<u>חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה בע"מ</u>

<u>קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים</u>

<u>דוחות כספיים</u>

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>

<u>תוכן עניינים</u>

דוחות כספיים 1

דוחות על המצב הכספי –(מאוחד).. 4

דוחות הכנסות והוצאות–(מאוחד) 6

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – מאוחד 9

באור 1 - כללי 13

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.. 15

באור 3 - חייבים ויתרות חובה.. 17

באור 4 - נכסי חוב סחירים.. 18

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים... 18

באור 6- מניות.. 19

באור 7- השקעות אחרות 19

באור 8 -נדל"ן להשקעה 21

באור 9– זכאים ויתרות זכות 22

באור 10- דמי ניהול מקופות גמל 22

באור 11-הוצאות ישירות 23

באור 12 - הכנסות מנדל"ן... 25

באור 13- תשואות מסלולי השקעה.. 25

באור 14–בעלי עניין וצדדים קשורים (מאוחד) 26

באור 15 -מיסים.. 26

באור 16- התחייבויות תלויות והתקשרויות 26

באור 17- התפתחויות אחרות 27

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים
בניהול חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

================================

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן - "הקופה") בניהול חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 22 במרץ 2021

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות על המצב הכספי –(מאוחד)

	ביאור	ליום 31 בדצמבר 2020	2019
		אלפי ש"ח	
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים		111,796	49,609
חייבים ויתרות חובה	3	1,121	1,931
		112,917	51,540
השקעות פיננסיות			
נכסי חוב סחירים	4	442,833	531,441
נכסי חוב שאינם סחירים	5	51,129	53,968
מניות	6	243,669	249,709
השקעות אחרות	7	715,738	583,522
סך כל השקעות פיננסיות		1,453,369	1,418,640
נדל"ן להשקעה	8	263,855	243,689
סך כל הנכסים		1,830,141	1,713,869
זכאים ויתרות זכות	9	211	126
זכויות העמיתים		1,829,930	1,713,743
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים		1,830,141	1,713,869

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור
הדוחות הכספיים : 22.3.2021

חיים בסן	חנוך רפפורט	אורי צור
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

	ליום 31 בדצמבר 2020			ליום 31 בדצמבר 2019		
	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		
רכוש שוטף						
מזומנים ושווי מזומנים	103,193	224	8,379	42,103	66	7,440
חייבים ויתרות חובה	1,097	4	20	1,914	3	19
	104,290	228	8,399	44,017	69	7,459
השקעות פיננסיות						
נכסי חוב סחירים	356,744	281	85,808	452,601	311	78,529
נכסי חוב שאינם סחירים	49,120	7	2,002	51,760	8	2,200
מניות	237,486	14	6,169	245,836	17	3,856
השקעות אחרות	665,990	369	49,379	563,162	293	20,067
סך כל השקעות פיננסיות	1,309,340	671	143,358	1,313,359	629	104,652
נדל"ן להשקעה	263,855	-	-	243,689	-	-
סך כל הנכסים	1,677,485	899	151,757	1,601,065	698	112,111
זכאים ויתרות זכות	192	-	19	85	-	46
זכויות העמיתים	1,677,293	899	151,738	1,600,980	698	112,065
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים	1,677,485	899	151,757	1,601,065	698	112,111

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות הכנסות והוצאות–(מאוחד)

	ביאור	2020	2019	2018
		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים*		90	(666)	1,497
מהשקעות:				
מנכסי חוב סחירים		13,858	30,281	1,719
מנכסי חוב שאינם סחירים		1,372	3,180	298
ממניות		4,501	44,012	4,071
מהשקעות אחרות		93,184	64,272	(12,169)
מנדל"ן להשקעה	12	13,169	21,519	31,532
סך כל ההכנסות מהשקעות		126,084	163,264	25,451
הכנסות (הוצאות) אחרות	17	-	-	3
סך כל ההכנסות		126,174	162,598	26,951
הוצאות				
דמי ניהול	10	7,299	6,835	6,062
הוצאות ישירות	11	4,099	3,220	3,582
מסים	15	901	624	515
סך כל ההוצאות		12,299	10,679	10,159
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה		113,875	151,919	16,792

*כולל הפרשי מט"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

	לשנה שהסתיימה ביום					
	31 בדצמבר 2020			31 בדצמבר 2019		
	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
		באלפי ש"ח			באלפי ש"ח	
הכנסות (הפסדים)						
ממזומנים ושווי מזומנים**	113	(1)	(22)	(664)	-*	(2)
מהשקעות:						
מנכסי חוב סחירים	13,181	11	666	26,095	35	4,151
מנכסי חוב שאינם סחירים	1,332	-	40	3,000	1	179
ממניות	3,942	(2)	561	43,468	9	535
מהשקעות אחרות	86,416	31	6,737	62,528	53	1,691
מנדל"ן להשקעה	13,169	-	-	21,519	-	-
סך כל ההכנסות מהשקעות	118,040	40	8,004	156,610	98	6,556
הכנסות (הוצאות) אחרות	-	-	-	-	-	-
סך כל ההכנסות	118,153	39	7,982	155,946	98	6,554
הוצאות						
דמי ניהול	6,684	4	611	6,375	3	457
הוצאות ישירות	3,944	1	154	3,114	2	104
מסים	878	-	23	612	-	12
סך כל ההוצאות	11,506	5	788	10,101	5	573
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	106,647	34	7,194	145,845	93	5,981

* סכום הנמוך מ - 1 אלפי ש"ח.

**כולל הפרשי מט"ח .

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
	מסלול עד 50	**מסלול 50-60**	**מסלול 60 ומעלה**
		באלפי ש"ח	
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	1,488	-	9
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	1,836	(7)	(110)
מנכסי חוב שאינם סחירים	300	-	(2)
ממניות	3,982	6	83
מהשקעות אחרות	(12,249)	(5)	85
מנדל"ן להשקעה	31,532	-	-
סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות	25,401	(6)	56
הוצאות אחרות	183	-	(180)
סך כל ההכנסות(הפסדים)	27,072	(6)	(115)
הוצאות			
דמי ניהול	5,627	4	431
הוצאות ישירות	3,470	6	106
מסים	505	-	10
סך כל ההוצאות	9,602	10	547
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	17,470	(16)	(662)

* סכום הנמוך מ - 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<u>חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ</u>

<u>קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים</u>

<u>דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – מאוחד</u>

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
		אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	1,713,743	1,519,966	1,477,246
תקבולים מדמי גמולים	41,023	65,746	69,659
תשלומים לעמיתים	(33,326)	(26,115)	(34,823)
העברות צבירה לקופה			
העברות מחברות ביטוח	717	942	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	20	45	-
העברות מקופות גמל	28,997	30,152	21,099
העברות בין מסלולים	53,110	13,302	4,239
	82,844	44,441	25,338
העברות צבירה מהקופה			
העברות לחברות ביטוח	(1,227)	(2,106)	(1,086)
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(631)	(92)	(747)
העברות לקופות גמל	(33,261)	(26,714)	(28,174)
העברות בין מסלולים	(53,110)	(13,302)	(4,239)
	(88,229)	(42,214)	(34,246)
העברות צבירה, נטו	(5,385)	2,227	(8,908)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	113,875	151,919	16,792
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	1,829,930	1,713,743	1,519,966

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
	מסלול עד 50	מסלול 60-50	מסלול 60 ומעלה
		אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	1,600,980	698	112,065
תקבולים מדמי גמולים	37,284	17	3,722
תשלומים לעמיתים	29,152	7	4,167
העברות צבירה לקופה			
העברות מחברות ביטוח	717	-	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	-	-	20
העברות מקופות גמל	27,952	-	1,045
העברות בין מסלולים	8,150	307	44,653
	36,819	307	45,718
העברות צבירה מהקופה			
העברות לחברות ביטוח	(467)	-	(760)
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(631)	-	-
העברות לקופות גמל	(29,653)	(150)	(3,458)
העברות בין מסלולים	(44,534)	-	(8,576)
	(75,285)	(150)	(12,794)
העברות צבירה, נטו	(38,466)	157	32,924
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	106,647	34	7,194
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	1,677,293	899	151,738

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים (המשך):

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
		אלפי ש"ח	
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	1,413,468	1,060	105,438
תקבולים מדמי גמולים	61,584	7	4,155
תשלומים לעמיתים	(24,776)	-	(1,339)
העברות צבירה לקופה			
העברות מחברות ביטוח	942	-	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	45	-	-
העברות מקופות גמל	28,985	11	1,156
העברות בין מסלולים	5,191	877	7,234
	35,163	888	8,390
העברות צבירה מהקופה			
העברות לחברות ביטוח	(2,106)	-	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(92)	-	-
העברות לקופות גמל	(21,258)	(486)	(4,970)
העברות בין מסלולים	(6,848)	(864)	(5,590)
	(30,304)	(1,350)	(10,560)
העברות צבירה, נטו	4,859	(462)	(2,170)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	145,845	93	5,981
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	1,600,980	698	112,065

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים (המשך):

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	אלפי ש"ח		
זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה	1,365,947	1,133	110,166
תקבולים מדמי גמולים	64,308	12	5,339
תשלומים לעמיתים	(32,979)	-	(1,844)
העברות צבירה לקופה			
העברות מחברות ביטוח	-	-	-
העברות מקרנות פנסיה חדשות	-	-	-
העברות מקופות גמל	19,811	11	1,277
העברות בין מסלולים	4,234	3	2
	24,045	14	1,279
העברות צבירה מהקופה			
העברות לחברות ביטוח	(1,086)	-	-
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(731)	-	(16)
העברות לקופות גמל	(23,504)	(78)	(4,592)
העברות בין מסלולים	(2)	(5)	(4,232)
	(25,323)	(83)	(8,840)
העברות צבירה, נטו	(1,278)	(69)	(7,561)
עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	17,470	(16)	(662)
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	1,413,468	1,060	105,438

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן - "הקופה") הוקמה והתאגדה בחודש ינואר 1983. בהיותה מאוגדת כחברה, היא הוגדרה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "חוק קופות הגמל") גם כחברה מנהלת לעניין כל דין. בתאריך 30.6.2015 הושלם שינוי מבני בקופה, במסגרתו פוצלה הקופה, בהיותה קופת גמל תאגידית, לחברה מנהלת של קופת גמל בשם "חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ" (להלן – "החברה" או "החברה המנהלת") ולתכנית קופת גמל המנוהלת בנאמנות בעבור עמיתיה בשם "קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים" (דהיינו, הקופה), ואשר ממועד זה חדלה מלהיות ישות משפטית.

התחייבויותיה נטו של הקופה עד למועד השינוי המבני, הועברו לחברה המנהלת החדשה לרבות התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד. רכוש קבוע שנוהל בקופה עד מועד השינוי המבני הועבר בעלותו המופחתת לחברה המנהלת החדשה לאחר השינוי המבני. נכסי הקופה הכוללים ניירות ערך סחירים ולא סחירים, מזומנים ונכסי מקרקעין הושארו בקופה גם לאחר השינוי המבני.

ב. הקופה הינה קופת גמל לתגמולים לשכירים ולעמיתים עצמאים.

הקופה מנהלת מספר תכניות גמל:

1. **קרן תגמולים**

שיעור ההפרשות לשכירים עד חודש מאי 2003 היה בשיעור כולל של 2.5 אחוזים מהשכר שהובא בחשבון לצורך הפנסיה התקציבית (חלקו של המעביד - מחצית). החל מחודש יוני 2003 הופסקה ההפרשה לעמיתים שכירים בעקבות תיקון תקנה 19(ג) (2) לתקנות מס הכנסה מחודש ינואר 1999. חלק העובד , החל מחודש יוני 2003 מופרש לחשבון עמית עצמאי .

ההפרשות לשכירים בדוח על השינויים בזכויות העמיתים מתייחסות להפרשות מרכיבים שאינם פנסיוניים בשיעור 10% מהשכר להפרשות של עובדים שאינם בהסדר הפנסיה התקציבית.

2. **חסכון עצמאי**

כספי החסכון נובעים מסכומים שנוכו מהשכר.

3. **חסכון פיצויים**

החל מיולי 2011 וזאת בהסכם שנחתם בין משרד האוצר להסתדרות הכללית, עבור שכר בגין רכיבי עבודה נוספת של העובדים הכלולים בהסדר, שיעור ההפרשות לקופה הינו 5.5% תגמולים על חשבון העובד, 6.5% תגמולים על חשבון המעביד וכן הפרשות מעביד לפיצויים בשיעור של 6%.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. עד ליום 31.12.2015 הקופה ניהלה שני מסלולי השקעה : מסלול כללי ומסלול סולידי (עד 10% מניות).

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים בנושא מסלולי השקעה בקופות גמל, שפורסם על ידי הממונה, נדרשה החברה המנהלת להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה למסלולי ההשקעה תלויי גיל שפורטו בחוזר. דירקטוריון החברה החליט להתאים את מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים למדיניות השקעה של מסלולים תלויי גיל, בהתאם להוראות החוזר, באופן שמסלול ההשקעה הכללי יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים עד לגיל 50 ומסלול ההשקעה עד 10% מניות יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לבני 60 ומעלה. במקביל נפתח מסלול השקעה חדש המתאים לעמיתים בגילאי 50 ועד 60. המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016.

בנוסף החליט דירקטוריון החברה לפתוח מסלול השקעה חדש מתמחה מניות . נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שבארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול נפתח בחודש ינואר 2016 אולם נכון למועד פרסום הדוחות כספיים מסלול זה אינו פעיל.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ.

חברה מנהלת - חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ.

חברה לניהול (2003) - חברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטת ירושלים בע"מ.

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד- 1964.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון.

צדדים קשורים- כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים),התש"ע, 2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון .

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר , למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. 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.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן:

<u>הגדרות נוספות בסעיף זה:</u>
אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה על ידי מרווח הוגן , שהינה החברה שזכתה במכרז ו/או ברשימת ניירות ערך דלי סחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

1. **<u>שווי מזומנים:</u>**
כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. **<u>אחרים</u> :**

דיבידנד לקבל	- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
ריבית לקבל	- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
יתרות הצמודות למדד	- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ	- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

3. **<u>ניירות ערך סחירים:</u>**

ניירות ערך סחירים בארץ	- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
ניירות ערך סחירים בחו"ל	- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

4. **<u>ניירות ערך דלי סחירות ומושעים (נכללים במסגרת ניירות ערך סחירים):</u>**

אגרות חוב דלות סחירות	- בהתאם לציטוט השווי ההוגן של מרווח הוגן, שהינה החברה הזוכה במכרז.
נייר ערך מושעה ממסחר	- אגרות חוב בהתאם לציטוט שווי ההוגן של מרווח הוגן, שהינה החברה הזוכה במכרז. במקרים בהם אין ציטוט, לפי שער בורסה אחרון.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

5. **ניירות ערך בלתי סחירים:**

אגרות חוב קונצרניות	-	בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
	-	בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
חוזים עתידיים	-	נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
פיקדונות והלוואות	-	בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי מרווח הוגן , שהינה החברה הזוכה במכרז או בהתאם להערכת שווי מומחה שמונה ע"י ועדת ההשקעות.
קרנות השקעה	-	בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שיתקבלו אחת לשנה לפחות או בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות שהשווי שהתקבל אינו תואם את השווי הכלכלי של הנכס.
מניות	-	ברובן מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות בתדירות אחת לשנה לפחות ומיעוטן ע"פ החלטת ועדת השקעות בעיקר בהיעדר מהותיות לשווי הנכס.
אופציות-	-	בהתאם להערכת שווי מומחה שניתנת אחת לשנה לפחות.
ני"ע מורכבים -	-	בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.

ג. **אומדנים**

שימוש באומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ד. **מקרקעין**

המקרקעין מוצגים לפי הערכות שווי שבוצעו (למחיר שבין מוכר מרצון לקונה מרצון) על ידי שמאי מוסמך. הערכות השווי מבוצעות לגבי כל נכס מדי שנה כאשר מדי רבעון משוערכת כרבע ממצבת הנכסים. פרטים נוספים ראה בביאור 8. מהסכום המשוערך או המתואם של הנכסים, לפי העניין, מנוכה הפרשה להוצאות מימוש משוערות בשיעור של 3%.
דמי ניהול למנהל הנכסים והוצאות אחזקת נכסים מושכרים מנוכים מהכנסות דמי השכירות. עלויות שיפוץ מטופלות כהוצאות אחזקה ובהתאם לכך אינן מתווספות לשווי המקרקעין, למעט בנסיבות בהן נתקבלה חוות דעת של שמאי כי העלויות האמורות תרמו לעליית שווי הנכס. עלויות לפינוי דיירים מוגנים נזקפות לשווי הנכס.

ה. **הכנסות והוצאות מדמי שכירות**

הכנסות והוצאות אלו נרשמות על בסיס מצטבר.

באורים לדוחות הכספיים

באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ו. שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

	2020	2019	2018
שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	(0.60)	0.30	1.20
שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב	(6.97)	(7.79)	8.10
שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו	1.70	(9.63)	3.35

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

	ליום 31 בדצמבר 2020				ליום 31 בדצמבר 2019			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	באלפי ש"ח				באלפי ש"ח			
ריבית ודיבידנד לקבל	228	208	-	20	360	341	-	19
חברה מנהלת – צד קשור	157	156	1	-	*-	2	1	-
מוסדות	3	3	-	-	61	61	-	-
חייבים בגין מכירת נכס נדל"ן**	500	500	-	-	1,000	1,000	-	-
חייבים בגין נכס נדל"ן***	230	230	-	-	79	79	-	-
הכנסות לקבל משכירות נדל"ן	-	-	-	-	431	431	-	-
אחרים	3	-	3	-	*-	-	2	-
סך הכל חייבים יתרות חובה	1,121	1,097	4	20	1,931	1,914	3	19

* יתרות בין מסלולים קוזזו במאזן המאוחד.
** ראה באור 8ז'
*** ראה באור 8ח'

באור 4 - נכסי חוב סחירים

	ליום 31 בדצמבר 2020				ליום 31 בדצמבר 2019			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	באלפי ש"ח				באלפי ש"ח			
אגרות חוב ממשלתיות	236,009	172,693	154	63,162	258,345	207,122	169	51,054
אגרות חוב קונצרניות:								
שאינן ניתנות להמרה	206,824	184,051	127	22,646	273,096	245,479	142	27,475
סך הכל נכסי חוב סחירים	442,833	356,744	281	85,808	531,441	452,601	311	78,529

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר 2020				ליום 31 בדצמבר 2019			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	באלפי ש"ח				באלפי ש"ח			
אגרות חוב קונצרניות:								
שאינן ניתנות להמרה	11,665	10,887	7	771	14,285	13,310	8	967
ניתנות להמרה	94	94	-	-	104	104	-	-
פיקדונות בבנקים	830	830	-	-	1,194	1,194	-	-
הלוואות לעמיתים	22,270	22,270	-	-	22,313	22,313	-	-
הלוואות לאחרים	16,270	15,039	-	1,231	16,072	14,839	-	1,233
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	51,129	49,120	7	2,002	53,968	51,760	8	2,200

באור 6- מניות

א. ההרכב

	ליום 31 בדצמבר 2020			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
			באלפי ש"ח	
מניות סחירות	219,791	213,630	14	6,147
מניות לא סחירות	23,878	23,856	-	22
סך הכל מניות	243,669	237,486	14	6,169

	ליום 31 בדצמבר 2019			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
			באלפי ש"ח	
מניות סחירות	218,301	215,019	17	3,265
מניות לא סחירות	31,408	30,817	-	591
סך הכל מניות	249,709	245,836	17	3,856

באור 7- השקעות אחרות

א. הרכב

	ליום 31 בדצמבר 2020				ליום 31 בדצמבר 2019			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
		באלפי ש"ח				באלפי ש"ח		
השקעות אחרות סחירות								
קרנות סל	493,076	450,619	355	42,102	410,908	396,357	280	14,271
קרנות נאמנות	29,001	27,939	-	1,062	28,733	27,641	-	1,092
מוצרים מובנים	5,178	4,143	12	1,023	8,760	7,706	13	1,041
נגזרים	1,986	1,986	-	-	13	13	-	-
כתבי אופציות	142	135	-	7	-	*-	-	-
אופציות	1,249	1,249	-	-	-	-	-	-
	530,632	486,071	367	44,194	448,414	431,717	293	16,404
השקעות אחרות שאינן סחירות								
קרנות השקעה	176,301	171,211	-	5,090	128,196	124,709	-	3,487
מכשירים נגזרים	7,134	7,133	1	-	4,590	4,561	*-	29
מוצרים מובנים	1,186	1,107	-	79	2,103	1,963	-	140
אופציות	-	-	-	-	219	212	*-	7
כתבי אופציות לא סחירות	485	468	1	16	-	-	-	-
	185,106	179,919	2	5,185	135,108	131,445	-	3,663
סך הכל השקעות אחרות	715,738	665,990	369	49,379	583,522	563,162	293	20,067

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

באור 7- השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים

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

	ליום 31 בדצמבר 2020				ליום 31 בדצמבר 2019			
	מאוחד	**מסלול עד 50**	**מסלול 50-60**	**מסלול 60 ומעלה**	**מאוחד**	**מסלול עד 50**	**מסלול 50-60**	**מסלול 60 ומעלה**
			באלפי ש"ח				**באלפי ש"ח**	
חשיפה לחו"ל: באמצעות אופציות	(15,747)	(15,747)	-	-	682	658	2	22
באמצעות חוזים עתידים	1,970	1,986	(16)	-	13	13	-	-
חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים	(236,004)	(236,004)	-	-	(236,845)	(235,332)	(27)	(1,486)

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. **ההרכב:**

	ליום 31 בדצמבר 2020	2019
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר	243,689	225,806
עלויות והוצאות שהוונו	10,692	762
סה"כ תוספות	254,381	226,568
מימושים	-	-
התאמת שווי הוגן	9,474	17,121
יתרה ליום 31 בדצמבר	263,855	243,689

ב. כל המקרקעין משוערכים לפי הערכות שמאי שבוצעו במהלך שנת 2020.

ג. הנכסים משמשים להשכרה (מיעוטם בתנאי שכירות מוגנת).

ד. פרטי המעריך –
החל מחודש מאי 2018 , המעריך הינו שמאי המקרקעין דניאל רובינזון, שותף במשרד בר לב, תורקישר, רובינזון.
משרד בר-לב, תורקישר, רובינזון מעניק שירותי שמאות מקרקעין, ליווי פרויקטים, כלכלה וייעוץ בתחום הנדל"ן למגוון גופים - חברות נדל"ן ציבוריות, יזמים וחברות בניה, גופים ציבוריים ורשויות מקומיות, מוסדות פיננסיים וגופי מימון שונים, רואי חשבון, עורכי דין, בתי משפט ופרטיים.
המשרד מרכז ידע מקצועי וניסיון מצטבר בהכנת חוות דעת למגוון רב של נכסים - נכסי מגורים, מסחר, משרדים, תעסוקה ותעשייה, מלונאות ועוד.
דניאל רובינזון הינו בוגר אוניברסיטת תל אביב – תואר ראשון במסלול המחקרי למצטיינים בפקולטה למדעי החיים, ותואר מוסמך במנהל עסקים. דניאל רובינזון הינו שמאי מקרקעין משנת 2013, נושא רישיון מס' 1929, נמנה על צוות כותבי המבחנים הסופיים של מועצת שמאי המקרקעין, שותף בצוותי המחקר של מכון אלרוב לחקר הנדל"ן ומעניק שירותי ייעוץ לרשות ניירות ערך.

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

ה. תיאור הליך הערכת השווי –
מרבית נכסי החברה הינם בנייני מגורים במרכז העיר תל אביב. גישת השומה המקובלת ביותר לאומדן שווי דירות מגורים היא גישת השוואה. על פי גישה זו מוערך שווי הנכס בהתבסס על נתוני השוואה לנכסים דומים בסביבה, תוך ביצוע התאמות נדרשות (מיקום, גודל, סטנדרט בניה וכדו'). למרות, שדירות המגורים משמשות בידי החברה כדירות להשכרה, לא קיימת הגבלה תכנונית או משפטית על מכירת הדירות. לפיכך, אמדנו את שווי הנכסים בשוק החופשי, בקריטריון של קונה מרצון ממוכר מרצון.

ו. לחברה המנהלת מתווה מוסכם עם רשות שוק ההון הכולל לוחות זמנים מוגדרים לירידה בשיעור נכסי הנדל"ן מהיקף הנכסים.

ז. ביום 11 בנובמבר 2018 נחתם הסכם למכירת המבנה בנחלת בנימין 9 בת"א. תמורת המכירה הועברה לקופה בשלושה תשלומים, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. נכון למועד הדוחות הכספיים קיימת יתרה בסך 500,000 ש"ח המוחזקת בחשבון נאמנות וזאת בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם. עד ליום חתימת הדוחות הכספיים טרם הועברה יתרת סכום המכירה לחשבון הקופה (ראה גם באור 3 ו-17).

ח. בהתאם להסכם למימון שימור הנכס בנחלת בנימין 9, שנחתם מול הועדה המקומית לתכנון ובניה של עיריית ת"א, ביצוע השימור בפועל ימומן בחלקו על ידי עיריית ת"א בסך 79 א' ש"ח. קבלת הסכום מותנית במתן אישור מס שבח ונכון למועד חתימת הדוחות, טרם התקבל (ראה באור 17 א'). בנוסף, במסגרת שיפוץ הנכס בכתובת שינקין 26, הועמדו, על פי דרישת עיריית ת"א, ערבויות ע"ס כ-148 א' ש"ח כערובה להבטחת בניית ממ"ד וקיום היתרי בנייה שניתנו ע"י העירייה. כנגד הערבויות הוקם פיקדון ע"ס 150 א' ש"ח.

באור 9– זכאים ויתרות זכות

ההרכב

	ליום 31 בדצמבר 2020				ליום 31 בדצמבר 2019			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	באלפי ש"ח				באלפי ש"ח			
מוסדות מס	40	39	-	1	88	83	-	5
אחרים	126	126	-	-	-*	2	-	-
זכאים חשבונות קטנים	27	27	-	-	-	-	-	-
חברה מנהלת*	18	-	-	18	*38	-	-	41
סך הכל זכאים ויתרות זכות	211	192	-	19	126	85	-	46

*יתרות בין המסלולים קוזזו בהצגת המאזן המאוחד.

באור 10- דמי ניהול מקופות גמל

באורים לדוחות הכספיים

א. ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	אלפי ש"ח			
הוצאות דמי ניהול	7,299	6,684	4	611

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	אלפי ש"ח			
הוצאות דמי ניהול	6,835	6,375	3	457

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	מאוחד	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול 60 ומעלה
	אלפי ש"ח			
הוצאות דמי ניהול	6,062	5,627	4	431

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
		אחוזים	
דמי ניהול מסך נכסים:			
שיעור דמי ניהול שהקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין	2.0	2.0	2.0
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה הקופה בפועל:			
מסלול קופת תגמולים עד 50	0.43	0.41	0.40
מסלול תגמולים 60 ומעלה	0.43	0.41	0.40
מסלול תגמולים 50-60	0.43	0.41	0.40

באור 11-הוצאות ישירות

מאוחד :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2020	**2019**	**2018**	**2020**	**2019**	**2018**
	אלפי ש"ח			**שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)**		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	453	249	229	0.03	0.02	0.02
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	61	67	121	-*	0.01	0.01
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	116	189	328	0.01	0.01	0.02
עמלות ניהול חיצוני :						
בגין השקעה בקרנות השקעה	2,012	1,811	1,781	0.11	0.12	0.12
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל	285	93	499	0.02	0.01	0.04
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,172	811	624	0.07	0.05	0.04
סך הכל הוצאות ישירות	4,099	3,220	3,582	0.24	0.22	0.25

* שיעור מתוך סך הנכסים נמוך מפרומיל.

מסלול עד 50

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2020	**2019**	**2018**	**2020**	**2019**	**2018**
	אלפי ש"ח			**שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)**		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	421	232	216	0.03	0.02	0.02
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	58	62	107	-*	0.01	0.01
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	116	189	328	0.01	0.01	0.02
עמלות ניהול חיצוני :						
בגין השקעה בקרנות השקעה	1,955	1,766	1,754	0.12	0.12	0.13
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל	264	84	466	0.02	0.01	0.04
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	1,130	781	599	0.07	0.05	0.04
סך הכל הוצאות ישירות	3,944	3,114	3,470	0.25	0.22	0.26

* שיעור מתוך סך הנכסים נמוך מפרומיל.

באור 11-הוצאות ישירות (המשך)

מסלול 50-60:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	**-	1	-	0.05	0.11	-
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	-	1	3	-	0.11	0.27
עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה באמצעות קרנות סל	1	-	3	0.13	-	0.27
סך הכל הוצאות ישירות	1	2	6	0.18	0.22	0.54

* שיעור מתוך סך הנכסים נמוך מפרומיל.

**נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

מסלול 60 ומעלה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	32	16	13	0.02	0.03	0.01
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	3	4	11	*-	0.01	0.01
עמלות ניהול חיצוני:						
בגין השקעה בקרנות השקעה	57	45	27	0.04	0.08	0.03
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל	20	9	30	0.02	0.02	0.03
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	42	30	25	0.03	0.05	0.02
סך הכל הוצאות ישירות	154	104	106	0.11	0.19	0.10

* שיעור מתוך סך הנכסים נמוך מפרומיל.

באור 12 - הכנסות מנדל"ן

סעיף זה הוא לאחר ניכוי הוצאות בעיקר שיפוצים והוצאות אחזקה בסך 2,088 אלפי ש"ח (2019– 2,464 אלפי ש"ח, 2018– 2,066 אלפי ש"ח).
בסעיף זה כלולים הוצאות דמי ניהול למנהל הנכסים בסך של 350 אלפי ש"ח (2019 – 381 אלפי ש"ח, 2018 - 405 אלפי ש"ח)

באור 13- תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

	2020	2019	2018	2017	2016	תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים
				באחוזים		
מסלול עד 50	7.53	10.64	1.69	6.82	5.63	6.42
מסלול 50-60	3.77	10.76	(0.98)	4.94	2.33	4.09
מסלול 60 ומעלה	4.12	6.09	(0.09)	3.91	1.93	3.17

באור 14–בעלי עניין וצדדים קשורים (מאוחד)

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 מחזיקה הקופה ניירות ערך של צדדים קשורים בסך של 21,398 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 166,588 אלפי ש"ח).

באור 15 -מיסים

א. התוכנית אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021.

ב. הרכב:

	2020	2019	2018
	ליום 31 בדצמבר		
	אלפי ש"ח		
החזר מס	(5)	-	(4)
מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל	906	619	519
ניכוי מס בארץ	-	5	-
	901	624	515

באור 16- התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים מהותיים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

ב. לתאריך המאזן יתרת התחייבות הקופה להשקעה בקרנות השקעה ובקרנות הון סיכון מסתכמת לסך - 82,503 אלפי ש"ח (2019 -64,285 אלפי ש"ח).

באור 17- התפתחויות אחרות ותלויות

א. חברת הגמל קיבלה במהלך שנת המס שומת מס שבח בגין מכירת הנכס ברחוב נחלת בנימין 9 בת"א. על שומה זו הוגשה השגה וכל המס שנוי במחלוקת ומוקפא עד לקבלת החלטה בהשגה. להערכת היועץ המשפטי , הקופה פטורה ממס שבח , אולם לא ניתן להעריך את סיכויי ההשגה. אי לכך , לא נערכה הפרשה בדוחות הכספיים.

ב. בתחילת שנת 2020, התרחשה התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם. במדינות רבות, וביניהן ישראל, ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות העבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף, וסגירת מוסדות חינוך, ומקומות בילוי ופנאי. במהלך השנה הוטלו ע"י הממשלה מספר סגרים נקודתיים במסגרתם הוטלו סנקציות נוספות על המרחב הציבורי, שעיקרן צמצום התקהלויות ופעילויות בהן פוטנציאל הדבקה. כתוצאה מכך נגרמה פגיעה נוספת בהיקף ואופי הפעילות במגזר העסקי והפרטי. למידע נוסף לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם נגיף הקורונה וההשלכה על נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה.

סקירת הנהלה

על מצבה של

קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

ותוצאות פעולותיה

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2020

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
סקירת הנהלה
לקופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

שם קופת הגמל ותאור כללי :	קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים
שם חברה מנהלת :	חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ .
בעלי המניות בחברה המנהלת :	החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות אשר חבריה הם עמיתי הקופות שבניהולה.
מועד הקמת הקופה :	החברה והקופה הוקמו בשנת 1983
סוג הקופה :	תגמולים
סוג העמיתים :	שכירים ועצמאיים.
מספר אישור מס הכנסה :	424
שיעורי הפרשה מרביים :	שעורי ההפרשה המרבים הם תגמולי עובד שכיר 7% ותגמולי מעביד 7.5%. הפרשות לעמית עצמאי הן על פי סעיף 47 לפקודת מס הכנסה .
שינוי מסמכי יסוד :	לא היו השנה .
מסלולי השקעה ומועדי תחילת פעילותם :	מסלול לבני עד 50 מסלול לבני 50 עד 60 מסלול לבני 60 ומעלה מועד תחילת פעילותם של מסלולי ההשקעה – 1.1.2016
קוד מסלול :	מסלול לבני עד 50 : 510960586-000000000424-7228-000 מסלול לבני 60 ומעלה : 510960586-000000000424-7229-000 מסלול לבני 50 עד 60 : 510960586-000000000424-9817-000
שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות	בשנת הדוח לא היו שינויים כאמור.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

מסלול לבני עד 50 - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו **91.02%**

מסלול לבני 60 ומעלה - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו **98.22%**

מסלול לבני 50 עד 60 - שיעור הסכומים הנזילים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי המסלול הינו **93.99%**

ב. משך חיים ממוצע של חיסכון

מסלול לבני עד 50 - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו* הינו **5.42 שנים.**

מסלול לבני 60 ומעלה - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו* הינו **4.16 שנים.**

מסלול לבני 50 עד 60 - משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו* הינו **0.00 שנים.**

* משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים:

סוג העמיתים / מספר חשבונות עמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה*	נסגרו השנה*	לסוף השנה
שכירים	5,047	195	652	4,590
עצמאיים	5,458	232	356	5,334
סה"כ	10,505	427	1,008	9,924

* כולל עמיתים שעברו לקופה ומהקופה

	מספר חשבונות	**סה"כ נכסים באלפי ש"ח**
חשבונות פעילים	1,112	181,479
חשבונות לא פעילים	8,812	1,648,451
סה"כ	**9,924**	**1,829,930**
מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח	**624**	**2,122**

<u>ניתוח זכויות עמיתים (מאוחד)</u>

הקופה הינה קופת גמל לתגמולים המושפעת מהמצב התעסוקתי ומהמצב התחרותי בשוק.
המשיכות (כולל העברות מהקופה) הסתכמו בסך של 68,445 אלפי ש"ח בשנת 2020 לעומת סך של 55,027 אלפי ש"ח בשנת 2019 , עליה של כ- 24%.
סה"כ הפקדות העמיתים (כולל העברות אל הקופה) הסתכמו בשנת 2020 ב- 70,757 אלפי ש"ח לעומת 96,885 אלפי ש"ח בשנת 2019, ירידה של כ- 27%. הירידה נובעת בעיקר מהפסקת הפרשות של עמיתים שיצאו לחל"ת עקב משבר הקורונה וכן מירידת גיוס כספים חד פעמיים לעניין תיקון 190.

הקופה מציגה צבירה חיובית גם השנה (סה"כ הפקדות והעברות פנימה בניכוי סה"כ משיכות והעברות החוצה) בסך של כ- 2 מיליון ש"ח וזאת לעומת צבירה חיובית בסך של כ-42 מיליון ש"ח שנה קודמת. הירידה בצבירה החיובית נובעת מקיטון בהפקדות השוטפות ומנגד גידול בהעברות החוצה ובמשיכות (פדיונות) של כספי העמיתים.

<u>דמי ניהול (מאוחד)</u>

בהתאם לתקנון הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי של עד 2% על פי תקנות מס הכנסה.
דמי הניהול הינם נגזרת של הוצאות הניהול בחברה המנהלת.
שיעור דמי הניהול השנה הסתכם לסך של 0.43% (שנה קודמת – 0.41%).
סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתי הקופה, בנוסף לדמי ניהול, הינו 4,099 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה באור 11 " הוצאות ישירות " בדוח הכספי.

3. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה נקבעת מעת לעת בכפוף להסדר התחיקתי והיעד שהוצב להשגת תשואה אופטימלית לאורך זמן תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים ובהתייחס בין השאר לגילאי העמיתים. מדיניות השקעה הצפויה של הקופה מפורסמת באתר האינטרנט של הקופה . בכתובת הבאה : https://gemel.huji.ac.il

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות המסלולים לעומת שנה קודמת:

מסלול לבני 50 ומטה

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של 103,193 אלפי ש"ח המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים. יתרות אלו מהוות כ-6% מסך נכסי המסלול. יתרות אלו נובעות מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי חוב סחירים מהווים כ- 21% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך 356,744 אלפי ש"ח. נכסי חוב סחירים כוללים אגרות חוב ממשלתיות ואגרות חוב קונצרניות. המסלול מחזיק בשיעור של כ- 10% באיגרות חוב ממשלתיות וזאת על מנת להקטין את סיכון האשראי, סיכון המנפיק וסיכון הנזילות .

מניות סחירות ולא סחירות מסתכמות לסך- 237,486 אלפי ש"ח ומהוות כ- 14% מסך נכסי המסלול. חלק ניכר מהאפיק המנייתי במסלול מופנה למניות הנסחרות בחו"ל, במטרה לפזר את ההשקעות ולהקטין את סיכוני השוק. ההשקעה בשוק המניות המקומי מורכבת ברובה ממניות בקבוצת מדד ת"א 125.

נכסי חוב שאינם סחירים מהווים כ-3% מסך נכסי המסלול והם כוללים בעיקר אג"ח קונצרני לא סחיר בסך 10,981 אלפי ש"ח , הלוואות לאחרים בסך של 15,039 אלפי ₪ והלוואות לעמיתים בסך של 22,269 אלפי ש"ח.

סך הפיקדונות בבנקים בנכסי החוב הלא סחירים, מסתכמים לסך של –831 אלפי ש"ח.

השקעות אחרות מהוות כ-40% מסך נכסי המסלול והסתכמו לסך של כ- 665,990 אלפי ש"ח. השקעות אלו כוללות בעיקר קרנות סל סחירות בסך 450,619 אלפי ש"ח (חלק ניכר מההשקעה במניות בארץ ובחו"ל נעשה באמצעות קרנות סל) וקרנות השקעה לא סחירות בסך 171,211 אלפי ש"ח.

אפיק הנדל"ן מהווה כ 16% מנכסי המסלול.

3. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסוף שנת 2020 לסך של 8,379 אלפי ש"ח ומורכבים בעיקר מפיקדונות קצרי מועד. סכום ההחזקה נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים למסלול בתום השנה וכן מהרצון לשמור על נזילות לפעילות בהתאם לתנאי השוק המשתנים.

נכסי החוב הסחירים הסתכמו לסוף שנת 2020 לסך 85,808 אלפי ש"ח המהווים 57% מנכסי המסלול לסוף שנה. מרבית נכסי החוב הסחירים הינם איגרות החוב ממשלתיות (74%). כמו כן המסלול מחזיק בקרנות סל בסך של 42,102 אלפי ש"ח המהווים 28% מנכסי המסלול.

מסלול לבני 50 עד 60

כשליש מנכסי המסלול לסוף שנה הינם נכסי חוב סחירים (כ- 31% מסך נכסי המסלול) כש - 55% מהם הינם אגרות חוב ממשלתיות ו -45% אגרות חוב קונצרניות.
בנוסף מחזיק המסלול קרנות סל בסך של כ- 355 אלפי ש"ח המהווים שיעור של כ-39% מנכסי המסלול לסוף שנת 2020.

4. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות והערכות

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה בדוח עסקי התאגיד.

ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברתם מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בהוראות הדין. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם. במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ב. סיכוני נזילות:

1. ניתוח נזילות הקופה:

<u>**מסלול לבני 50 ומטה**</u>

	ליום 31 בדצמבר 2020
נזילות (בשנים)	**נכסים,נטו (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	1,159,846
מח"מ של עד שנה	7,580
מח"מ מעל שנה	41,540
אחרים	468,327
סה"כ	**1,677,293**

השקעות המסלול נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם.
עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי החלק הנזיל בהשקעות המסלול מהווה כ-69% מסך נכסיו.
הנהלת החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה ועל כן המסלול אינו עומדת בפני התממשותו של סיכון נזילות.
כמו כן היחס בין הנכסים הנזילים מול זכויות העמיתים הניתנות למשיכה הינו כ- 76%.

<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>

ליום 31 בדצמבר 2020	
נזילות (בשנים)	**נכסים,נטו (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים	144,548
מח"מ של עד שנה	525
מח"מ מעל שנה	1,477
אחרים	5,188
סה"כ	**151,738**

השקעות המסלול נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם.
עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי החלק הנזיל בהשקעות המסלול מהווה כ- 95% מסך נכסיו. הנהלת החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה ועל כן המסלול אינו עומדת בפני התממשותו של סיכון נזילות. כמו כן היחס בין הנכסים הנזילים מול זכויות העמיתים הניתנות למשיכה הינו כ – 97%

<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>

ליום 31 בדצמבר 2020	
נזילות (בשנים)	**נכסים,נטו (באלפי ש"ח)**
נכסים נזילים וסחירים	886
מח"מ של עד שנה	-
מח"מ מעל שנה	7
אחרים	6
סה"כ	**899**

מסלול זה סחיר ברובו וסיכון הנזילות בו זניח.
כמו כן היחס בין הנכסים הנזילים מול זכויות העמיתים הניתנות למשיכה הינו כ –105%

ג. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי השקעה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשערי החליפין המשפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'.

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב ולסוג ההצמדה של האיגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית.

ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה, מח"מ האיגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית

בנוסף יש להתחשב בסוג בסיס ההצמדה והמטבע – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי נכסים הנקובים מט"ח, או שיעור האינפלציה לגבי נכסים צמודי המדד.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. מסלול לבני 50 ומטה

	31 בדצמבר 2020			
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סך נכסי קופת הגמל נטו	744,396	190,002	742,895	1,677,293
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	(249,765)	(249,765)
סך הכל נכסים נטו	**744,396**	**190,002**	**493,130**	**1,427,528**

ב. מסלול לבני 60 ומעלה :

	31 בדצמבר 2020			
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סך נכסי קופת הגמל נטו	77,976	45,470	28,292	151,738
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-
סך הכל נכסים נטו	**77,976**	**45,470**	**28,292**	**151,738**

ג. מסלול לבני 50 עד 60 :

	31 בדצמבר 2020			
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סך נכסי קופת הגמל נטו	493	161	245	899
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	(16)	(16)
סך הכל נכסים נטו	493	161	229	883

2. סיכון ריבית:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים) :

ליום 31 בדצמבר 2020:	מסלול לבני 50 ומטה ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		מסלול לבני 50 עד 60 ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		מסלול לבני 60 ומעלה ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
השפעה על תשואת תיק ההשקעות	(1.01%)	1.12%	(2.01%)	2.22%	(2.33%)	2.56%

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך החשבונאי של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020

	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד SME60	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	אחוז מסה"כ
	אלפי ש"ח					
בנקים	22,039	950	-	-	22,989	9.7%
ביטוח	6,082	-	-	1,485	7,567	3.2%
ביומד	7,259	-	7,130	10,338	24,727	10.4%
טכנולוגיה	32,489	-	9,048	523	42,060	17.7%
מסחר ושירותים	9,010	5,181	6,621	49,178	69,990	29.5%
נדל"ן ובינוי	21,417	2,241	-	1,493	25,151	10.6%
תעשיה	11,318	3,089	-	-	14,407	6.1%
השקעה ואחזקות	10,495	896	-	-	11,391	4.8%
נפט וגז	5,188	4,779	-	8,180	18,147	7.6%
אחר	-	-	1,057	-	1,057	0.4%
סך הכל	**125,297**	**17,136**	**23,856**	**71,197**	**237,486**	**100%**

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020

	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד SME60	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	אחוז מסה"כ
	אלפי ש"ח					
בנקים	737	-	-	-	737	11.9%
ביטוח	167	-	-	-	167	2.7%
ביומד	215	-	-	378	593	9.6%
טכנולוגיה	1,105	-	-	-	1,105	17.9%
מסחר ושירותים	281	31	22	928	1,262	20.5%
נדל"ן ובינוי	636	11	-	-	647	10.5%
תעשיה	503	82	-	-	585	9.5%
השקעה ואחזקות	150	-	-	-	150	2.4%
נפט וגז	352	354	-	217	923	15.0%
סך הכל	**4,146**	**478**	**22**	**1,523**	**6,169**	**100%**

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020

	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד SME60	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	אחוז מסה"כ
	אלפי ש"ח					
מסחר ושירותים	-	-	-	7	7	50%
השקעה ואחזקות	3	-	-	-	3	21.4%
נפט וגז	-	-	-	4	4	28.6%
סך הכל	**3**	**-**	**-**	**11**	**14**	**100%**

ד. סיכוני אשראי:

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו.

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
		אלפי ש"ח	
בארץ	334,142	49,120	383,262
בחו"ל	22,602	-	22,602
סך הכל נכסי חוב	**356,744**	**49,120**	**405,864**

ב. מסלול לבני 60 ומעלה :

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
		אלפי ש"ח	
בארץ	85,808	2,002	87,810
סך הכל נכסי חוב	**85,808**	**2,002**	**87,810**

ג. מסלול לבני 50 עד 60 :

	ליום 31 בדצמבר 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
		אלפי ש"ח	
בארץ	281	7	288
סך הכל נכסי חוב	**281**	**7**	**288**

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. מסלול לבני 50 ומטה:

1. נכסי חוב בארץ:

	ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	168,357
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	114,904
A עד BBB	41,789
נמוך מ-BBB	57
לא מדורג	9,035
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	**334,142**
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	8,631
BBB עד A	2,896
נמוך מ-BBB	138
לא מדורג	147
הלוואות לעמיתים	22,269
הלוואות לאחרים	15,039
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	**49,120**
סך הכל נכסי חוב בארץ	**383,262**
2. נכסי חוב סחירים בחו"ל:	
אגרות חוב ממשלתיות	4,336
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
A ומעלה	2,617
BBB	11,830
נמוך מ-BBB	3,819
לא מדורג	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל	**22,602**

ב. מסלול לבני 60 ומעלה:

	ליום 31 בדצמבר 2020
	אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	63,162
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	16,917
BBB עד A	5,101
נמוך מ-BBB	628
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	**85,808**
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	524
BBB עד A	246
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	1
הלוואות לעמיתים	-
הלוואות לאחרים	1,231
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	**2,002**
סך הכל נכסי חוב בארץ	**87,810**

ג. מסלול תגמולים 50 עד 60:

	ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח
נכסי חוב סחירים בארץ	
אגרות חוב ממשלתיות	154
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
AA ומעלה	89
BBB עד A	33
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	5
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	**281**
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:	
AA ומעלה	2
BBB עד A	5
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	**7**
סך הכל נכסי חוב בארץ	**288**

שיעורי הריבית 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. להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

א. מסלול לבני 50 ומטה:

	ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים
AA ומעלה	0.80
A	3.02
BBB	11.35
לא מדורג	5.39

ב. מסלול לבני 60 ומעלה :

	ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים
AA ומעלה	0.85
A	2.93
לא מדורג	0.01

מסלול לבני 50 עד 60 :

	ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים
AA ומעלה	1.49
A	1.62

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל -A ועד A+.

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

א. מסלול לבני 50 ומטה :

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום אלפי ש"ח	אחוז מסה"כ
בנקים	46,641	11.5
ביטוח	12,713	3.1
טכנולוגיה	2,669	0.7
מסחר ושירותים	54,586	13.4
נדל"ן ובינוי	67,670	16.7
תעשיה	6,673	1.6
השקעה ואחזקות	10,165	2.5
נפט וגז	27,988	6.9
אחר	4,066	1.0
אג"ח ממשלתי	172,693	42.5
סך הכל השקעה בנכסי חוב	405,864	100

ב. מסלול לבני 60 ומעלה:

	ליום 31 בדצמבר2020	
	סכום אלפי ש"ח	אחוז מסה"כ
בנקים	3,592	4.1
ביטוח	1,250	1.4
טכנולוגיה	209	0.2
מסחר ושירותים	3,279	3.7
נדל"ן ובינוי	12,113	13.8
תעשיה	916	1.0
השקעה ואחזקות	598	0.7
נפט גז	2,308	2.6
אחר	383	0.4
אג"ח ממשלתי	63,162	71.9
סך הכל השקעה בנכסי חוב	87,810	100

ג. מסלול לבני 50 עד 60:

	ליום 31 בדצמבר 2020	
	סכום אלפי ש"ח	אחוז מסה"כ
בנקים	31	10.8
מסחר ושירותים	30	10.4
נדל"ן ובינוי	59	20.5
השקעה ואחזקות	7	2.4
נפט גז	7	2.4
אג"ח ממשלתי בישראל	154	53.5
סך הכל השקעה בנכסי חוב	288	100

ה. סיכונים גיאוגרפיים:

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה הינה עבור הנכסים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

1. מסלול לבני 50 ומטה- נתונים ליום 31.12.2020 – באלפי ש"ח

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	סה"כ
ישראל	168,357	176,758	174,823	3,399	-	263,855	2,956	(249,765)	540,383
ארה"ב	4,336	12,790	43,859	266,677	-	-	69,486	-	397,148
אחר	-	5,484	18,804	180,543	27,939	-	257,227	-	489,997
סה"כ	**172,693**	**195,032**	**237,486**	**450,619**	**27,939**	**263,855**	**329,669**	**(249,765)**	**1,427,528**

2. מסלול לבני 60 ומעלה- נתונים ליום 31.12.2020 – באלפי ש"ח

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	סה"כ
ישראל	63,162	23,417	4,961	14,988	-	12,357	-	118,885
ארה"ב	-	-	427	15,804	-	2,349	-	18,580
אחר	-	-	781	11,310	1,062	1,120	-	14,273
סה"כ	**63,162**	**23,417**	**6,169**	**42,102**	**1,062**	**15,826**	**-**	**151,738**

3. מסלול לבני 50 עד 60 - נתונים ליום 31.12.2020 – באלפי ש"ח

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	סה"כ
ישראל	154	134	7	113	-	207	(16)	599
ארה"ב	-	-	-	146	-	-	-	146
אחר	-	-	7	96	-	35	-	138
סה"כ	**154**	**134**	**14**	**355**	**-**	**242**	**(16)**	**883**

דיון בגורמי סיכון

סיכוני מקרו -

האטה כלכלית במשק הישראלי – מרבית נכסי הקופות שבניהול החברה מושקעים בנכסים בשוק הישראלי וחשופים לשינויים בו. כמו כן, היקף הנכסים שבניהול עשוי לקטון גם כתוצאה מצמצום הכספים הפנויים בידי העמיתים .

האטה כלכלית בשווקים בינלאומיים – השפעתו הישירה של גורם סיכון זה על הקופה היא בינונית כיון ששיעור נכסי הקופות המושקעים בשווקים אלה הינו מהותי אם בינוני בהיקפו.

סיכוני שוק – הכנסותיה של הקופה נגזרות מהיקף נכסיה. נכסים אלה חשופים לסיכון של הפסד כתוצאה משינוי במחירי נכסים פיננסיים בארץ או בחו"ל, ובכלל זה : –

- סיכוני רבית – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים בריבית, ורגישות זו עולה ככל שמח"מ הנכסים ארוך יותר.
- סיכון מרווחי אשראי – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים במרווחי האשראי, ורגישות זו עולה בדרך ככל שדירוג החוב נמוך יותר וככל שהמח"מ שלו ארוך יותר.
- סיכוני אינפלציה – עליה בשיעור האינפלציה עלולה להשפיע על נכסי הקופה שאינם צמודים למדד ולפגוע בערך הריאלי של נכסי הקופה .
- סיכוני שער חליפין – חלק ניכר מנכסי הקופות הינו במט"ח ולפיכך חשוף לשינויי שער החליפין הריאלי מול השקל.
- סיכוני שוק אחרים – הסיכון להפסד בגין שינוי במחירי נכסים כגון מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן וכדו'.

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופות מחזיקות בהם ומקבלי אשראי מהקופות לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופות.

סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופות מושקעות בו.

על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות החברה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA) ואג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדורגת, החברה בודקת את איתנות החברה וכן את הבטוחות להחזר החוב.

יודגש כי בהשקעה באג"ח קונצרני החברה דורשת תוספת תשואה (מעבר לתשואת אג"ח ממשלתי לתקופה המקבילה) ההולמת, להערכת החברה, את רמת הסיכון הגלומה בהשקעה זו.

סיכונים ענפיים

רגולציה – מכוח חובת הנאמנות של החברה מוטלת עליה החובה לנהל את הקופות בהתאם להוראות הדין והרגולציה. הקופה חשופה לשינויים תכופים בחקיקה וברגולציה החלים על חברות ניהול קופות גמל, ואשר עשויים להיות בעלי השפעה גם על רמת התחרותיות והרווחיות בענף.

תחרות – סיכון לפגיעה בהיקף פעילותה של החברה כתוצאה מהתחרות הגוברת בענף.

סיכונים ייחודיים

סיכונים תפעוליים –סיכונים תפעולים מוגדרים כסיכון העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכוניות ומאירועים חיצוניים. הגדרת סיכונים תפעולים רחבה באופייה והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות ובכללן, טעויות אנוש, מעילות והונאות של עובדים ו/או צדדים שלישיים אחרים ואירועים אחרים. חשיפת הקופה נובעת מתהליכים הכוללים בעיקר את תהליכי ההשקעות והתקשרויות עם ספקי שרות. לקופה חשיפה גבוהה לכשלים אפשריים בתחום מערכות מידע ובתחום אבטחת המידע והיא פועלת לצמצום וגידור סיכונים אלו.

תלות בספקים בתחום תפעול העמיתים -החברה תלויה בעיקר בספק מערכת התפעול לעמיתי הקופה, בספק שירותי ניהול ההשקעות ובספק שירותי קסטודיאן.
לפירוט נוסף אודות גורמי סיכון ראה פרק ג' לדוח עסקי התאגיד

פרק ה': נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

פרק ו' – גילוי ל"בקרות ונהלים"

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ומנהל הכספים , העריכו לתום התקופה המכוסה בדו"ח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה . על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שנדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, חנוך רפפורט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ***קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים,*** (להלן: "הקופה") לשנת 2020 (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; וכן-

(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 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 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; 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 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; 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 לקרן ההשתלמות.

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

22.3.2021	
תאריך	חנוך רפפורט, מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, אורי צור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ***קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים,*** (להלן: "הקופה") לשנת 2020 (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.

5. 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.

6. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-

(ה) 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;

(ו) 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;

(ז) 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;

(ח) 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; וכן-

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

22.3.2021	אורי צור
תאריך	אורי צור, מנהל כספים

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ***קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים***,(להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).
בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון:	חיים בסן	(חתימה)	______
מנכ"ל:	חנוך רפפורט	(חתימה)	______
מנהל כספים:	אורי צור	(חתימה)	______

תאריך אישור הדוח: 22.3.2021

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים
בניהול חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של תוכנית **קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים** (להלן – הקופה) ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של **קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים** (להלן – הקופה) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, 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 הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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 ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;
ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון 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.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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 שבקרות תהפוכנה לבלתי 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 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות' רואי חשבון	22.3.2021 תאריך