



אלפא מור תגמולים

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2022

דוח רואה חשבון המבקר לעמיתי אלפא מור תגמולים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלפא מור תגמולים" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר "מור קופות גמל בע"מ") (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2022, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

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

השקעה בנכסים שאינם סחירים ונדל"ן להשקעה

הקופה מיישמת את הוראות הממונה על שוק ההון (שער 5, חלק 2, פרק 1 – מדידה סימן ב- מדידת נכסים) לעניין שערוך נכסים שאינם סחירים (כמפורט בביאורים 5,6,7) ונדל"ן להשקעה (כמפורט בביאור 8). השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, מניות לא סחירות והשקעות אחרות שאינן סחירות נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם לסך של 3,981,257 אלפי ₪, 1,115,838 אלפי ₪ ו- 1,988,950 אלפי ₪ בהתאמה. יתרת הנדל"ן להשקעה נכון ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכם לסך של 586,435 אלפי ₪. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

הקופה מחזיקה בתיק השקעות מגוון של נכסים שאינם סחירים וכן נדל"ן להשקעה. 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 מגורים 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 ונדל"ן להשקעה.

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 ונדל"ן להשקעה 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 :

- o בדקנו את תהליכי העבודה ואת התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות המפתח בתהליך השקעות .
- o ביצענו התאמות והצלבות בין רשימת הנכסים ומאזן הבוחן לדוח הכספי.
- o שיערוך נכסים - בדקנו עמידה בהנחיות המפקח על שוק ההון ע"י התאמה בין סוג הנכס הלא סחיר ונדל"ן להשקעה לבין אופן השיערוך על פי הנחיות המפקח (כמפורט בביאור 2 לדוחות הכספיים).
- o לגבי כל סוג של נכס לא סחיר ונדל"ן להשקעה דגמנו נכסים והשוונו למקור ציטוט / הערכת שווי.
- o ביצענו חישוב בלתי תלוי של שווי הנכסים הלא סחירים והתאמנו לשווי ברשימת הנכסים .
- o נדל"ן להשקעה :
 - תשאלנו את החברה לגבי כל נכס ומהותו.
 - בצענו ניתוח אנליטי וקיבלנו הסברים .
 - דגמנו תוספות במהלך השנה אל מול הסכמים לאימות קיום.
 - קיבלנו מדגם הערכות שווי לנכסים והתאמנו בין ההערכה לשווי הנכס בדוחות הכספיים.
 - ביצענו נוהל הסתמכות על מומחים לכל הערכת שווי שנדגמה.
- o במידת הצורך , קראנו פרוטוקולים של וועדת השקעות אשר במסגרתן אושר מעריך השווי , אופן השיערוך ולעיתים השווי ההוגן.
- o בדקנו הצגה נאותה בדוחות הכספיים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 22 במרץ, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 22 במרץ 2023

אלפא מור תגמולים

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
2,702,411	5,245,149		רכוש שוטף
22,409	49,324	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,724,820	5,294,473		חייבים
			השקעות פיננסיות
6,168,763	8,982,821	4	נכסי חוב סחירים
1,479,025	3,981,257	5	נכסי חוב שאינם סחירים
3,822,983	4,538,559	6	מניות
1,232,070	2,378,754	7	השקעות אחרות
12,702,841	19,881,391		
264,529	586,435	8	נדלן להשקעה
15,692,190	25,762,299		סך כל הנכסים
17,438	251,959	9	זכאים ויתרות זכות
15,674,752	25,510,340		זכויות העמיתים
15,692,190	25,762,299		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סינן לוי, רו"ח סמנכ"ל הכספים	אורי קיסוס מנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר דירקטורין	22 במרץ 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------	---------------------	-------------------------------	--

אלפא מור תגמולים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022

[illegible]

רכוש שוטף
מזומנים ושווי
מזומנים
חייבים

82,512	1,111,766	2,516,946	751,876	535,062	661	60,565	161,487	3,858	7,324	3,574	9,518
1,102	12,989	24,498	6,261	3,025	9	370	907	27	22	33	81
<u>83,614</u>	<u>1,124,755</u>	<u>2,541,444</u>	<u>758,137</u>	<u>538,087</u>	<u>670</u>	<u>60,935</u>	<u>162,394</u>	<u>3,885</u>	<u>7,346</u>	<u>3,607</u>	<u>9,599</u>

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב לא סחירים
מניות

228,591	2,756,181	3,854,848	1,412,523	727,293	-	3,385	-	-	-	-	-
67,599	964,136	2,079,580	573,666	296,276	-	-	-	-	-	-	-
45,391	581,905	1,967,147	857,316	1,086,800	-	-	-	-	-	-	-
<u>34,867</u>	<u>454,607</u>	<u>1,051,983</u>	<u>358,303</u>	<u>236,262</u>	<u>6,931</u>	<u>116,459</u>	<u>-</u>	<u>19,613</u>	<u>27,387</u>	<u>44,781</u>	<u>27,561</u>
376,448	4,756,829	8,953,558	3,201,808	2,346,631	6,931	119,844	-	19,613	27,387	44,781	27,561

סך הכל

10,787	158,921	313,337	96,562	6,828	-	-	-	-	-	-	-
--------	---------	---------	--------	-------	---	---	---	---	---	---	---

סך כל הנכסים

<u>470,849</u>	<u>6,040,505</u>	<u>11,808,339</u>	<u>4,056,507</u>	<u>2,891,546</u>	<u>7,601</u>	<u>180,779</u>	<u>162,394</u>	<u>23,498</u>	<u>34,733</u>	<u>48,388</u>	<u>37,160</u>
----------------	------------------	-------------------	------------------	------------------	--------------	----------------	----------------	---------------	---------------	---------------	---------------

זכאים ויתרות זכות

2,602	37,075	112,781	47,167	49,631	3	2,476	85	9	20	40	70
-------	--------	---------	--------	--------	---	-------	----	---	----	----	----

זכויות העמיתים

468,247	6,003,430	11,695,558	4,009,340	2,841,915	7,598	178,303	162,309	23,489	34,713	48,348	37,090
---------	-----------	------------	-----------	-----------	-------	---------	---------	--------	--------	--------	--------

**סך כל ההתחייבויות
וזכויות העמיתים**

470,849	6,040,505	11,808,339	4,056,507	2,891,546	7,601	180,779	162,394	23,498	34,733	48,388	37,160
---------	-----------	------------	-----------	-----------	-------	---------	---------	--------	--------	--------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מעורב מחקה מדדים	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתי	עוקב מדד ממשלתי לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח											
55,423	585,445	1,158,009	459,277	406,108	1,055	3,818	21,829	965	1,164	3,371	5,947
260	2,766	16,436	1,777	1,024	-	118	-	3	5	20	-
55,683	588,211	1,174,445	461,054	407,132	1,055	3,936	21,829	968	1,169	3,391	5,947
151,872	1,627,407	2,991,986	883,531	507,856	-	-	-	-	-	-	6,111
24,380	364,940	729,730	224,785	135,190	-	-	-	-	-	-	-
35,850	465,146	1,608,214	663,155	1,050,618	-	-	-	-	-	-	-
16,262	237,971	501,876	177,295	119,063	1,812	119,319	-	8,493	15,404	31,878	2,697
228,364	2,695,464	5,831,806	1,948,766	1,812,727	1,812	119,319	-	8,493	15,404	31,878	8,808
4,743	74,410	143,473	41,903	-	-	-	-	-	-	-	-
288,790	3,358,085	7,149,724	2,451,723	2,219,859	2,867	123,255	21,829	9,461	16,573	35,269	14,755
183	2,285	11,141	1,775	1,822	-	71	12	5	14	18	112
288,607	3,355,800	7,138,583	2,449,948	2,218,037	2,867	123,184	21,817	9,456	16,559	35,251	14,643
288,790	3,358,085	7,149,724	2,451,723	2,219,859	2,867	123,255	21,829	9,461	16,573	35,269	14,755

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
(763)	(7,742)	68,644	מזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
39,470	(2,836)	(235,690)	מנכסי חוב סחירים
197	125,164	(49,606)	מנכסי חוב לא סחירים
132,334	641,072	(580,115)	ממניות
186,721	624,872	(645,300)	מהשקעות אחרות
9,204	33,700	133,232	מנדלן להשקעה
367,926	1,421,972	(1,377,479)	סך כל הכנסות מהשקעות
367,163	1,414,230	(1,308,835)	סך כל ההכנסות
הוצאות			
13,887	71,695	134,051	10 דמי ניהול
3,580	17,564	36,309	11 הוצאות ישירות
47	1,102	2,035	14 מיסים
17,514	90,361	172,395	
349,649	1,323,869	(1,481,230)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מעורב מחקר מדדים	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתי	עוקב מדד מדיניות ממשלתי לטווח של 5-10 שנים
אלפי ש"ח										

1,111	13,002	28,591	12,558	11,220	8	682	1,280	16	22	39	115	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
(7,133)	(77,189)	(121,469)	(34,436)	4,305	-	231	-	-	-	-	1	מהשקעות
(1,135)	(15,029)	(20,362)	(9,949)	(3,131)	-	-	-	-	-	-	-	מנכסי חוב סחירים
(4,293)	(46,257)	(226,890)	(111,886)	(190,789)	-	-	-	-	-	-	-	מנכסי חוב לא סחירים
(2,372)	(34,307)	(242,937)	(132,236)	(206,336)	(518)	(14,846)	-	(1,197)	(2,198)	(4,879)	(3,474)	ממניות
2,704	34,980	72,383	22,279	886	-	-	-	-	-	-	-	מהשקעות אחרות
(12,229)	(137,802)	(539,275)	(266,228)	(395,065)	(518)	(14,615)	-	(1,197)	(2,198)	(4,879)	(3,473)	מנדלן להשקעה
(11,118)	(124,800)	(510,684)	(253,670)	(383,845)	(510)	(13,933)	1,280	(1,181)	(2,176)	(4,840)	(3,358)	סך כל ההכנסות מהשקעות
2,490	30,360	59,192	22,275	17,349	33	971	633	83	161	328	176	הוצאות
570	8,118	16,418	5,860	5,117	5	152	-	8	14	29	18	דמי ניהול
31	376	902	333	393	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות ישירות
3,091	38,854	76,512	28,468	22,859	38	1,123	633	91	175	357	194	מיסים
(14,209)	(163,654)	(587,196)	(282,138)	(406,704)	(548)	(15,056)	647	(1,272)	(2,351)	(5,197)	(3,552)	סך כל ההוצאות
												עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מדדיות ממשלתי לסטוח של 5-10 שנים	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתי	עוקב מדד תל בונד 20	מזומן	S&P500 אחר מדד מעורב מחקר מזדים	מניית	לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות*	עוקב מדד מניית ת"א 35
אלפי ש"ח										

הכנסות (הפסדים)												
(279)	1,347	(2,490)	(541)	(4,339)	-	(1,440)	-	-	-	-	-	ממזומנים ושוי מזומנים מהשקעות
592	16,919	95	191	(20,633)	-	-	-	-	-	-	-	מנכסי חוב סחירים
2,673	42,754	67,526	14,631	(2,420)	-	-	-	-	-	-	-	מנכסי חוב לא סחירים
6,483	83,081	283,300	106,235	161,973	-	-	-	-	-	-	-	ממניות
6,502	63,363	268,225	113,727	155,314	216	14,037	-	292	(194)	1,173	2,217	מהשקעות אחרות
552	12,747	14,371	6,030	-	-	-	-	-	-	-	-	מנדלן להשקעה
16,802	218,864	633,517	240,814	294,234	216	14,037	-	292	(194)	1,173	2,217	סך כל ההכנסות מהשקעות
16,523	220,211	631,027	240,273	289,895	216	12,597	-	292	(194)	1,173	2,217	סך כל ההכנסות
הוצאות												
1,319	16,906	31,725	11,203	9,648	8	466	120	26	113	109	52	דמי ניהול
332	4,189	8,222	2,545	2,175	1	67	-	2	12	18	1	הוצאות ישירות
17	226	468	183	208	-	-	-	-	-	-	-	מיסים
1,668	21,321	40,415	13,931	12,031	9	533	120	28	125	127	53	סך כל ההוצאות
14,855	198,890	590,612	226,342	277,864	207	12,064	(120)	264	(319)	1,046	2,164	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

יְהַחֲלֵל לַפְעוּל בִּאֲפְרִיל 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלפא מור תגמולים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מדדיות ממשלתי	עוקב מדד שקליות ריבית	עוקב מדד תל בונד 20	מזומן	S&P500	אחר מדד מחקר מעורב מדדים	לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות*	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח										

הכנסות (הפסדים)												
(5)	(121)	(506)	(20)	(111)	-	-	-	-	-	-	-	ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות
548	11,696	23,457	3,676	92	-	-	-	-	-	-	1	מנכסי חוב סחירים
(129)	(55)	166	231	(16)	-	-	-	-	-	-	-	מנכסי חוב לא סחירים
(504)	9,244	47,077	27,637	48,880	-	-	-	-	-	-	-	ממניות
3,040	29,377	75,053	35,702	41,792	(24)	1,513	-	47	38	325	(142)	מהשקעות אחרות
92	3,007	4,731	1,374	-	-	-	-	-	-	-	-	מנדלן להשקעה
3,047	53,269	150,484	68,620	90,748	(24)	1,513	-	47	38	325	(141)	סך כל ההכנסות מהשקעות
3,042	53,148	149,978	68,600	90,637	(24)	1,513	-	47	38	325	(141)	סך כל ההכנסות
הוצאות												
130	3,913	6,257	1,886	1,445	6	58	54	8	76	48	6	דמי ניהול
49	753	1,175	1,069	493	1	10	-	2	15	11	2	הוצאות ישירות
1	3	14	16	13	-	-	-	-	-	-	-	מיסים
180	4,669	7,446	2,971	1,951	7	68	54	10	91	59	8	סך כל ההוצאות
2,862	48,479	142,532	65,629	88,686	(31)	1,445	(54)	37	(53)	266	(149)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלפא מור תגמולים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחדים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
123,487	5,315,719	15,674,752	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,274,307	2,545,175	1,449,011	תקבולים מדמי גמולים
-	-	19	תקבולים מדמי סליקה
(22,933)	(130,571)	(421,877)	תשלומים לעמיתים
536,784	1,191,508	1,178,388	העברות צבירה לקופה
132,354	349,961	418,627	העברות מחברות ביטוח
2,952,746	5,596,875	9,217,139	העברות מקרנות פנסיה חדשות
289,862	890,653	1,507,156	העברות מקופות גמל
3,911,746	8,028,997	12,321,310	העברות בין מסלולים
-	-	-	העברות צבירה מהקופה
(1,131)	(16,312)	(53,778)	העברות לחברות ביטוח
(29,543)	(501,472)	(470,711)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(289,863)	(890,653)	(1,507,156)	העברות לקופות גמל
(320,537)	(1,408,437)	(2,031,645)	העברות בין מסלולים
3,591,209	6,620,560	10,289,665	העברות צבירה, נטו
349,649	1,323,869	(1,481,230)	סך הכנסות (הפסדים) מועברים מדוח הכנסות והוצאות
<u>5,315,719</u>	<u>15,674,752</u>	<u>25,510,340</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2022

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מניות ת"א 35	עוקב מדד ממשתלות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשתלות	עוקב מדד תל בונד 20	מוזמן	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מעורב מחקת מדדים	מנחות ומטה	לבני עד 60	לבני עד 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מנחות	מסלול
אלפי ש"ח											
14,643	35,251	16,559	9,456	21,817	123,184	2,867	2,218,037	2,449,948	7,138,583	3,355,800	288,607
2,823	6,205	1,809	1,296	13,581	10,467	267	105,255	162,682	729,844	364,153	50,629
-	-	-	-	-	1	-	8	7	1	2	-
(503)	(1,349)	(702)	(399)	(11,200)	(1,168)	(11)	(24,416)	(46,057)	(168,252)	(156,196)	(11,624)
העברות צבירה לקופה											
2,218	723	808	889	1,618	10,831	482	205,926	358,835	388,983	198,797	8,278
952	303	-	118	84	4,743	13	89,613	167,463	100,299	53,006	2,033
14,937	18,466	7,393	11,968	24,715	29,319	3,501	715,908	1,391,966	4,443,112	2,413,856	141,998
27,377	46,082	35,374	8,058	274,170	51,795	2,711	219,291	135,324	344,956	311,238	50,780
45,484	65,574	43,575	21,033	300,587	96,688	6,707	1,230,738	2,053,588	5,277,350	2,976,897	203,089
העברות צבירה מהקופה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(39)	(246)	-	(13)	(1,099)	(116)	-	(5,418)	(11,760)	(14,093)	(20,185)	(809)
(2,713)	(3,237)	(3,447)	(709)	(6,001)	(4,163)	(207)	(64,226)	(74,168)	(189,943)	(113,431)	(8,466)
(19,053)	(48,653)	(20,730)	(5,903)	(156,023)	(31,534)	(1,477)	(211,359)	(242,762)	(490,736)	(239,956)	(38,970)
(21,805)	(52,136)	(24,177)	(6,625)	(163,123)	(35,813)	(1,684)	(281,003)	(328,690)	(694,772)	(373,572)	(48,245)
23,679	13,438	19,398	14,408	137,464	60,875	5,023	949,735	1,724,898	4,582,578	2,603,325	154,844
העברות צבירה, נטו											
(3,552)	(5,197)	(2,351)	(1,272)	647	(15,056)	(548)	(406,704)	(282,138)	(587,196)	(163,654)	(14,209)
סך הכנסות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות											
37,090	48,348	34,713	23,489	162,309	178,303	7,598	2,841,915	4,009,340	11,695,558	6,003,430	468,247
זכויות העמידים ליום 31 בדצמבר של השנה											

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלפא מור תגמולים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מניות ת"א 35	עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד תל בונד 20	מזומן	מניית בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מעורב מחקת מדדים	מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח											
1,888	7,828	18,953	2,899	21,270	24,532	1,599	567,522	746,547	2,354,580	1,474,020	94,081
1,447	6,787	2,700	1,146	2,215	19,942	522	221,304	196,482	1,389,912	623,439	79,279
(52)	(17)	(411)	(22)	(1,311)	(287)	-	(13,440)	(15,218)	(35,918)	(59,084)	(4,811)
2,351	499	132	325	-	13,710	86	229,962	315,003	399,355	213,382	16,703
516	-	-	22	-	4,889	27	79,533	142,993	87,378	34,314	289
5,255	10,958	1,433	2,458	3,843	37,724	435	802,231	894,102	2,638,424	1,098,146	101,866
4,195	17,391	7,476	3,738	34,328	29,404	455	220,408	154,214	281,620	119,691	17,733
12,317	28,848	9,041	6,543	38,171	85,727	1,003	1,332,134	1,506,312	3,406,777	1,465,533	136,591
העברות צבירה מהקופה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(354)	(53)	(2,383)	(3,886)	(4,455)	(5,170)	(11)
(1,004)	(7)	(1,693)	-	(5,099)	(7,465)	(46)	(36,123)	(58,851)	(291,164)	(87,957)	(12,063)
(2,117)	(9,234)	(11,712)	(1,374)	(33,309)	(10,975)	(365)	(128,841)	(147,780)	(271,761)	(253,871)	(19,314)
(3,121)	(9,241)	(13,405)	(1,374)	(38,408)	(18,794)	(464)	(167,347)	(210,517)	(567,380)	(346,998)	(31,388)
9,196	19,607	(4,364)	5,169	(237)	66,933	539	1,164,787	1,295,795	2,839,397	1,118,535	105,203
2,164	1,046	(319)	264	(120)	12,064	207	277,864	226,342	590,612	198,890	14,855
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	35,251	16,559	9,456	21,817	123,184	2,867	2,218,037	2,449,948	7,138,583	3,355,800	288,607

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלפא מור תגמולים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2020

[illegible]

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

א. "אלפא מור תגמולים" (להלן "הקופה") הינה קופת תגמולים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה מנוהלת ע"י חברת "מור גמל ופנסיה בע"מ" (לשעבר "מור קופות גמל בע"מ") (להלן "החברה המנהלת"). נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

ב. הקופה החלה לפעול ב-24 לנובמבר 2014 תחת השם "אינטרגמל תגמולים" בניהול אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "אינטרגמל"). במועד הקמתה ניהלה הקופה מסלולי השקעה פסיביים עוקבי מדדים בלבד. ב-25.9.2018 הושלמה עיסקת מכירת כלל המניות של אינטרגמל לחברת י.ד. מור השקעות בע"מ ובתאריך 26 בדצמבר 2018 התקבל אישור הממונה להפעלת מסלולים שאינם עוקבי מדד. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכן שם החברה המנהלת למור קופות גמל בע"מ והתקבל אישור הממונה לשינוי שם הקופה לאלפא מור תגמולים.

ג. נכון לתאריך המאזן פועלים בקופה 12 מסלולי השקעה. מדיניות ההשקעות של המסלולים היא כדלקמן:

1. אלפא מור תגמולים מסלול מחקה מדד ת"א 35 – מסלול בו נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ת"א 35.
2. אלפא מור תגמולים מסלול אג"ח ממשלת ישראל צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים – נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ממשלתות בטווח של 5-10 שנים.
3. אלפא מור תגמולים מסלול מחקה מדד שיקליות בריבית קבועה משלתיות – נכסי המסלול יעקבו אחר מדד אגרות חוב ממשלתיות שקליות נושאות ריבית קבועה.
4. אלפא מור תגמולים מסלול מדד תל בונד 20 – נכסי המסלול יעקבו אחר מדד תל אביב תל בונד 20.
5. אלפא מור תגמולים מסלול מזומנים ושווי מזומנים – נכסי המסלול מושקעים במזומנים או בשווי מזומנים בלבד.
6. אלפא מור תגמולים מסלול מחקה מדד S&P500 – נכסי המסלול עוקבים אחר מדד S&P500.
7. אלפא מור תגמולים מסלול מעורב מחקה מדדים – נכסי המסלול בשיעור חשיפה לא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% יושקעו במדדי חברות ישראליות.
8. אלפא מור תגמולים מסלול מניות – נכסי המסלול יושקעו במניות בארץ ובחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120%.
9. אלפא מור תגמולים מסלול מדרגות עד 50 – נכסי המסלול ינוהלו בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
10. אלפא מור תגמולים מסלול מדרגות 50 עד 60 – נכסי המסלול ינוהלו בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
11. אלפא מור תגמולים מסלול מדרגות 60 ומעלה – נכסי המסלול ינוהלו בהתאם למדיניות ההשקעה שתיקבע על ידי ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים במסלול.
12. אלפא מור לתגמולים מסלול אג"ח עד 25% במניות – החשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול.

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

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 שער הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן (להלן "מרווח הוגן") ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ד. הערכת נכסי הקופה

1. מזומנים ושווי מזומנים:
מזומנים בעו"ש לרבות פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי.
2. ניירות ערך סחירים:
 - ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
 - ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה חו"ל בסוף היום האחרון של שנת הדוח בישראל מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
 - מניות חסומות (כוללות במניות סחירות) – בהתאם לשווי השוק של המניות שאינן חסומות ובהפחתת שיעור הניכיון על המחיר, ככל שהיה, ממועד ההנפקה ע"פ תקופת אי הסחירות.
 - אגרות חוב בלתי סחירות – באמצעות קבלת ציטוט לשערי האגרות אשר נקבעים על ידי חברה שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה (להלן - "החברה המצטטת") ראה גם סעיף ג' לעיל

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

ד. הערכת נכסי הקופה (המשד)

3. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

- הלוואות לא סחירות ופקדונות בבנקים - בהתאם להיוון תזרימי מזומנים המתבססים על ציטוטי שערי ריבית המתקבלים מחברה המצטטת, המתאימים לדירוג הסיכון של הלוואים.
- מניות לא סחירות – בהתאם למחיר שנקבע בעיסקה מהותית שבוצעה בנייר לאחר מועד ההנפקה לקופות, או בהתאם להערכת שווי שנקבעה ע"י מומחה אחת לשנה לפחות. מניות שהנופקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
- אופציות וכתבי אופציות לא סחירות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם למודל בלק ושולס. אופציות שהנופקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
- חוזים עתידיים ועסקאות החלפה - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיוויו ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים של עסקה מסויימת מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- קרנות השקעה - לפי שווי ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח האחרון שהתקבל לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, המתקבלים אחת לשנה לפחות.
- השקעות בנדלן – בהתאם לעלות בניכוי הוצאות מס צפויות בעתיד ובתוספת התאמה לשווי ההוגן של הנכס. התאמת השווי ההוגן בוצעה לפי השווי שנקבע בעסקאות מהותיות לרכישת מניות בחברה המחזיקה בנכס, שבוצעו לאחר ביצוע ההשקעה.

ה. מועד הדיווח

יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 הינו 30 בדצמבר 2022. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבוניות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד מועד הדוחות הכספיים, קרי 31 בדצמבר 2022, אינם מהותיים.

ו. 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.

ז. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
באחוזים			
(0.70)	2.40	5.28	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(6.97)	(3.27)	13.15	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
8,688	21,275	ריבית ודיבידנד לקבל
-	24,859	ריבית לקבל בחשבון עוש
1,989	68	החזר עמלות לקבל
100	82	חברה מנהלת
47	47	מוסדות
**11,585	2,993	אחרים*
22,409	49,324	סך הכל חייבים

* בגין רווחים מחשבון מעבר
** סווג מחדש

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 לדצמבר 2022

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מניות ת"א 35	אג"ח ממשלתי לטווח 5-10 שנים	ריבית קבועה ממשלתי	מדד תל בונד 20	מזומן	מניות ארה"ב S&P500	מעורב מחקת מדדים אלפי ש"ח	מניות	לבני עד 50	לבני עד 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות	מסלול
-	24	15	13	-	315	-	473	2,386	10,480	6,911	658
73	9	7	5	907	55	5	2,508	3,850	10,932	6,067	441
5	-	-	-	-	-	2	8	7	33	11	2
-	-	-	-	-	-	-	35	-	47	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1	15	30	-	1
3	-	-	9	-	-	2	-	3	2,976	-	-
81	33	22	27	907	370	9	3,025	6,261	24,498	12,989	1,102

ריבית ודיבידנד לקבל
ריבית לקבל בחשבון עוש
החזר עמלות לקבל
חברה מנהלת
מוסדות
אחרים

ליום 31 לדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח ממשלתי לטווח 5-10 שנים	ריבית קבועה ממשלתי	מדד תל בונד 20	מזומן	מניות ארה"ב S&P500	מניות	לבני עד 50	לבני עד 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות	מסלול	מסלול
-	-	-	-	-	285	1,290	4,367	2,525	221	
20	5	3	-	117	696	467	406	237	38	
-	-	-	-	-	-	-	11,585	-	-	
-	-	-	-	1	42	5	48	4	-	
-	-	-	-	-	1	15	30	-	1	
20	5	3	-	118	1,024	1,777	16,436	2,766	260	

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים – החזר עמלות לקבל
אחרים*
חברה מנהלת
מוסדות
* סווג מחדש

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים
א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
3,281,992	4,477,311
2,818,460	4,483,552
68,311	21,958
6,168,763	8,982,821

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מניות ארה"ב S&P500
אלפי ש"ח					
85,372	1,300,820	1,584,920	885,078	617,736	3,385
142,974	1,450,880	2,262,530	522,796	104,372	-
245	4,481	7,398	4,649	5,185	-
228,591	2,756,181	3,854,848	1,412,523	727,293	3,385

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מדד ת"א 35
אלפי ש"ח					
72,433	803,646	1,591,743	459,926	348,133	6,111
78,246	806,905	1,372,569	410,041	150,699	-
1,193	16,856	27,674	13,564	9,024	-
151,872	1,627,407	2,991,986	883,531	507,856	6,111

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב לא סחירים

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
366,200	501,608
486,381	1,724,546
232,376	677,992
394,068	1,077,111
1,479,025	3,981,257

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב לא סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60 אלפי ש"ח	לבני 50 ומטה	מניות
11,630	128,623	203,041	55,032	103,282
33,696	481,828	744,537	284,017	180,468
-	42,943	578,537	56,512	-
22,273	310,742	553,465	178,105	12,526
67,599	964,136	2,079,580	573,666	296,276

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב לא סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60 אלפי ש"ח	לבני 50 ומטה	מניות
7,645	109,678	172,130	48,982	27,765
8,506	104,319	199,572	69,835	104,149
-	35,379	152,019	44,978	-
8,229	115,564	206,009	60,990	3,276
24,380	364,940	729,730	224,785	135,190

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב לא סחירים

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – מניות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
2,865,131	3,422,721	מניות סחירות
957,852	1,115,838	מניות לא סחירות
3,822,983	4,538,559	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2022					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50 ועד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח					
824,452	667,328	1,485,097	413,246	32,598	מניות סחירות
262,348	189,988	482,050	168,659	12,793	מניות לא סחירות
1,086,800	857,316	1,967,147	581,905	45,391	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2021					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50 ועד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח					
812,355	499,122	1,204,538	324,471	24,645	מניות סחירות
238,263	164,033	403,676	140,675	11,205	מניות לא סחירות
1,050,618	663,155	1,608,214	465,146	35,850	סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
105,130	235,180	השקעות אחרות סחירות
208,296	110,871	קרנות סל
90,384	1,169	קרנות נאמנות
35,203	33,212	מכשירים נגזרים
715	1,169	מוצרים מובנים
25,803	8,203	אופציות
465,531	389,804	כתבי אופציות
730,213	1,940,016	השקעות אחרות שאינן סחירות
1,500	1,060	קרנות השקעה
34,826	47,874	מכשירים נגזרים
766,539	1,988,950	כתבי אופציות
1,232,070	2,378,754	סך הכל השקעות אחרות

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 לדצמבר 2022

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מדד ת"א 35	ממשלתי לטווח 5-10 שנים	שקליות ריבית קבועה ממשלתית	מדד תל בונד 20	מניות ארה"ב S&P500	מעורב מחקה מדדים	מניות	לבני עד 50	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח										
11,481	19,665	15,894	11,769	69,726	3,292	21,917	18,474	48,008	13,238	1,716
14,911	25,116	11,493	7,844	46,733	3,639	-	164	602	347	22
-	-	-	-	-	-	353	85	486	234	11
-	-	-	-	-	-	-	4,536	17,106	10,357	1,213
1,169	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1,546	1,868	3,580	1,120	89
27,561	44,781	27,387	19,613	116,459	6,931	23,816	25,127	69,782	25,296	3,051
-	-	-	-	-	-	203,073	323,733	958,302	423,702	31,206
-	-	-	-	-	-	-	95	696	259	10
-	-	-	-	-	-	9,373	9,348	23,203	5,350	600
-	-	-	-	-	-	212,446	333,176	982,201	429,311	31,816
27,561	44,781	27,387	19,613	116,459	6,931	236,262	358,303	1,051,983	454,607	34,867

ליום 31 לדצמבר 2021

[illegible]

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הנגזרים לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 בדצמבר 2022							חשיפה למדדי מניות חשיפה למט"ח ריבית
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מניות ארה"ב S&P500	מדד ת"א 35	
אלפי ש"ח							
43,728	674,721	2,585,741	1,171,340	1,413,990	60,330	10,602	
(11,701)	(137,021)	(266,951)	(71,504)	(40,233)	-	-	
(176)	(2,254)	(4,182)	(1,737)	(244)	-	-	

ליום 31 בדצמבר 2021							חשיפה למדדי מניות חשיפה למט"ח
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מעורב מחקה מדדים	מדד ת"א 35	
אלפי ש"ח							
32,237	399,215	1,655,073	733,320	1,037,617	-	12,264	
(35)	(2,465)	(8,805)	(881)	-	-	-	

באור 8 - נדלן להשקעה

א. ההרכב מאוחד

2021	2022	
אלפי ש"ח		
		הרכב ותנועה
127,221	264,529	יתרה ליום 1 בינואר
97,915	188,834	רכישות ותוספות
1,925	3,524	עלויות שהוונו
99,840	192,358	סה"כ תוספות
-	(882)	מימושים
37,468	130,430	התאמת שווי הוגן
264,529	586,435	יתרה ליום 31 בדצמבר

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - נדלן להשקעה (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2022					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד	לבני 60	לבני 50	לבני 50	לבני 50	
25%	ומעלה	ועד 60	ומטה	ומטה	
מניות		אלפי ש"ח			
4,743	74,410	143,473	41,903	-	הרכב ותנועה
3,355	49,449	97,539	32,436	6,055	יתרה ליום 1 בינואר
59	1,042	1,875	548	-	רכישות ותוספות
3,414	50,491	99,414	32,984	6,055	עלויות שהוונו
					סה"כ תוספות
(15)	(217)	(446)	(152)	(52)	מימושים
2,645	34,237	70,896	21,827	825	התאמת שווי הוגן
10,787	158,921	313,337	96,562	6,828	יתרה ליום 31 בדצמבר

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד	לבני 60	לבני 50	לבני 50	
25%	ומעלה	ועד 60	ומטה	
מניות		אלפי ש"ח		
1,766	40,431	65,521	19,503	הרכב ותנועה
2,452	22,358	56,751	16,354	יתרה ליום 1 בינואר
33	330	1,260	302	רכישות ותוספות
2,485	22,688	58,011	16,656	עלויות שהוונו
				סה"כ תוספות
492	11,291	19,941	5,744	התאמת שווי הוגן
4,743	74,410	143,473	41,903	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס עלות או שווי ההוגן, כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, כתלות במועד בו בוצעה ההשקעה. השווי ההוגן נקבע בהתאם לעקרונות של מקובלים של הערכת שווי. חלק מהנדל"ן להשקעה שברשות הקופה הנו בנכסים מניבים וחלקו בנכסים בהקמה. באמידת הרווח הצפוי מהנכסים הובאו בחשבון סיכונים אפשריים והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכסים. שיעורי ההיוון של נכסים בישראל עומד על 9.0%-10.0%.

ד. כאמור לעיל, הנכסים בהם משקיעה הקופה ששוערכו לפי שווי הוגן הנם נכסי נדלן מסחריים או מעורבים (למגורים ומסחריים) בהקמה. הרגישות של שווי הנכסים מתייחסים, בין היתר לבאים:

שיעורי ריבית - בהתאם לעקרונות הערכות שווי המתבסס על היוון תזרים צפוי, עלייה שיעורי הריבית הבסיסית תקטין את שווי התזרים מהוון ומכאן את שווי הנכסים. פרמיית סיכון של ענף הנדלן מעל הריבית הבסיסית - כפי שעולה בין היתר מתמחור החוב הציבורי של חברות הנדלן ושיעורי ריבית על גיוס חוב לטובת פרויקטים כאמור. על תמחור פרמיית הסיכון משפיעים גורמים שונים, לרבות אירועים מקרו כלכליים מקומיים ובינלאומיים, הסנטימנט הציבורי בקשר לביקוש לנדלן לסוגיו, חוסן החברות הפועלות בתחום, שינויי רגולציה ועוד. תנודות בשערי חליפין - לגבי נכסים בחו"ל ששוויים נקבע במט"ח.

ה. לתאריך המאזן, לא קיימות לקופה התחייבויות בגין התקשרויות לרכישת נדלן.

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
9,085	14,791	חברה מנהלת
3,158	1,526	מוסדות
1,608	226,764	התחייבות בגין נגזרים
3,587	8,878	אחרים
17,438	251,959	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 לדצמבר 2022

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מדד ת"א 35	מדד 10 שנים	אג"ח ממשלתי לטווח 5-10 שנים	שקליות ריבית קבועה ממשלתית	מדד תל בונד 20	מזומן	מניית ארה"ב S&P500	מעורב מחקה מדדים	לבני עד 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח											
20	32	15	9	85	105	3	1,725	2,467	6,505	3,552	273
50	-	-	-	-	-	-	-	-	1,476	-	-
-	-	-	-	-	2,355	-	47,673	43,704	100,588	30,331	2,113
-	8	5	-	-	16	-	233	996	4,212	3,192	216
70	40	20	9	85	2,476	3	49,631	47,167	112,781	37,075	2,602

חברה מנהלת מוסדות התחייבות בגין נגזרים אחרים סך הכל השקעות אחרות

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

ליום 31 לדצמבר 2022

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מדד ת"א מדד 35	אג"ח ממשלתי 5-10 שנים	שקליות ריבית קבועה ממשלתי	מדד תל בונד 20	מזומן	מניות S&P500	לבני עד 50	לבני עד 60	לבני עד 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח										
8	18	9	5	12	71	1,295	1,491	4,007	2,000	169
50	-	-	-	-	-	-	-	3,108	-	-
-	-	-	-	-	-	455	284	678	177	14
54	-	5	-	-	-	72	-	3,348	108	-
112	18	14	5	12	71	1,822	1,775	11,141	2,285	183

חברה
מנהלת
מוסדות
התחייבות
בגין
נגזרים
אחרים

סך הכל
השקעות
אחרות

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
6	52	176
48	109	328
76	113	161
8	26	83
54	120	633
58	466	971
6	8	33
1,445	9,648	17,349
1,886	11,203	22,275
6,257	31,725	59,192
3,913	16,906	30,360
130	1,319	2,490
13,887	71,695	134,051

דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים

מסלול עוקב מדד ת"א 35

מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 10-
5 שנים

מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה
ממשלתיות

מסלול עוקב תל בונד 20

מסלול מזומן

מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500

מסלול מעורב מחקה מדדים

מסלול מניות*

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50-60

מסלול לבני גיל 60 ומעלה

מסלול אג"ח עד 25% מניות*

* החל לפעול באפריל 2020.

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – דמי ניהול (המשך):

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים* :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2020	2021	2022	
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :</u>
0.41	0.63	0.67	מסלול עוקב מדד ת"א 35
0.57	0.63	0.68	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 10-5 שנים
0.63	0.67	0.67	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
0.46	0.58	0.63	מסלול עוקב תל בונד 20
0.60	0.56	0.65	מסלול מזומן
0.49	0.65	0.67	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
0.37	0.43	0.58	מסלול מעורב מחקה מדדים
0.69	0.69	0.69	מסלול מניות*
0.70	0.70	0.70	מסלול לבני 50 ומטה
0.72	0.67	0.65	מסלול לבני 50-60
0.70	0.68	0.67	מסלול לבני גיל 60 ומעלה
0.42	0.68	0.68	מסלול אג"ח עד 25% מניות**

* הקופה אינה גובה דמי ניהול מתוך ההפקדות.
** החל לפעול באפריל 2020

באור 11 – הוצאות ישירות

א. ההרכב מאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				2020	2020	2022	
2020	2021	2022		2020	2020	2022	
שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת				אלפי ש"ח			
0.09	0.05	0.03		2,501	5,245	7,036	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	*-		249	849	191	דמי שמירה של ניירות ערך
0.01	0.02	0.02		287	1,859	4,723	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
							<u>עמלות ניהול חיצוני</u>
*-	0.09	0.11		49	9,209	23,062	בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	*-	0.01		1	5	766	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-		1	40	55	בגין השקעה בנכסים בישראל
0.02	*-	*-		492	357	476	עמלות אחרות**
0.13	0.17	0.17		3,580	17,564	36,309	סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מפרומיל
** אחזקת נכסים לא סחירים

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מניות ת"א 35	עוקב מדד ממשלתי לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד תל בונד 20	מזומן	מניית מאות העוקב אחר מדד S&P500	מעורב מחקה מדדים	מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח											
15	7	6	3	-	10	2	1,211	1,278	2,945	1,426	133
-	-	-	-	-	2	-	38	33	73	38	7
-	-	-	-	-	-	-	1,179	777	1,902	803	62
-	-	-	-	-	-	-	2,542	3,541	10,986	5,640	353
-	4	-	-	-	126	-	134	151	264	81	6
3	18	8	5	-	14	3	1	1	2	-	-
-	-	-	-	-	-	-	12	79	246	130	9
18	29	14	8	-	152	5	5,117	5,860	16,418	8,118	570

עמלות מסחר בניירות ערך
דמי שמירת ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול חיצוני :

השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל (קרנות סל)
עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות
* כולל החזרי עמלות

שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)

0.04	0.03	0.03	0.04	0.05	0.04	0.01	-	0.02	0.02	0.02	0.06
*_	*_	*_	*_	*_	-	*_	-	-	-	-	-
0.02	0.02	0.02	0.02	0.05	-	-	-	-	-	-	-
0.09	0.12	0.12	0.12	0.10	-	-	-	-	-	-	-
*_	*_	*_	*_	*_	-	0.08	-	-	-	0.01	-
*_	*_	*_	*_	*_	0.06	0.01	-	0.03	0.03	0.04	0.01
*_	*_	*_	*_	*_	-	-	-	-	-	-	-
0.15	0.17	0.17	0.18	0.20	0.10	0.10	-	0.05	0.05	0.07	0.07

עמלות מסחר בניירות ערך
דמי שמירת ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול חיצוני :

השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל (קרנות סל)
עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות
* נמוך מפרומיל

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

[illegible]

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

השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל (קרנות סל)

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות
*** כולל החזרי עמלות**

שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)

0.05	0.04	0.05	0.05	0.08	-	0.05	-	0.02	0.02	0.03	0.05
0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	-	*-	-	-	0.01	*-	(0.04)
0.01	0.02	0.02	0.02	0.03	-	-	-	-	-	-	-
0.10	0.11	0.10	0.08	0.04	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	0.01	-	-	-	-	-
-	-	*-	-	-	*-	0.03	-	-	0.04	0.05	-
*-	*-	*-	*-	-	-	-	-	-	-	-	-
0.17	0.18	0.18	0.16	0.16	0.00	0.09	-	0.02	0.07	0.08	0.01

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

השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל (קרנות סל)

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

[illegible]

1	עמלות קניה ומכירה של
-	ניירות ערך
-	דמי שמירת ניירות ערך
-	הוצאות בגין השקעות לא
	סחירות
	עמלות ניהול חיצוני :

- השקעה בקרנות השקעה
- בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
- בגין השקעה בנכסים בישראל (קרנות סל)
- 1 עמלות אחרות

2 סך הכל הוצאות ישירות
* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)

0.08	0.06	0.07	0.23	0.11	0.06	0.09	-	0.13	0.12	0.22	0.08
-	0.01	0.01	0.01	0.01	-	0.01	-	-	0.02	0.02	-
0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.01	-	-
0.01	0.02	0.01	0.03	0.04	-	-	-	-	-	-	0.05
0.10	0.10	0.10	0.28	0.17	0.06	0.10	-	0.13	0.15	0.24	0.13

8	עמלות קניה ומכירה של
-	ניירות ערך
-	דמי שמירת ניירות ערך
-	הוצאות בגין השקעות לא
	סחירות
	עמלות ניהול חיצוני :

- השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים
 - מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים
 - בישראל (קרנות סל)
 5 עמלות אחרות
 3 **סך הכל הוצאות ישירות**

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2018	2019	2020	2021	2022	
2.87	(2.86)	12.57	(10.71)	28.99	(8.55)	מסלול עוקב מדד ת"א 35
0.61	(1.26)	8.27	0.60	6.47	(9.95)	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
(0.43)	(1.48)	8.90	1.54	(0.87)	(9.36)	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
0.76	(1.08)	7.72	0.08	7.32	(9.26)	מסלול עוקב תל בונד 20
0.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.96	מסלול מזומן
8.07	1.54	19.92	8.59	23.64	(9.83)	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
1.78	(2.25)	10.33	(1.50)	11.88	(8.10)	מסלול מעורב מחקה מדדים
-	-	52.02	33.48	25.06	(14.41)	מסלול מניות *
-	-	27.68	17.77	16.95	(8.22)	מסלול לבני 50 ומטה *
-	-	24.63	14.23	14.09	(6.03)	מסלול לבני 50-60 *
-	-	20.24	8.32	9.29	(3.27)	מסלול לבני גיל 60 ומעלה *
-	-	-	10.62	9.20	(3.52)	מסלול אג"ח עד 25% מניות **

* החל לפעול ב-28 לדצמבר 2018.
** החל לפעול באפריל 2020.

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
12,243	23,943	השקעה בקרן השקעה
(8,986)	(14,709)	החברה מנהלת, נטו*
3,257	9,234	

* יתרת החוב הגבוהה במהלך השנה לחברה המנהלת – 14,791 אלפי ש"ח.

אלפא מור תגמולים **באורים לדוחות הכספיים**

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך): **ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לחברה המנהלת עמלות בגין קניה ומכירת ניירות ערך
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
13,887	71,695	134,051	
12	25	47	
13,899	71,720	134,098	

באור 14 - מסים

בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעותיה בניירות ערך זרים. הוצאות המס של הקופה השנה נבעו מניכוי מס במקור על חלק מהשקעותיה בחו"ל.

באור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, סך חובות המעבידים לקופה מוערכים בכ- 8,256 אלפי ש"ח. החברה פועלת לגביית חובות אלו בהתאם להוראות הדין וההסדר התחיקתי וזאת בין השאר באמצעות פניות יזומות וכן שליחת מכתבים והודעות למעסיקים.

ב. הקופה אינה ישות משפטית ועל כן, ככל שמוגשות תביעות הרי שהן מוגשות כנגד החברה המנהלת. לתאריך המאזן, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים כנגד החברה המנהלת.

ג. לקופה התחייבויות עתידיות להשקעה בקרנות השקעה בסך 1,024,908 אלפי ש"ח. לגבי התחייבויות להשקעה בנדלן להשקעה - ראה ביאור 8.

באור 16 – מיזוג מסלולים

ביום 30 בינואר, 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות, הגשת בקשה מעודכנת לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון למיזוג מסלולים ולפתיחת מסלול השקעה חדש כדלהלן:

מסלול ממזג		מסלול מתמזג	
מספר	שם	מספר	שם
12533	אלפא מור תגמולים - מדרגות 50-60	9677	אלפא מור תגמולים - מעורב מחקה מדדים
12531	אלפא מור תגמולים - מניות	8695	אלפא מור תגמולים - מדד מניות תל אביב 35
חדש	אלפא מור תגמולים - אג"ח	8697	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלתי שקלי בריבית קבועה
		8696	אלפא מור תגמולים - אג"ח ממשלת ישראל, צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים
		8698	אלפא מור תגמולים - מדד תל בונד 20

ביצוע המיזוג טעון את אישור רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון אשר טרם התקבל למועד הדוחות.

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 – אירועים לאחר תאריך המאזן:

א. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" מיום 20 בדצמבר 2022 וכן שה. 2022-6545 "רשימת מסלולי השקעה" מיום 20 בדצמבר 2022 – החוזר עדכן את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל תוך יישום של המלצות ועדת יפה. במקור נקבע, כי מועד תחילתו של החוזר הוא ביום 1 בינואר 2023, עם זאת בשל היקף ההיערכות הנדרשת מצד הגופים המוסדיים לרבות ההתאמות הנדרשות במישור התפעולי, והן בשל הצורך להבטיח היערכות נאותה של בעלי רישיון וציבור החוסכים, הוחלט על דחיית מועד התחילה עד ליום 1 בינואר 2024, למעט החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים ומתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי. בהתאם ביום 1 בינואר 2023 פתחה החברה לעמיתיה בקופת גמל אלפא מור תגמולים מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים.

ב. בחודש אוגוסט 2022 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022 וזאת בהמשך להמלצות ועדת יפה אשר מונתה על ידי הממונה על שוק ההון לצורך בחינת הנושא. להלן עיקרי השינויים שנקבעו במסגרת התיקון: 1. במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל גוף מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת כספים; 2. שאר סוגי ההוצאות הישירות (כגון: עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך ודמי שמירה של ניירות ערך), לא יהיו כפופים למגבלת הוצאות ישירות; 3. צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגביה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד; 4. ביחס למסלולי השקעה חדשים בגינם תקבע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, נקבע כי לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות, פרט להוצאות ישירות בשל מיסים. מועד תחילתו של התיקון הוא 1.1.2023.

ג. במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקו כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, המעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, שינויים אלו עלולים להשפיע לרעה על השווקים הפיננסיים ועל איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון ועוד. יצוין כי למועד הדוח, קיימת במשק הישראלי אי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה האמורים לעיל ואין ביכולתה החברה נכון למועד הדוח להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.



אלפא מור תגמולים

=====

סקירת הנהלה של קופת הגמל

לשנת 2022

אלפא מור תגמולים

=====

תוכן סקירת ההנהלה

עמוד

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 5
3. מידע אודות דמי ניהול..... 8
4. ניתוח מדיניות השקעה..... 10
5. ניהול סיכונים..... 13
6. בקרה פנימית על דיווח כספי-גילויים 40

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

א. מאפיינים כלליים:

1. "אלפא מור תגמולים" (לשעבר "אינטרגמל תגמולים") הינה קופת תגמולים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה מנוהלת ע"י חברת "מור גמל ופנסיה בע"מ" (לשעבר "מור קופות גמל בע"מ") (להלן "החברה המנהלת"). הקופה קמה ב-2014 תחת השם "אינטרגמל תגמולים" בניהול חברת אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "אינטרגמל"). במועד הקמתה ניהלה הקופה מסלולי השקעה פסיביים עוקבי מדדים בלבד. ב-25.9.2018 הושלמה עיסקת מכירת כלל המניות של אינטרגמל לחברת י.ד. מור השקעות בע"מ יחד עם הקופות שבניהולה. בתאריך 26 בדצמבר 2018 התקבל אישור הממונה להפעלת מסלולים שאינם עוקבי מדד. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכן שם החברה המנהלת למור קופות גמל בע"מ והתקבל אישור הממונה לשינוי שם הקופה לאלפא מור תגמולים.

2. "אלפא מור תגמולים" הינה קופת גמל מסלולית לתגמולים ופיצויים. הקופה מוגדרת: א. כקופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה או בקופת גמל אחרת והועברו אליה, למעט כספים כאמור בסעיף ב' להלן:

ב. קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים שהועברו אליה כספים מקופת גמל לתגמולים או אישית לפיצויים אחרת שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.

3. מועד התחלת פעילות הקופה – נובמבר 2014.

4. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

א. אלפא מור תגמולים מסלול מחקה מדד ת"א 35 (מספר אישור 8695) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ת"א 35 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ב. אלפא מור תגמולים מסלול אג"ח ממשלת ישראל צמוד מדד לטווח של 5-10 שנים (מספר אישור 8696) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ג. אלפא מור תגמולים מסלול מחקה מדד שיקליות בריבית קבועה משלתיות (מספר אישור 8697) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

א. מאפיינים כלליים (המשך):

- ד. אלפא מור תגמולים מסלול מדד תל בונד 20 (מספר אישור 8698 - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד תל בונד 20 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.
- ה. אלפא מור תגמולים מסלול מזומנים ושווי מזומנים (מספר אישור 8699) - נכסי המסלול מושקעים במזומנים או שווי מזומנים.
- ו. אלפא מור תגמולים מסלול מחקה מדד S&P500 (מספר אישור 9452) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.
- ז. אלפא מור תגמולים מסלול מעורב מחקה מדדים (מספר אישור 9677) - נכסי המסלול, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול, יושקעו במדדי חברות ישראליות. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.
- ח. אלפא מור תגמולים מסלול מניות (מספר אישור 12531) - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחור"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ט. אלפא מור תגמולים מסלול לבני 50 ומטה (מספר אישור 12532) - הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול, בכפוף להוראות הדין.
- י. אלפא מור תגמולים מסלול לבני 50 עד 60 (מספר אישור 12533) - הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול, בכפוף להוראות הדין.
- יא. אלפא מור תגמולים מסלול לבני 60 ומעלה (מספר אישור 12534) - הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול, בכפוף להוראות הדין.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

א. מאפיינים כלליים (המשך):

יב. מסלול אג"ח עד 25% במניות (מס' אישור 12957) - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

5. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

<u>בעל המניות</u>	<u>אחוז האחזקה</u>
י.ד. מור השקעות בע"מ	<u>31.12.2022</u>
ציבור	66.36
אור קרן	23.28
בנימין מאירוב	9.98
יוסף מאירוב	0.18
מאיר גרידיש	0.18
	0.02
	100.00

השולטים הסופיים בחברה המנהלת הם: הציבור, בנימין מאירוב, יוסף מאירוב, דותן מאירוב, מיכאל מאירוב, אלי לוי, יוסף לוי.

6. שיעורי ההפרשות שהקופה רשאית לקבל – עד 7% לתגמולים ע"ח עובד, 7.5% לתגמולים ע"ח המעביד ו- 8.33% לפיצויים וכן תגמולים לעצמאי. בפועל התקבלו הפרשות כאמור לעיל.

7. סוג הקופה - פרטית.

8. סוג העמיתים – שכירים ועצמאיים.

9. בשנת 2022 עודכן תקנון הקופה כך ששם החברה המנהלת שונה ל"מור גמל ופנסיה".

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל:

1. יחס נזילות

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

יחס נזילות	שם המסלול
32.26%	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
33.40%	מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
36.73%	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
33.45%	מסלול עוקב מדד תל בונד 20
31.12%	מסלול מזומן
30.23%	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
28.76%	מסלול מעורב מחקה מדדים
31.07%	מסלול מניות
40.57%	מסלול לבני 50 ומטה
33.48%	מסלול לבני 50 עד 60
42.67%	מסלול לבני 60 ומעלה
29.89%	מסלול אג"ח עד 25% מניות

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה (בשנים).

מח"מ	שם המסלול
16.84	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
13.98	מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
12.35	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
15.38	מסלול עוקב מדד תל בונד 20
11.66	מסלול מזומן
18.27	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
16.78	מסלול מעורב מחקה מדדים
17.63	מסלול מניות
19.07	מסלול לבני 50 ומטה
7.88	מסלול לבני 50 עד 60
3.47	מסלול לבני 60 ומעלה
10.70	מסלול אג"ח עד 25% מניות

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל (המשך):

2. שינוי במספר חשבונות עמיתים לשנת 2022 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה):

מספר חשבונות עמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	51,390	56,420	89	107,721
עצמאיים	35,894	32,869	877	67,886
סה"כ	87,284	89,289	966	175,607

ליום 31 בדצמבר 2022		
חשבונות עמיתים	סה"כ חשבונות	סה"כ נכסים נטו באלפי ש"ח
חשבונות פעילים	38,327	4,820,888
חשבונות לא פעילים*	137,280	20,689,452
סה"כ חשבונות	175,607	25,510,340
*מתוכם חשבונות ביתרה עד 8,000 ש"ח	28,371	79,924

ליום 31 בדצמבר 2021		
חשבונות עמיתים	סה"כ חשבונות	סה"כ נכסים נטו באלפי ש"ח
חשבונות פעילים	12,114	4,639,086
חשבונות לא פעילים*	75,170	11,035,666
סה"כ חשבונות	87,284	15,674,752
*מתוכם חשבונות ביתרה עד 8,000 ש"ח	12,074	35,385

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל (המשך):

3. מידע אודות דמי ניהול ברמת המאוחד:

א. שיעור דמי הניהול **:

פעילים :

ליום 31 בדצמבר 2022		
ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי ניהול
-	-	0%-0.25%
20,803	157	0.25%-0.5%
3,709,400	20,095	0.5%-0.75%
1,090,685	18,075	0.75%-1.05%
4,820,888	38,327	

לא פעילים *** :

ליום 31 בדצמבר 2022		
ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי ניהול
1,611	4	0%-0.25%
66,140	460	0.25%-0.5%
16,143,118	73,331	0.5%-0.75%
4,478,583	63,485	0.75%-1.05%
20,689,452	137,280	

* הקופה לא גבתה דמי ניהול מתוך ההפקדות ולא קיימת תלות בין מסלול ההשקעה לגובה דמי הניהול.

** סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה הינו 36,309 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

*** לא קיימים חשבוניות/עמיתים שאינם פעילים, מהם נגבים דמי ניהול בשיעור העולה על 1.05% מהיתרה הצבורה בהתאם לתקנות דמי ניהול.

ב. חמשת המעסיקים הגדולים בקופה (ברמה מצרפית):

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2022

שיעור דמי ניהול ממוצע מהצבירה בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%)	0.68
סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)	1,277,676
שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	5.01
מספר חשבוניות כולל של חמשת המעסיקים גדולים	8,957
שיעור חשבוניות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך חשבוניות העמיתים (באחוזים)	5.10

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ג. ניתוח מדיניות השקעה:

ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

הניתוחים להלן מתייחסים לשיעור ההחזקה בפועל לתאריך המאזן והם מתייחסים בעיקר למסלולים שאינם מתמחים לאור היותם של המסלולים.

להלן פירוט השינויים הכמותיים באפיקי ההשקעות השונים השנה לעומת שנת 2021 כפי שבאו לביטוי בדוחות הקופה:

מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 40.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 25.6% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של 41.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 0% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 17.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 74.36% בסופה.

מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 9.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 7.3% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 39.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 40.2% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 51.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 52.6% בסופה.

מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 7.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 21.3% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של 56.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 46.1% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 36.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 32.6% בסופה.

מסלול עוקב מדד תל בונד 20

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 10.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 16.4% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של 53.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 50.1% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 36.1% בתחילת השנה לשיעור של כ-33.4% בסופה.

ג. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול מזומן

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול לא השתנה בשנת 2022 ונותר על שיעור של כ-100%.

מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 3.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 34.1% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ-1.9% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 96.9% בתחילת השנה לשיעור של כ-64% בסופה.

מסלול מעורב מחקה מדדים

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 36.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 8.7% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 28.8% בתחילת השנה לשיעור של כ-43.3% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 34.4% בתחילת השנה לשיעור של כ-48.1% בסופה.

מסלול מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 23.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 25.3% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 23% בתחילת השנה לשיעור של כ-25.8% בסופה.

נכסי חוב לא סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 1.3% בתחילת השנה לשיעור של כ-4.1% בסופה.

מניות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 48.7% בתחילת השנה לשיעור של כ-37.58% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 3.8% בתחילת השנה לשיעור של כ-7.2% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ג. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול לבני 50 ומטה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 21.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 26% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 36.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 35.4% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 6.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 7.3% בסופה.

מניות: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 27.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 20.86% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 6.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 8.1% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 1.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.4% בסופה.

מסלול לבני 50 עד 60

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 19% בתחילת השנה לשיעור של כ- 27.7% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 42% בתחילת השנה לשיעור של כ- 32.9% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של 7.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 11.4% בסופה.

מניות: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 23.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 16.31% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 6.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 9% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.7% בסופה.

מסלול לבני 60 ומעלה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 20.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 26.6% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 48.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 46.2% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 7.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 8.1% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ג.

ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה (המשך):

מניות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 14.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 9.45% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 6.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 7% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 2.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.7% בסופה.

מסלול אג"ח עד 25% מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 22.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 25% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 53% בתחילת השנה לשיעור של כ- 49.4% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 5.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 7.3% בסופה.

מניות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2022 משיעור של כ- 12.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 9.71% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של כ- 4.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 6.2% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2022 משיעור של 1.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.3% בסופה.

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. **ניהול סיכונים (המשך):**

3. **סיכוני שוק:**

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי מסלולי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי 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 וסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית. ככל שאורך חיי האגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס ההצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית אך האינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע:

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי מסלולי הקופה בהקשר האמור לעיל: מסלול

עוקב מדד מניות ת"א 35:

31 בדצמבר				
2022				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,090	-	-	37,090	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס
10,602	-	-	10,602	באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
47,692	-	-	47,692	סך כל הנכסים נטו

מסלול עוקב מדד אג"ח מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים:

31 בדצמבר				
2022				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,574	44,774	-	48,348	סך כל הנכסים נטו

מסלול עוקב מדד אג"ח שקליות ריבית קבועה ממשלתיות:

31 בדצמבר				
2022				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34,713	-	-	34,713	סך נכסי קופת הגמל נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול עוקב מדד תל בונד 20:

31 בדצמבר				
2022				
ללא	בהצמדה	במט"ח או	סה"כ	
הצמדה	למדד	בהצמדה למט"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,489	-	-	23,489	סך נכסי קופת הגמל נטו

מסלול מזומן:

31 בדצמבר				
2022				
ללא	בהצמדה	במט"ח או	סה"כ	
הצמדה	למדד	בהצמדה למט"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
162,309	-	-	162,309	סך נכסי קופת הגמל נטו

מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500:

31 בדצמבר				
2022				
ללא	בהצמדה	במט"ח או	סה"כ	
הצמדה	למדד	בהצמדה למט"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
58,025	-	120,278	178,303	סך נכסי קופת הגמל נטו
60,330	-	-	60,330	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
118,355	-	120,278	238,633	סך נכסי קופת הגמל נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול מעורב מחקה מדדים:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2022				
ללא	בהצמדה	במט"ח או		
הצמדה	למדד	בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,598	-	-	7,598	

מסלול מניות:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2022				
ללא הצמדה	בהצמדה	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,940,220	33,199	868,496	2,841,915	
1,413,746	-	(40,233)	1,373,513	
3,353,966	33,199	828,263	4,215,428	סך כל הנכסים נטו

מסלול 50 ומטה:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2022				
ללא הצמדה	בהצמדה	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,594,753	420,945	993,642	4,009,340	
1,169,603	-	(71,504)	1,098,099	
3,764,356	420,945	922,138	5,107,439	סך כל הנכסים נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול 50 עד 60:

31 בדצמבר

2022				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,471,790	1,584,351	2,639,417	11,695,558	סך נכסי קופת הגמל נטו
2,581,559	-	(266,951)	2,314,608	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
10,053,349	1,584,351	2,372,466	14,010,166	סך כל הנכסים נטו

מסלול 60 ומעלה:

31 בדצמבר

2022				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,751,022	1,055,089	1,197,319	6,003,430	סך נכסי קופת הגמל נטו
672,467	-	(137,021)	535,446	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
4,423,489	1,055,089	1,060,298	6,538,876	סך כל הנכסים נטו

מסלול אג"ח עד 25% מניות:

31 בדצמבר

2022				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
266,985	101,554	99,708	468,247	סך נכסי קופת הגמל נטו
43,552	-	(11,701)	31,851	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
310,537	101,554	88,007	500,098	סך כל הנכסים נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.2 סיכון ריבית:

להלן ניתוח של השינוי בתשואות תיק נכסי החוב של מסלולי הקופה, כתוצאה משינוי של 1% בריבית ליום 31 בדצמבר 2022:

ניתוח שינוי רגישות

בשיעור הריבית

<u>-1%</u>	<u>+1%</u>	<u>שם המסלול</u>
אחוזים (א)(ב)		
-	-	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
-	-	מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10
-	-	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
-	-	מסלול עוקב מדד תל בונד 20
-	-	מסלול מזומן
0.02	(0.02)	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
-	-	מסלול מעורב מחקה מדדים
0.30	(0.29)	מסלול מניות
1.12	(1.03)	מסלול לבני 50 ומטה
1.28	(1.19)	מסלול לבני 50 עד 60
1.12	(1.03)	מסלול לבני 60 ומעלה
1.83	(1.69)	מסלול אג"ח עד 25% מניות

(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 הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה יחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי ברבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא הובאו בחשבון השפעות עקיפות כגון השפעה של קרנות סל שמשקיעות בנכסי חוב.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד):

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

ענף משק	נסחרות		נסחרות		100	במדד ת"א במדד	סחיר	מסה"כ	%
	במניות		בחו"ל						
	לא סחיר	סך הכל	אחוזים						
באלפי ש"ח									
בנקים	131,361	-	-	-	131,361	12.1	131,361		
ביטוח	21,183	-	8,117	-	29,300	2.7	29,300		
ביומד	11,003	-	12,171	28,780	51,954	4.8	51,954		
טכנולוגיה	70,031	43,241	130,681	20,476	264,429	24.3	264,429		
מסחר ושרותים	109,152	38,984	85,998	58,045	292,179	26.9	292,179		
נדל"ן ובינוי	87,440	32,172	7,988	3,916	131,516	12.1	131,516		
תעשייה	54,208	26,466	-	135	80,809	7.4	80,809		
השקעה ואחזקות	13,550	2,715	-	13,282	29,547	2.7	29,547		
נפט וגז	36,579	-	-	911	37,490	3.5	37,490		
אחר	264	19,997	17,393	561	38,215	3.5	38,215		
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	534,771	163,575	262,348	126,106	1,086,800	100.0	1,086,800		

מסלול לבני 50 ומטה

ענף משק	נסחרות		נסחרות		100	מניות	לא סחיר	סחיר	סך הכל	מסה"כ אחוזים	%
	במדד ת"א		במדד								
באלפי ש"ח											
בנקים	129,007	-	-	-	-	-	-	-	129,007	15.0	
ביטוח	19,303	-	6,182	-	-	-	-	-	25,485	3.0	
ביומד	12,090	-	5,805	-	-	-	-	28,456	46,351	5.4	
טכנולוגיה	53,065	28,107	88,700	22,670	28,107	22,670	22,670	14,792	184,664	21.5	
מסחר ושרותים	93,316	22,670	66,605	22,670	22,670	22,670	22,670	34,769	217,360	25.4	
נדל"ן ובינוי	74,143	24,484	13,900	24,484	24,484	24,484	24,484	2,068	114,595	13.4	
תעשייה	45,776	22,063	-	22,063	22,063	22,063	22,063	89	67,928	7.9	
השקעה ואחזקות	9,703	1,999	-	1,999	1,999	1,999	1,999	8,842	20,544	2.4	
נפט וגז	29,778	-	-	-	-	-	-	671	30,449	3.6	
אחר	445	11,374	8,796	11,374	11,374	11,374	11,374	318	20,933	2.4	
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	466,626	110,697	189,988	110,697	110,697	110,697	110,697	90,005	857,316	100.0	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד) (המשך):

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2022

ענף משק	נסחרות		נסחרות		מסה"כ אחוזים	סך הכל	%
	במדד ת"א	במדד	לא סחיר	סחיר			
	100	מניות	בחו"ל	באלפי ש"ח			
בנקים	303,298	-	-	-	303,298	15.4	
ביטוח	42,296	-	29,831	-	72,127	3.7	
ביומד	29,162	357	15,238	67,386	112,143	5.7	
טכנולוגיה	113,172	66,474	211,841	34,485	425,972	21.6	
מסחר ושרותים	203,990	56,858	169,292	75,074	505,214	25.7	
נדלי"ן ובינוי	162,210	49,271	29,943	5,919	247,343	12.6	
תעשיה	96,704	45,957	-	251	142,912	7.3	
השקעה ואחזקות	21,872	3,436	-	19,478	44,786	2.3	
נפט וגז	58,260	-	-	1,820	60,080	3.0	
אחר	2,568	23,899	25,905	900	53,272	2.7	
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	1,033,532	246,252	482,050	205,313	1,967,147	100.0	

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

ענף משק	נסחרות		נסחרות		מסה"כ אחוזים	סך הכל	%
	במדד ת"א	במדד	לא סחיר	סחיר			
	100	מניות	בחו"ל	באלפי ש"ח			
בנקים	82,557	-	-	-	82,557	14.2	
ביטוח	9,864	-	9,068	-	18,932	3.3	
ביומד	9,255	-	5,168	25,349	39,772	6.8	
טכנולוגיה	31,378	21,441	79,375	10,010	142,204	24.4	
מסחר ושרותים	61,355	16,393	53,395	19,545	150,688	25.9	
נדלי"ן ובינוי	40,167	15,009	13,079	795	69,050	11.9	
תעשיה	26,408	13,849	-	116	40,373	6.9	
השקעה ואחזקות	6,717	754	-	2,993	10,464	1.8	
נפט וגז	12,736	-	-	215	12,951	2.2	
אחר	-	6,038	8,574	302	14,914	2.6	
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	280,437	73,484	168,659	59,325	581,905	100.0	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד) (המשך):

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

ענף משק	נסחרות		נסחרות		100	במדד ת"א במדד	סחיר	מסה"כ	%
	במדד ת"א במדד		נסחרות						
	מניות	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל					
באלפי ש"ח									
בנקים	6,130	-	-	-	-	6,130	-	6,130	13.5
ביטוח	790	-	356	-	-	1,146	-	1,146	2.5
ביומד	819	-	443	2,056	-	3,318	2,056	3,318	7.3
טכנולוגיה	2,290	1,711	5,891	781	10,673	23.5	781	10,673	23.5
מסחר ושרותים	4,944	1,139	4,567	1,490	12,140	26.7	1,490	12,140	26.7
נדל"ן ובינוי	3,382	1,064	933	231	5,610	12.4	231	5,610	12.4
תעשיה	2,144	1,346	-	8	3,498	7.7	8	3,498	7.7
השקעה ואחזקות	522	46	-	378	946	2.1	378	946	2.1
נפט וגז	805	-	-	23	828	1.8	23	828	1.8
אחר	-	478	603	21	1,102	2.5	21	1,102	2.5
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	21,826	5,784	12,793	4,988	45,391	100.0	4,988	45,391	100.0

4. סיכוני אשראי :

4.1 מסלול עוקב מדד מניות S&P500 :

4.1.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2022

שאינם		
סחירים	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
3,385	-	3,385
3,385	-	3,385

בחול"ל

סך הכל נכסי חוב

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022

דירוג מקומי

אלפי ש"ח

3,385

3,385

נכסי חוב סחירים בחול"ל

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשד):

4. סיכוני אשראי :

4.1 מסלול עוקב מדד ת"א 35 (המשד):

4.1.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2022

אחוז	סכום באלפי ש"ח	ענף משק
100.0	3,385	אג"ח ממשלתי

4.2 מסלול מניות:

4.2.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022

שאינם			בארץ בחו"ל סך הכל נכסי חוב
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
760,532	280,367	480,165	
263,037	15,909	247,128	
1,023,569	296,276	727,293	

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2022		נכסי חוב בארץ
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
	370,608	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
100,234		AA ומעלה
6,002		BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
3,321		לא מדורג
480,165		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
265,214		AA ומעלה
15,153		BBB עד A
-		לא מדורג
280,367		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
760,532		סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.2 מסלול מניות (המשך):

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022	
דירוג בינלאומי	
אלפי ש"ח	נכסי חוב בחו"ל
247,128	נכסי חוב סחירים בחו"ל
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
	בדירוג:
-	לא מדורג
247,128	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
3,383	לא מדורג
12,526	נכסי חוב אחרים
15,909	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
263,037	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

4.2.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
ענף משק	סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ
בנקים	233,026	22.8
ביטוח	10,993	1.1
ביומד	-	-
טכנולוגיה	1,361	0.1
מסחר ושרותים	123,051	12.0
נדל"ן ובינוי	6,214	0.6
תעשייה	18,545	1.8
השקעה ואחזקות	1,747	0.2
נפט וגז	10,896	1.0
אחר	-	-
אג"ח ממשלתי	617,736	60.4
סך הכל	1,023,569	100.0

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול לבני 50 ומטה:

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
1,643,747	500,980	1,142,767	בארץ
342,442	72,686	269,756	בחו"ל
1,986,189	573,666	1,412,523	סך הכל נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2022		נכסי חוב בארץ
דירוג מקומי	אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ
667,088		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
308,333		AA ומעלה
106,944		BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
60,402		לא מדורג
1,142,767		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
315,552		AA ומעלה
18,180		BBB עד A
3,589		לא מדורג
56,512		הלוואות לעמיתים
107,147		הלוואות לאחרים
500,980		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,643,747		סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול לבני 50 ומטה (המשך):

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022

דירוג בינלאומי

אלפי ש"ח

	<u>נכסי חוב בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
217,990	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
15,082	BBB
31,564	נמוך מ BBB
5,120	לא מדורג
<u>269,756</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

1,727	לא מדורג
70,959	נכסי חוב אחרים
<u>72,686</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>342,442</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

4.3.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
בנקים	458,541	23.1
ביטוח	11,417	0.5
ביומד	9,381	0.5
טכנולוגיה	9,507	0.5
מסחר ושרותים	97,426	4.9
נדל"ן ובינוי	310,728	15.6
תעשיה	27,525	1.4
השקעה ואחזקות	21,032	1.1
נפט וגז	85,674	4.3
אחר	69,880	3.5
אג"ח ממשלתי	<u>885,078</u>	<u>44.6</u>
<u>סך הכל</u>	<u>1,986,189</u>	<u>100.0</u>

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.4 מסלול לבני 50-60

4.4.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022

שאינם		
סה"כ	סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
5,093,782	1,831,583	3,262,199
840,646	247,997	592,649
5,934,428	2,079,580	3,854,848

בארץ
בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

4.4.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2022

דירוג מקומי
אלפי ש"ח
1,291,705
1,169,125
545,119
-
256,250
3,262,199
876,331
47,487
18,002
578,537
311,226
1,831,583
5,093,782

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.4. מסלול לבני 50-60 (המשך):

4.4.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>דירוג בינלאומי</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	אגרות חוב ממשלתיות
293,215	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	A ומעלה
109,466	BBB
161,730	נמוך מ-BBB
28,238	לא מדורג
<u>592,649</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,758	לא מדורג
242,239	נכסי חוב אחרים
<u>247,997</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>840,646</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

4.4.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנם סחירים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2022</u>		
<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
בנקים	1,385,723	23.4
ביטוח	56,162	0.9
ביומד	36,267	0.6
טכנולוגיה	43,383	0.7
מסחר ושרותים	387,976	6.5
נדל"ן ובינוי	1,250,290	21.1
תעשייה	74,619	1.3
השקעה ואחזקות	104,565	1.8
נפט וגז	429,311	7.2
אחר	581,212	9.8
אג"ח ממשלתי	1,584,920	26.7
סך הכל	5,934,428	100.0

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.5 מסלול לבני 60 ומעלה:

4.5.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022			
שאינם	סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			
2,414,291	838,103	3,252,394	בארץ
341,890	126,033	467,923	בחו"ל
2,756,181	964,136	3,720,317	סך הכל נכסי חוב

4.5.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2022		
דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ	
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ	
1,163,378	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
731,464	AA ומעלה	
340,198	BBB עד A	
179,251	לא מדורג	
2,414,291	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
558,931	AA ומעלה	
31,275	BBB עד A	
18,662	לא מדורג	
42,943	הלוואות לעמיתים	
186,292	הלוואות לאחרים	
838,103	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
3,252,394	סך הכל נכסי חוב בארץ	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.5. מסלול לבני 60 ומעלה (המשך):

4.5.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>דירוג בינלאומי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
137,442	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
67,197	A ומעלה
119,193	BBB
18,058	נמוך מ-BBB
341,890	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
1,583	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
124,450	לא מדורג
126,033	נכסי חוב אחרים
467,923	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

4.5.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2022		<u>ענף משק</u>
<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>	
881,483	23.7	בנקים
47,872	1.3	ביטוח
25,331	0.7	ביומד
36,256	1.0	טכנולוגיה
228,890	6.1	מסחר ושרותים
749,632	20.1	נדל"ן ובינוי
49,787	1.3	תעשייה
64,050	1.7	השקעה ואחזקות
281,133	7.6	נפט וגז
55,063	1.5	אחר
1,300,820	35.0	אג"ח ממשלתי
3,720,317	100.0	סך הכל

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.6 מסלול אג"ח עד 25% מניות:

4.6.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2022

שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
257,189	58,236	198,953	בארץ
39,001	9,363	29,638	בחו"ל
296,190	67,599	228,591	סך הכל נכסי חוב

4.6.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
75,399	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
71,201	AA ומעלה
36,608	BBB עד A
15,745	לא מדורג
198,953	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

דירוג בינלאומי

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
41,653	AA ומעלה
2,582	BBB עד A
976	לא מדורג
13,025	הלוואות לאחרים
58,236	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
257,189	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.6. מסלול אג"ח עד 25% מניות (המשך):

4.6.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>דירוג בינלאומי</u> <u>אלפי ש"ח</u> 9,973	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: A ומעלה BBB נמוך מ-BBB לא מדורג סך הכל נכסי חוב בחו"ל
7,439	
10,853	
1,373	
29,638	
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u> אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: לא מדורג נכסי חוב אחרים סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
115	
9,248	
9,363	
39,001	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

4.6.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
בנקים	68,232	23.0
ביטוח	3,752	1.3
ביומד	2,535	0.9
טכנולוגיה	3,033	1.0
מסחר ושרותים	22,908	7.7
נדל"ן ובינוי	70,597	23.8
תעשייה	5,660	1.9
השקעה ואחזקות	4,303	1.5
נפט וגז	28,433	9.6
אחר	1,365	0.5
אג"ח ממשלתי	85,372	28.8
סך הכל	296,190	100.0

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4.7 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן :

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להוון הנכסים השונים.

להלן הריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג ליום 31.12.2022 :

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50- 60	מסלול 50 ומטה	מסלול מניות	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
באחוזים					
3.63	3.45	3.41	3.43	3.46	AA ומעלה
5.76	5.86	5.61	5.60	5.87	A
7.74	7.74	7.74	7.74	-	BBB
-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
6.53	6.02	3.53	5.41	4.32	לא מדורג

5. סיכונים גיאוגרפיים:

1. מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35 :

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	סה"כ במונחי דלתא	נגזרים סה"כ
אלפי ש"ח						
-	11,481	14,911	10,698	37,090	10,602	47,692

ישראל

2. מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים :

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	במונחי דלתא	נגזרים סה"כ
אלפי ש"ח						
-	19,665	25,116	3,567	48,348	-	48,348

ישראל

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד.ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

3. מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות:

ליום 31 בדצמבר 2022

ישראל	אלפי ש"ח					
	אגרות חוב	קרנות סל	נאמנות	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	במונחי דלתא
	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
	-	15,894	11,493	7,326	34,713	-
						34,713

ישראל

4. מסלול עוקב מדד תל בונד 20:

ליום 31 בדצמבר 2022

ישראל	אגרות חוב	קרנות	השקעות	סה"כ	נגזרים	
	ממשלתיות	נאמנות	אחרות	מאזנית	דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח					
	-	11,769	7,844	3,876	23,489	-
						23,489

ישראל

5. מסלול מזומן:

ליום 31 בדצמבר 2022

ישראל	אגרות חוב	קרנות	השקעות	סה"כ	נגזרים	
	ממשלתיות	נאמנות	אחרות	מאזנית	דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח					
162,309	-	-	162,309	162,309	-	162,309

ישראל

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

6. מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500:

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	-	-	58,459	58,459	-	58,459
3,385	69,726	46,733	-	119,844	60,330	180,174
3,385	69,726	46,733	58,459	178,303	60,330	238,633

ישראל

ארה"ב

7. מסלול מעורב מחקה מדדים:

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	3,292	3,639	667	7,598	-	7,598

ישראל

8. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	נדלן	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
370,608	212,839	821,712	-	-	685,743	2,090,902	(40,476)	2,050,426
247,128	-	170,620	-	6,828	189,133	613,709	1,202,986	1,816,695
-	-	29,640	-	-	-	29,640	-	29,640
-	-	64,828	21,917	-	20,919	107,664	211,003	318,667
617,736	212,839	1,086,800	21,917	6,828	895,795	2,841,915	1,373,513	4,215,428

ישראל

ארה"ב

גרמניה

אחר

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

9. מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
667,089	549,832	659,702	-	-	68,031	1,186,211	3,130,865	(73,241)	3,057,624
217,989	7,272	131,532	-	-	27,559	245,151	629,503	980,820	1,610,323
-	2,482	19,477	-	-	-	22,312	44,271	-	44,271
-	22,891	46,605	18,474	164	972	115,595	204,701	190,520	395,221
885,078	582,477	857,316	18,474	164	96,562	1,569,269	4,009,340	1,098,099	5,107,439

10. מסלול לבני 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
1,291,705	2,307,596	1,473,936	-	-	225,969	4,145,355	9,444,561	(271,133)	9,173,428
293,215	37,816	345,714	-	-	83,128	700,562	1,460,435	2,148,739	3,609,174
-	55,009	23,790	-	-	4,240	56,458	139,497	-	139,497
-	26,660	42,384	-	-	-	66,462	135,506	-	135,506
-	45,888	81,323	48,008	602	-	339,738	515,559	437,002	952,561
1,584,920	2,472,969	1,967,147	48,008	602	313,337	5,308,575	11,695,558	2,314,608	14,010,166

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ה. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

11. מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ממשלתיות	קונצרניות								
אלפי ש"ח									
1,163,378	1,476,580	429,253	-	-	115,424	1,835,217	5,019,852	(139,275)	4,880,577
137,442	31,065	115,250	-	-	41,200	312,355	637,312	565,123	1,202,435
-	34,096	5,669	-	-	2,297	30,917	72,979	-	72,979
-	42,243	31,733	13,238	347	-	185,726	273,287	109,598	382,885
1,300,820	1,583,984	581,905	13,238	347	158,921	2,364,215	6,003,430	535,446	6,538,876

12. מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2022

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ממשלתיות	קונצרניות								
אלפי ש"ח									
75,399	144,482	33,344	-	-	7,729	131,056	392,010	(11,877)	380,133
9,973	2,781	8,921	-	-	2,943	23,205	47,823	36,617	84,440
-	2,683	523	-	-	115	1,882	5,203	-	5,203
-	2,327	917	-	-	-	2,627	5,871	-	5,871
-	2,576	1,686	1,716	22	-	11,340	17,340	7,111	24,451
85,372	154,849	45,391	1,716	22	10,787	170,110	468,247	31,851	500,098

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

6. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם עקב טעות בחישוב התשואה בקופה או בשיערוך נכסים המביא לחלוקת רווח מוטעה לעמיתי הקופה ואילו טעות בזדון יכולה להיות, למשל, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. סיכון תפעולי יכול לגרור סיכון משפטי שמשמעותו היא תביעה של הקופה ע"י צד כלשהו בטענה לגרימת נזק. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל המתפעל.

מבקר הפנים עורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת ודירקטוריון הקופה. המבקר עורך מעקב שוטף אחר תיקון הליקויים שנמצאו בביקורתו.

כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת החברה המנהלת ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כמו כן ניתן ייעוץ משפטי שוטף לקופה בהתאם להוראות החוקיות החלות עליה..

7. טבלת סיכום של הסיכונים המשפיעים על הקופה:

א. מסלולים לבני עד 50, 50-60, 60 ומעלה, מסלול מניות, מסלול אג"ח עד 25% מניות, מסלול מעורב מחקה מדדים, מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים ומסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	תלות במצב שוק ההון	V		
	ירידת מחירי נדל"ן		V	
טכנולוגיה	סיכונים אבטחת מידע וסייבר	V		
סיכונים ענפיים	שינויי חקיקה/ רגולציה	V		
	תחרות	V		
	תביעות משפטיות		V	
סיכונים מיוחדים לקופה	סיכונים תפעוליים	V		
	סיכונים אסטרטגיים		V	
	סיכונים מוניטין		V	
	מעילות והונאות	V		
	הון אנושי		V	
	סיכונים שוק	V		
	סיכונים אשראי	V		
	סיכונים נזילות	V		

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

7. טבלת סיכום של הסיכונים המשפיעים על הקופה (המשך):

ב. מסלולים עוקב מדד מניות ת"א 35 ועוקב מדד מניות S&P500 בארה"ב:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
✓			תלות במצב שוק ההון	סיכוני מאקרו
	✓		ירידת מחירי נדל"ן	
✓			סיכוני אבטחת מידע וסייבר	טכנולוגיה
✓			שינויי חקיקה/ רגולציה	סיכונים ענפיים
✓			תחרות	
	✓		תביעות משפטיות	
✓			סיכונים תפעוליים	סיכונים מיוחדים לקופה
	✓		סיכונים אסטרטגיים	
	✓		סיכוני מוניטין	
		✓	מעילות והונאות	
	✓		הון אנושי	
		✓	סיכוני שוק	
	✓		סיכוני אשראי	
		✓	סיכוני נזילות	

ג. מסלול עוקב מדד תל בונד 20 :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
✓			תלות במצב שוק ההון	סיכוני מאקרו
	✓		ירידת מחירי נדל"ן	
✓			סיכוני אבטחת מידע וסייבר	טכנולוגיה
✓			שינויי חקיקה/ רגולציה	סיכונים ענפיים
✓			תחרות	
	✓		תביעות משפטיות	
✓			סיכונים תפעוליים	סיכונים מיוחדים לקופה
	✓		סיכונים אסטרטגיים	
	✓		סיכוני מוניטין	
		✓	מעילות והונאות	
	✓		הון אנושי	
	✓		סיכוני שוק	
		✓	סיכוני אשראי	
		✓	סיכוני נזילות	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

ד. ניהול סיכונים (המשך):

7. טבלת סיכום של הסיכונים המשפיעים על הקופה (המשך):

ד. מסלול מזומן:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	תלות במצב שוק ההון	✓		
	ירידת מחירי נדל"ן		✓	
טכנולוגיה	סיכוני אבטחת מידע וסייבר	✓		
סיכונים ענפיים	שינויי חקיקה/ רגולציה	✓		
	תחרות	✓		
	תביעות משפטיות		✓	
סיכונים מיוחדים לקופה	סיכונים תפעוליים	✓		
	סיכונים אסטרטגיים		✓	
	סיכוני מוניטין		✓	
	מעילות והונאות	✓		
	הון אנושי		✓	
	סיכוני שוק		✓	
	סיכוני אשראי		✓	
	סיכוני נזילות		✓	

ה. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספים העריכו, כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים של החברה המנהלת הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 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.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2022

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלפא מור תגמולים (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של 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 קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

מאיר גרידיש, יו"ר הדירקטוריון: (חתימה) _____

אורי קיסוס, מנכ"ל: (חתימה) _____

סיון לוי, סמנכ"ל כספים: (חתימה) _____

תאריך אישור הדוח: 22.3.2023

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלפא מור קופת תגמולים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אלפא מור תגמולים" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2022, 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 מור קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחשכון, 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 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 2022, 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 2022 ו-31 בדצמבר 2021 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2022, והדוח שלנו מיום 22 מרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט

רואי חשבון

22 במרץ 2023

אלפא מור תגמולים

הצהרה (Certification)

אני אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלפא מור תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (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 הגילויולבקה הפנימית על דיווח כספישל קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אורי קיסוס – מנכ"ל

22.3.2023

אלפא מור תגמולים

הצהרה (Certification)

אני, סיון לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלפא מור תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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.