7	--
<u>4</u>	<u>7</u>	<u>--</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 1(2).

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- 1,289 אלפי ש"ח (כ- 1,787 אלפי ש"ח בסוף שנת 2024).

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 435,182 אלפי ש"ח (בשנת 2024 יתרת ההתחייבות עמדה על 476,607 אלפי ש"ח).

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

במהלך השנים 2023 עד 2025 אירעו מספר אירועים מהותיים בסביבה הביטחונית במדינת ישראל, בהם, מלחמת התקומה שפרצה בחודש אוקטובר 2023 והגיעה לסיומה ברבעון האחרון של שנת 2025 עם כניסתה לתוקפה של הפסקת אש, אשר הביאה לסיומו של שלב הלחימה העצים בעזה והשבת כל החטופים לישראל ומבצע "עם כלביא" מחודש יוני 2025 שארך 12 ימים וכלל מתקפות של זרוע האוויר של צה"ל על אדמת איראן. איראן הגיבה בשיגורם של טילים ושל כלי טייס בלתי מאוישים לישראל.

בתקופת הלחימה השוקים הפיננסיים 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.

נציין כי על רקע סיום שלב הלחימה העצים בעזה ומבצע עם כלביא, חברת הדירוג S&P עדכנה את תחזית הדירוג של ישראל משלילית ליציבה במהלך התקופה.

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי", במסגרתו בוצעה תקיפה משולבת של צבאות ישראל וארצות הברית נגד יעדים באיראן. בתגובה לפעולות אלה בוצעו התקפות לעבר מטרות בישראל ובמדינות נוספות באזור, ובכלל זאת ירי רקטי לעבר העורף הישראלי. במסגרת ההסלמה הצטרף לעימות גם ארגון חיזבאללה מלבנון, אשר שיגר רקטות לעבר שטח ישראל, ובעקבות זאת ביצע צה"ל תקיפות נגד יעדי הארגון בלבנון.

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 הקופה ואין ביכולת החברה המנהלת להעריך את ההשפעה העתידית של המלחמה על תוצאות הקופה.