

דוח תקופתי של קופת גמל

מרץ 2018

רעות חברה לניהול קופות גמל

בע"מ



דוח תקופתי של חברה מנהלת של קופת גמל
רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

דו"ח דירקטוריון תמציתי

דו"ח כספי ליום 31 במרץ 2018

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה

ביום 31.03.2018

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן דוח הדירקטוריון

- א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי 5
- ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית 7
- ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה 11
- ד. אירועים חריגים בעסקי החברה 12
- ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי 12
- ו. השפעה מהותית לעסקה ו/או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים 12
- ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים 12
- ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה 12

א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי

1. מצב עסקי

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") והיא מנהלת את קרן ההשתלמות- "רעות" (להלן: "הקרן" או "הקופה").

בקרן 5 מסלולי השקעה שונים העומדים לבחירת העמיתים כמפורט להלן (לגבי המאפיינים של מסלולי ההשקעה ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.03.18):

- רעות כללי.
- רעות אג"ח ללא מניות.
- רעות מניות.
- רעות שקלי.
- רעות אג"ח עד 10% במניות.

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 31.03.2018 מסתכם לסך של 2,483 מיליוני ₪.

2. תוצאות פעילות החברה והשפעת אירועים על הנתונים הכספיים שבדוחות

א. דוחות ביניים על המצב הכספי

נכסי החברה כוללים בעיקר השקעות פיננסיות, מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה ורכוש קבוע, המהווים כ- 99% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת – 93%).

יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים, נכסי מיסים שוטפים ונכסי מיסים נדחים מהווים כ- 1% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת – 7%).

כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות אשר מהוות כ- 12% מסך ההון וההתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת – 12%).

ההון של החברה ליום הדוח בסך של 17,710 אלפי ש"ח (סוף שנה קודמת – 17,556 אלפי ש"ח) מהווה כ- 88% מסך ההון וההתחייבויות (סוף שנה קודמת – 88%). יתרת העודפים ליום הדוח הינה 16,560 אלפי ש"ח (סוף שנה קודמת – 16,406 אלפי ש"ח).

א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי (המשך)

ב. דוחות ביניים על הרווח והפסד

הכנסות מדמי ניהול: סך הכנסות מדמי ניהול הסתכמו בתקופת הדיווח לסך של כ- 3,419 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,435 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעניין הסבר על דמי הניהול שגובה החברה מעמיתיה הקופה ראה ביאור 1 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.03.2018.

הוצאות: הוצאות החברה מורכבות משני סעיפים עיקריים:

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות: הוצאות אלה, הכוללות עמלות הפצה בלבד, הסתכמו בתקופה המדווחת לסך של כ- 586 אלפי ש"ח המהוות כ- 20% מסך הוצאות החברה לעומת סך של כ- 587 אלפי ש"ח שהיוו כ- 20% מסך הוצאות החברה בתקופה המקבילה אשתקד.

הנהלה וכלליות: סך ההוצאות בגין סעיף זה הסתכמו בתקופה המדווחת לסך של 2,410 אלפי ש"ח המהוות כ- 80% מסך הוצאות החברה לעומת סך של כ- 2,335 אלפי ש"ח שהיוו כ- 80% מסך הוצאות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות אלה מורכבות בעיקרן מהוצאות שכר עבודה ונלוות, המהוות כ- 40% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 39%) ועמלות תפעול המהוות כ- 16% מהוצאות הנהלה וכלליות (תקופה מקבילה אשתקד - 17%).

3. סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת

לחברה רווח לתקופה (לאחר מס) של 154 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת לעומת רווח לתקופה (לאחר מס) של 450 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח לתקופה בתקופת הדיווח נובעת, בין השאר, מהפסדים מהשקעות, נטו (בהשוואה לרווחים מהשקעות, נטו לתקופה המקבילה אשתקד).

נכון ליום 31 במרץ 2018 גבוה ההון העצמי של החברה מההון המינימאלי הנדרש ב- 7,710 אלפי ש"ח. כמו כן, סך ההון העצמי נכון ליום 31.03.2018 הסתכם לסך של כ- 17,710 אלפי ש"ח. לעניין הוראות רגולציה בעניין דרישות הון מחברה מנהלת, החלות על החברה, ראה התייחסות בביאור 5 בדוחות כספיים של החברה ליום 31.03.2018.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית

1. מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

הליך לבחירת מתפעל - ביום 7.6.17 הודיע בנק הפועלים, הבנק המתפעל של הקופה, לחברה על סיום מתן שירותי התפעול על ידו לחברה אשר יכנס לתוקף בתאריך 31.12.17.

לאחר מגעים שהתנהלו בין הצדדים הודיע בנק הפועלים במכתבו מיום 22.08.17 כי הוא יוסיף וייתן שירותי תפעול לחברה עד ליום 31.12.18 למעט שירותי הפקת דוחות ודיווחים אשר יידרשו להיות מופקים במהלך שנת 2019 בגין שנת 2018. לעניין דוחות ודיווחים אלה אשר יופקו בשנת 2019 הבנק סיכם עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם") כי הוא יהיה הגוף האחראי להפקת דוחות אלו עבור החברה בשיתוף פעולה עם בנק הפועלים. בהתאם להסכמות אלו ניתנה התחייבות לחברה מאת מלם במכתבם מיום 16.08.17 כי אכן הם יהיו אחראים להפקת הדוחות האמורים עבור רעות.

יצוין כי לנוכח זאת, בתחילת שנת 2017 החלה החברה לבחון חלופות לבנק הפועלים כגורם המתפעל של החברה והיא מנהלת מגעים משמעותיים בנושא.

נושא בחינת החלופות נמצא בשלבי סיכום מתוך כוונה להיערך למעבר למתפעל חדש כבר ב - 1.1.2019.

בחינת חלופות לניהול השקעות הקופה - תשואת הקרן מהווה שיקול משמעותי בתחרות בין קרנות ההשתלמות. בהתאם, החברה מבצעת חשיבה מחדש של אופן ניהול ההשקעות יחד עם מנהל ההשקעות של הקופה ובוחנת את המשך אופן ניהול ההשקעות.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית

2. מגמות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית:

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון שנת 2018 (להלן: "התקופה הנסקרת"), היו כדלקמן:

רבעון ראשון 2018

מדד המניות הכללי	-3.6%
SME 60	-5.5%
מדד ת"א 125	-4.0%
מדד ת"א 35	-4.9%
מדד אג"ח להמרה	0.3%
מדד אג"ח כללי	-0.1%
מדד המחירים לצרכן	-0.1%

תמונת המאקרו

הרבעון הראשון של שנת 2018 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים בכלכלות המפותחות מחד ובעלייה חדה באי הוודאות הכלכלית העולמית מנגד, בעיקר על רקע עלייה במתחים הגיפוליטיים בעולם והתגברות העדויות להתחזקות קצב האינפלציה בארה"ב. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון הראשון של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה נמוכה של 4.1% ובהאצה בקצב עליית השכר במהלך חודש ינואר. השילוב שבין המשך הסנטימנט החיובי כלפי השיפור בכלכלה העולמית, אישורה של הרפורמה בקוד המס האמריקאי והמשך התהדקות שוק העבודה האמריקאי גררו עלייה חדה בשיפוע עקום התשואות האג"ח האמריקאי, זאת כתוצאה משיפור משמעותי בציפיות השוק עבור תוואי הריבית העתידי של הפד. שוקי המניות, שעד לסופו של חודש ינואר המשיכו את המגמה החיובית שאפינה אותם במהלך שנת 2017, שינו כיוון ועברו לירידות בלוי תנודתיות מוגברת. בנוסף, הרבעון הראשון של השנה אופיין בעלייה משמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים בעולם. בלטו במיוחד צעדיו של הממשל האמריקאי, אשר הכריזו על הטלת מכסים על סחורות שונות המיובאות אל תוך ארה"ב, צעדים שגררו עלייה בחששות המשקיעים מפני התפתחות מלחמת סחר עולמית. אי הוודאות והרטוריקה אותם שידר הממשל האמריקאי תרמו גם הם לעלייה החדה בתנודתיות שהציגו השווקים ברבעון הראשון של שנת 2018. לקראת סופו של הרבעון, ועל רקע המשך השיפור בקצב האינפלציה ובציפיות האינפלציה של השוק, בבנק המרכזי הכריזו על העלאת ריבית לרצועה שבין 1.5% ל-1.75%. הצמיחה בארה"ב עמדה ברבעון הראשון על 2.3% לעומת 2.9% ברבעון הקודם. הצמיחה ברבעון הראשון של השנה נתמכה בעיקר בהשקעה וסחר החוץ במשק כאשר הצריכה הפרטית האטה באופן משמעותי. עליית התשואות אותה הציגו שוקי האג"ח בארה"ב לא פסחה גם על שוקי האג"ח בגוש האירו, אשר הציגו לקראת אמצע הרבעון התנהגות דומה למקביליהם. עליית התשואות ברחבי הגוש גררה שיפור בהערכות המשקיעים לגבי מועד סיומה של תכנית ההרחבה בגוש האירו ותחילת

מעגל העלאות הריבית של הבנק המרכזי האירופי. ועדיין, נראה כי על רקע ההתחזקות המתמשכת בשערו של האירו בשנת 2017 ובתחילת שנת 2018, חלק לא מבוטל מהנתונים הכלכליים שפורסמו בגוש האירו במהלך הרבעון הראשון היו נמוכים מהצפי המוקדם ואותו על האטה בפעילות הכלכלית בפתחת השנה. עובדה זו גררה ירידה מחודשת ברמת התשואות בגוש ועדכון שלילי לתחילת מעגל העלאות הריבית של ה-ECB. בסין הצמיחה ברבעון הראשון נותרה ללא שינוי ברמה של 6.8%, בין היתר בתמיכת בקצב עליית המכירות הקמעונאיות. במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות על רקע היחלשות של 2.6% מול הדולר הקנדי והיחלשות של 2.7% אל מול האירו במהלך הרבעון הראשון. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון הראשון ב-5.1% ל-70.3\$ לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-7.5% ל-64.9\$ לחבית.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.3% לעומת צמיחה של 3.9% ב-2016. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון הראשון של השנה אך מנתוני המדד המשולב מסתמן כי קצב הצמיחה המהיר נמשך. לראיה, המדד המשולב לפעילות הכלכלית בישראל עלה בקצב שנתי של 3.6% בחודשיים הראשונים של השנה לעומת קצב שנתי של 3.4% בחודשיים הקודמים. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים ויהלומים) עלה בין החודשים דצמבר 2017 לפברואר 2018 ב-3.7% בחישוב שנתי בהשוואה לשלושת החודשים הקודמים. יצוא השירותים המשיך לטפס אף הוא ובחודש ינואר עלה ב-7.7% בהשוואה לחודש הקודם. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה הוסיף במהלך הרבעון לרדת ובחודש פברואר עמד ברמה של 3.8%, זאת לאחר שבחודש ינואר כבר הציג רמה של 3.7%. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2% במהלך שנת 2017, רשם השקל היחלשות של 2.8% בשלושת החודשים הראשונים של השנה.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות השלילית המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית ירדה מ-0.4% בסוף 2017 ל-0.2% בסיומו של הרבעון.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%. בנוסף בנק ישראל הותיר בהודעת הריבית את ההכוונה המכוונת (Forward guidance) שמטרתה להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. על פי המשפט: "בכוונת הוועדה המוניטרית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד".

סך הכנסות המדינה ממסים בשלושת החודשים הראשונים של 2018 עמד על 80.8 מיליארד ש"ח. מדובר על גבייה גבוהה ב-0.7 מיליארד מהצפי. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפי. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים ירד קלות מרמה של 1.97% תוצר בסוף שנת 2017 לרמה של 1.9% בסיומו של הרבעון הראשון.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-8 למרץ 2018) הסתכם בשנת 2017 ב-10.5 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 12.0 מיליארד דולר בשנת 2016.

הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בולטת יחסית בחשבון ההכנסות המשניות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-2.6 מיליארד דולר.

שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון, מדד ת"א 35 ירד ב-4.9%, ת"א 125 ירד ב-4.0% וה-SME 60 ירד ב-5.5%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) שלילית של 0.8% ו-2.0% בהתאמה במהלך הרבעון הראשון. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת חיובית של 2.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%, ה-DAX הגרמני ירד ב-6.4%, וה-CAC הצרפתי ירד ב-2.5%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד ב-5.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI עלה ב-1.4% (דולרית) ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-3.3%.

שוק הנגזרים

ברבעון הראשון של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.143 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.2 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-131 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-7.6 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.3% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (10-5 שנים) ירדו ב-0.3% והבינוניות (5-2 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.2% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-0.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.2%.

אגח קונצרני

ברבעון הראשון בלט לשלילה באפיקים הבטוחים יותר מדד תל בונד שקלי שירד ב-1.1%. בנוסף, מדד תל בונד 20,40 ו-60 ירדו ב-0.4%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר ירד ב-0.1% ומדד תל בונד תשואות ירד ב-1.9%. ברמת המרווחים, נרשמה פתיחה במרווחים בכל המדדים. באפיקים הבטוחים יותר בלטו מרווחי מדדי תל בונד שקלי ו-40 שנפתחו ב-45 נ"ב ו-30 נ"ב בהתאמה. באפיקים המסוכנים יותר בלט מדד תל בונד תשואות שמרווחו נפתח ב-68 נ"ב לרמה של 259 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 18.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, ירידה של כ-15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד³.

¹ אתר הבורסה לניירות ערך.

² מקור: ביזפורטל

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ של כל אחת מהשנים 2017-2018 וכן לשנת 2017 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2017	
	קרן השתלמות		
	26,628	27,463	26,133
	17,047	16,599	17,131
	43,675	44,062	43,264
	1,669,224	1,668,409	1,595,478
	904,189	873,057	887,070
	2,573,413	2,541,466	2,482,548
	10,763	2,195	1,671
	288,109	68,289	66,945
	154	33	16
	2,585	1,210	983
	172,717	37,042	64,582
	220,060	50,651	59,813
	117,645	1,993	(29,135)
	13,795	3,435	3,419
	0.54	0.54	0.54
	0.54	0.54	0.54
	0.04	0.01	0.01
	** -	** -	** -
	** -	** -	** -
	0.10	0.03	0.03
	-	-	-
	0.10	0.03	0.03

מספר עמיתים (*):

פעילים

לא פעילים

סה"כ

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

פעילים

לא פעילים

סה"כ

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים

חדשים

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים

העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

תשלומים:

פדיונות

עודף הכנסות על הוצאות הקופה

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי

ש"ח):

פעילים ולא פעילים

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים

(באחוזים):

פעילים

לא פעילים

שיעור הוצאות ישירות ממוצע

(באחוזים):

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני

עמלות אחרות

הוצאות מוגבלות (***)

מספר עמיתים – החל משנת 2018 יש לדווח מספר חשבונות עמיתים בלבד.
** פחות מ- 0.01%.

*** הוצאות מוגבלות- שיעור ההוצאות הישירות בהתאם למגבלה של 0.25% מהנכסים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008.

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה (המשך)

להלן פירוט נתונים של הקופה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ של כל אחת מהשנים 2017-2018 וכן לשנת 2017 כולה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		חשבונות מנותקי קשר : מספר חשבונות נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
	2017	2018	
	קרן השתלמות		
	1,092	1,245	1,174
	8,274	18,694	12,349
	30	21	13
	0.33%	0.35%	0.34%

ד. אירועים חריגים בעסקי החברה

האירועים החריגים בעסקי התאגיד שאירעו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 הינם כמפורט בסעיף ב.1 לדוח זה, כדלקמן: בחינת חלופה לגורם המתפעל שהחליט להפסיק את פעילותו בתחום ובכלל זה להפסיק את התקשרותו עם החברה החל ביום 31.12.2018, ובחינת קיום הליך לבחינת שירותי מנהל השקעות.

ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי

אין

ו. השפעה מהותית לעסקה ו/או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני

הדוחות הכספיים

לא התקיימה עסקה מהותית כלשהי או השקעה מהותית בתאגיד אחר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 אשר היה בהם להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים של החברה.

ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

אסטרטגיית החברה כוללת ניהול מגוון מסלולי השקעה בהתאם לטעמי סיכון שונים, תוך הענקת שירות אישי לעמיתיה, ברמה גבוהה ביותר, וכל זאת תמורת דמי ניהול נמוכים ככל הניתן. במסלול ההשקעה הכללי, שהינו המסלול העיקרי שהיא מנהלת, החברה שואפת לנהל תיק השקעות בסיכון בינוני ולהשיג תשואה שאינה נמוכה מהתשואה הממוצעת בשוק בו היא פועלת. כל זאת תוך מתן שירות ומענה אדיב ומקצועי לעמיתי הקופה.

ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה

לאחרונה החברה עוסקת בנושאים מהותיים שצפוי כי תהיה להם השפעה מהותית על פעילותה, והכל כמפורט בסעיף ב'1 לעיל.

הצהרה (Certification)

אני, רובי בכור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכך-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכך-
 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 לקרן ההשתלמות:
 - (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 לקרן ההשתלמות; וכך-
 - (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 לקרן ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30.05.2018

תאריך

רובי בכור, מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, עידיית מידן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון ראשון לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכך-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכך-
 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 לקרן ההשתלמות:
 - (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 לקרן ההשתלמות; וכך-
 - (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 לקרן ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30.05.2018

תאריך

עידיית מידן, סמנכ"לית כספים