

אלפא מור תגמולים

=====

סקירת הנהלה של קופת הגמל

לשנת 2020

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 49

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

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 קופות גמל בע"מ" (לשעבר "אינטרגמל קופות גמל בע"מ"). 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 שיקליות 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 2020

א. מאפיינים כלליים (המשד):

- 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 ובחו"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 וועדת ההשקעות.
- ט. אלפא מור תגמולים מסלול לבני 50 ומטה (מספר אישור 12532) - הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של וועדת 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 וועדת 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 וועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול, בכפוף להוראות הדין.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

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. 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.
6. סוג הקופה - פרטית.
7. סוג העמיתים – שכירים ועצמאיים.
8. בשנת 2020 עודכן תקנון הקופה כך שהתווסף בו מסלול השקעה "אג"ח עד 25% מניות".

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
34.15%	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
59.41%	מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
49.36%	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
31.98%	מסלול עוקב מדד תל בונד 20
28.33%	מסלול מזומן
32.05%	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
47.50%	מסלול מעורב מחקה מדדים
35.47%	מסלול מניות
40.15%	מסלול לבני 50 ומטה
34.27%	מסלול לבני 50 עד 60
38.79%	מסלול לבני 60 ומעלה
35.88%	מסלול אג"ח עד 25% מניות

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל (המשך):

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

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

<u>מח"מ</u>	<u>שם המסלול</u>
19.78	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
17.04	מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
14.32	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
18.91	מסלול עוקב מדד תל בונד 20
17.13	מסלול מזומן
19.79	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
20.07	מסלול מעורב מחקה מדדים
16.05	מסלול מניות
17.84	מסלול לבני 50 ומטה
7.64	מסלול לבני 50 עד 60
8.94	מסלול לבני 60 ומעלה
12.70	מסלול אג"ח עד 25% מניות

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל (המשך):

3. שינוי במספר חשבונות עמיתים לשנת 2020 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה):

מספר חשבונות עמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	654	16,581	375	16,860
עצמאיים	571	14,877	1,504	13,944
סה"כ	1,225	31,458	1,879	30,804

ליום 31 בדצמבר 2020		
חשבונות עמיתים	סה"כ חשבונות	סה"כ נכסים נטו באלפי ש"ח
חשבונות פעילים	2,751	741,093
חשבונות לא פעילים*	28,053	4,574,626
סה"כ חשבונות	30,804	5,315,719
*מתוכם חשבונות ביתרה עד 8,000 ש"ח	435	1,222

ליום 31 בדצמבר 2019		
חשבונות עמיתים	סה"כ חשבונות	סה"כ נכסים נטו באלפי ש"ח
חשבונות פעילים	249	40,634
חשבונות לא פעילים	976	82,853
סה"כ חשבונות	1,225	123,487

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל (המשך):

4. מידע אודות דמי ניהול ברמת המאוחד:

א. שיעור דמי הניהול **, *

פעילים :

ליום 31 בדצמבר 2020		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי ניהול
-	-	0%-0.25%
8,192	215	0.25%-0.5%
562,669	1,374	0.5%-0.75%
183,456	1,633	0.75%-1.05%
754,317	3,222	

לא פעילים *** :

ליום 31 בדצמבר 2020		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי ניהול
-	-	0%-0.25%
40,291	653	0.25%-0.5%
3,389,829	15,061	0.5%-0.75%
1,131,282	15,293	0.75%-1.05%
4,561,402	31,007	

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

** סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה הנו 3,580 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10 "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 2020

0.60	שיעור דמי ניהול ממוצע מהצבירה בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%)
673,169	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
12.66	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
5,094	מספר חשבוניות כולל של חמשת המעסיקים גדולים
26.39	שיעור חשבוניות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך חשבוניות העמיתים (באחוזים)

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

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 2019 כפי שבאו לביטוי בדוחות הקופה:

מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 100.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 18.6% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 78.5% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- (0.5%) בתחילת השנה לשיעור של כ- 3.9% בסופה.

מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 4.9% בתחילת השנה לשיעור של כ- 6.5% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 97.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 93.4% בסופה.

מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 3.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 5.2% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי ירש בשנת 2020 משיעור של כ- 96.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 95.0% בסופה.

מסלול עוקב מדד תל בונד 20

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 2.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 6.2% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 97.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 93.9% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול מזומן

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לא השתנה בשנת 2020 ונותר על שיעור של כ-100%.

מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ-2.34% בתחילת השנה לשיעור של כ-10.0% בסופה. השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ-97.7% בתחילת השנה לשיעור של כ-90.1% בסופה.

מסלול מעורב מחקה מדדים

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ-36.1% בתחילת השנה לשיעור של כ-13.0% בסופה. נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ-26.6% בסופה. השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ-63.9% בתחילת השנה לשיעור של כ-60.4% בסופה.

מסלול מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ-21.3% בתחילת השנה לשיעור של כ-18.7% בסופה. נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ-34.6% בתחילת השנה לשיעור של כ-22.9% בסופה. מניות: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ-40.99% בתחילת השנה לשיעור של כ-41.2% בסופה.

מסלול לבני 50 ומטה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ-21.3% בתחילת השנה לשיעור של כ-12.8% בסופה. נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ-54.7% בתחילת השנה לשיעור של כ-59.8% בסופה. נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ-0.7% בסופה. מניות: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ-21.1% בתחילת השנה לשיעור של כ-21.3% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול לבני 50 ומטה (המשד):

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 2.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 3.0% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.6% בסופה.

מסלול לבני 50 עד 60

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 14.0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 13.7% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 70.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 64.5% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 0.6% בסופה.

מניות: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 14.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 15.6% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 1.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.9% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.8% בסופה.

מסלול לבני 60 ומעלה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 14.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 13.8% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 73.9% בתחילת השנה לשיעור של כ- 71.4% בסופה.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 0.5% בסופה.

מניות: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 10.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 9.4% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 1.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.2% בסופה.

נדלן להשקעה: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.74% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול אג"ח עד 25% מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול בסוף שנת 2020 הינם כ- 18.4%.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול בסוף שנת 2020 הינם כ- 69.4%.

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול בסוף שנת 2020 הינם כ- 0.2%.

מניות: שיעור מנכסי המסלול בסוף שנת 2020 הינם כ- 8.6%.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול בסוף שנת 2020 הינם כ- 1.5%.

נדלן להשקעה: שיעור מנכסי המסלול בסוף שנת 2020 הינם 1.9%.

להלן הסבר על מדיניות ההשקעה מהלך השנה:

מסלולי תלוי גיל:

במהלך שנת 2020 הוגדלה החשיפה המנייתית באפיקים לא סחירים וכן החלה השקעה באפיק הנדלי. לקראת סוף השנה הייתה הורדה החשיפה המנייתית עקב כניסות רבות של כספי עמיתים. בנוסף, רמות המכפילים והתמחורים בשוק ההון שהפכו גבוהים לדעת הנהלת הקופה ככל שהתקרבה סוף השנה, הצדיקה הורדה בחשיפה המנייתית מתוך הסתכלות על הטווח הרחוק.

באפיקי החוב, לאור רמות הסיכון שלא שיקפו לדעתהנהלת הקופה את המצב בפועל, הוחלט לא להגדיל את החשיפה ואף לתת לה לקטון כתוצאה מהפקדות כספי עמיתים.

מסלול מניות:

נכסי החוב באפיק הממשלתי עלו כתוצאה מהגדלת השימוש בחוזים עתידיים (חשיפה מנייתית) ושימוש כ"תחנת מעבר" לטובת החוזים שנרכשו.

גם במסלול זה הוגדלה החשיפה המנייתית באפיקים הלא סחירים, מתוך אסטרטגיה רוחבית של החברה. בחודשים האחרונים של השנה הוקטנה החשיפה המנייתית עקב כניסת כספי עמיתים וכן לאור רמות המכפילים והתמחורים הגבוהים בשוק ההון.

מסלולים מחקה מדד:

החשיפה במסלולים אלו נותרה זהה משנה שעברה בכפוף למדיניות ההשקעה המוכתבת של המסלולים הנ"ל.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ה. ניהול סיכונים

1. כללי

כמו כל גוף פיננסי המנהל כספים, חשופה הקופה לסיכונים שונים בניהול השקעותיה, ועליה להתמודד עם סיכונים אלו, כדי לצמצמם ככל הניתן מצד אחד, תוך שמירת על תשואה תחרותית ומתאימה לסביבת השוק בו היא פועלת. להרחבה בנושא ניהול הסיכונים של החברה המנהלת ניתן לעיין בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

2. סיכוני נזילות:

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

ראה פירוט גם במסגרת פרק ב' לסקירה זו.

א. ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2020

שם מסלול	נכסים נזילים	מח"מ של	מח"מ של מעל שנה	סה"כ אחרים נכסים	נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה באחוזים
מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35	1,888	-	-	-	293.01
מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	7,826	-	-	2	168.28
מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	18,952	-	-	1	202.57
מסלול עוקב מדד תל בונד 20	2,895	-	-	4	312.32
מסלול מזומן	21,264	-	-	6	352.92
מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	24,514	-	-	18	311.83
מסלול מעורב מחקה מדדים	1,597	-	-	2	210.33
מסלול מניות	525,799	-	738	40,985	261.24
מסלול לבני 50 ומטה	686,818	-	5,170	54,559	229.15
מסלול לבני 50 עד 60	2,182,967	-	16,842	154,771	270.55
מסלול לבני 60 ומעלה	1,381,469	-	9,326	83,225	241.64
מסלול אג"ח עד 25% מניות	90,008	-	196	3,877	266.60

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. **ניהול סיכונים (המשך):**

א. **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 מטחיית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחיית, 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 הצמדה 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.

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

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35:

31 בדצמבר				
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,888	-	-	1,888	
1,888	-	-	1,888	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<u>1,799</u>	=	=	<u>1,799</u>	
3,687	-	-	3,687	סך כל הנכסים נטו

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

31 בדצמבר				סך כל הנכסים נטו
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
509	-	7,319	7,828	

מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,953	-	-	18,953	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ג. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול עוקב מדד תל בונד 20:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,899	-	-	2,899	
מסלול מזומן:				

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,270	-	-	21,270	

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

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,985	4,547	-	24,532	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול מעורב מחקה מדדים:

31 בדצמבר				
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,599	-	-	1,599	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס
600	=	=	600	באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2,199	-	-	2,199	סך כל הנכסים נטו

מסלול מניות:

31 בדצמבר				
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
433,547	2,794	131,181	567,522	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס
-	-	275,140	275,140	באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
433,547	2,794	406,321	842,662	סך כל הנכסים נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול 50 ומטה:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה חוץ	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
_____	_____	_____	_____	
456,852	180,535	109,160	746,547	
-	-	220,522	220,522	
456,852	180,535	329,682	967,069	סך כל הנכסים נטו

מסלול 50 עד 60:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה חוץ	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,440,218	584,209	330,153	2,354,580	
-	-	541,455	541,455	
1,440,218	584,209	871,608	2,896,035	סך כל הנכסים נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול 60 ומעלה:

31 בדצמבר

2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
862,383	183,536	428,101	1,474,020	סך נכסי קופת הגמל נטו
-	165,505	-	165,505	חשיפה לנכסי בסיס
-	-	-	-	באמצעות מכשירים נגזרים
-	-	-	-	במונחי דלתא
862,383	349,041	428,101	1,639,525	סך כל הנכסים נטו

מסלול אג"ח עד 25% מניות:

31 בדצמבר

2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
60,879	7,914	25,288	94,081	סך נכסי קופת הגמל נטו
-	10,999	-	10,999	חשיפה לנכסי בסיס
-	-	-	-	באמצעות מכשירים נגזרים
-	-	-	-	במונחי דלתא
60,879	18,913	25,288	105,080	סך כל הנכסים נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשד):

3. סיכוני שוק (המשד):

3.2 סיכון ריבית:

להלן ניתוח של השינוי בתשואות תיק נכסי החוב של מסלולי הקופה, כתוצאה משינוי של 1% בריבית ליום 31 בדצמבר 2020:

ניתוח שינוי רגישות

בשיעור הריבית

<u>-1%</u>	<u>+1%</u>	<u>שם המסלול</u>
		אחוזים (א)(ב)
0.35	(0.35)	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
-	-	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
0.12	(0.12)	מסלול מעורב מחקה מדדים
0.16	(0.16)	מסלול מניות
2.38	(2.38)	מסלול לבני 50 ומטה
2.61	(2.61)	מסלול לבני 50 עד 60
2.95	(2.95)	מסלול לבני 60 ומעלה
2.72	(2.72)	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 2020

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 2020

ענף משק	נסחרות		נסחרות		מסה"כ אחוזים	סך הכל	%
	במדד ת"א	במדד	לא סחיר	סחיר			
	100	מניות	לא סחיר	סחיר			
באלפי ש"ח							
בנקים	14,258	-	-	-	14,258	6.5	
ביטוח	1,050	-	-	-	1,050	0.5	
ביומד	-	2,740	-	4,016	6,756	3.1	
טכנולוגיה	7,975	21,839	19,707	6,843	56,364	25.5	
מסחר ושרותים	19,056	19,056	3,046	9,505	50,663	22.9	
נדלין ובינוי	12,188	598	-	5,548	18,334	8.3	
תעשיה	3,128	-	-	-	3,128	1.4	
השקעה ואחזקות	4,978	6,978	-	4,443	16,399	7.4	
נפט וגז	-	-	-	-	-	-	
אחר	8,338	26,091	4,179	15,232	53,840	24.4	
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	70,971	77,302	26,932	45,587	220,792	100.0	

מסלול לבני 50 ומטה

ענף משק	נסחרות		נסחרות		מסה"כ אחוזים	סך הכל	%
	במדד ת"א	במדד	לא סחיר	סחיר			
	100	מניות	לא סחיר	סחיר			
באלפי ש"ח							
בנקים	11,197	-	-	-	11,197	7.4	
ביטוח	2,208	-	-	-	2,208	1.5	
ביומד	0	3,080	-	1,363	4,443	2.9	
טכנולוגיה	5,791	16,081	12,940	3,300	38,112	25.3	
מסחר ושרותים	13,220	13,220	1,988	5,033	33,461	22.2	
נדלין ובינוי	7,640	1,106	-	2,756	11,502	7.6	
תעשיה	2,393	3,979	-	-	6,372	4.2	
השקעה ואחזקות	3,675	3,996	-	2,500	10,171	6.8	
נפט וגז	-	-	-	-	-	-	
אחר	5,214	15,134	3,145	9,748	33,241	22.1	
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	51,338	56,596	18,073	24,700	150,707	100.0	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

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

ענף משק	נסחרות		נסחרות		%	
	100	מניות	במדד ת"א		מסה"כ אחוזים	
			במדד			
			לא סחיר	סחיר		
באלפי ש"ח						
בנקים	27,450	-	-	-	27,450	7.9
ביטוח	4,526	-	-	-	4,526	1.3
ביומד	-	7,035	-	4,389	11,424	3.3
טכנולוגיה	14,911	38,516	29,997	8,055	91,479	26.3
מסחר ושרותים	26,098	26,098	5,048	11,164	68,408	19.7
נדל"ן ובינוי	20,564	3,459	-	5,726	29,749	8.6
תעשיה	5,721	8,980	-	-	14,701	4.2
השקעה ואחזקות	10,251	9,340	-	5,504	25,095	7.2
נפט וגז	-	3,190	-	-	3,190	0.9
אחר	11,637	31,590	6,012	22,453	71,692	20.6
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	121,158	128,208	41,057	57,291	347,714	100.0

מסלול לבני 60 ומעלה

ענף משק	נסחרות		נסחרות		מסה"כ אחוזים	סך הכל	%
	במדד ת"א	במדד	לא סחיר	סחיר			
באלפי ש"ח							
בנקים	11,688	-	-	-	11,688	8.8	
ביטוח	1,500	-	-	-	1,500	1.1	
ביומד	-	1,989	-	1,136	3,125	2.4	
טכנולוגיה	5,096	14,421	12,914	2,268	34,699	26.1	
מסחר ושרותים	13,673	13,673	2,501	673	30,520	23	
נדל"ן ובינוי	-	-	-	1,526	1,526	1.2	
תעשיה	-	2,224	-	-	2,224	1.7	
השקעה ואחזקות	3,907	3,172	-	1,726	8,805	6.6	
נפט וגז	-	-	-	-	-	0	
אחר	12,192	11,244	3,215	11,948	38,599	29.1	
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	48,056	46,723	18,630	19,277	132,686	100.0	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

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

ענף משק	נסחרות		נסחרות		100	מניות	לא סחיר	סחיר	מסה"כ	%
	במדד ת"א		במדד							
באלפי ש"ח										
בנקים	444	-	-	-	-	-	-	444	5.8	
ביטוח	78	-	-	-	-	-	-	78	1.0	
ביומד	-	-	-	-	233	233	-	-	233	3.0
טכנולוגיה	228	770	806	58	1,862	24.1	58	806	1,862	24.1
מסחר ושרותים	597	598	-	391	1,586	20.5	391	-	1,586	20.5
נדל"ן ובינוי	-	919	-	248	1,167	15.1	248	-	1,167	15.1
תעשייה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
השקעה ואחזקות	192	174	-	195	561	7.3	195	-	561	7.3
נפט וגז	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אחר	927	395	292	180	1,794	23.2	180	292	1,794	23.2
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	2,466	2,856	1,098	1,305	7,725	100.0	1,305	1,098	7,725	100.0

4. סיכוני אשראי :

4.1 מסלול עוקב מדד ת"א 35:

4.1.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>שאינם</u>		
סחירים	סחירים	סה"כ
<u>אלפי ש"ח</u>		
1,469	-	1,469
1,469	-	1,469

בארץ
סך הכל נכסי חוב

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג מקומי

אלפי ש"ח

1,469

1,469

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

4. סיכומי אשראי :

4.1 מסלול עוקב מדד ת"א 35 (המשך):

4.1.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2020

ענף משק	סכום באלפי ש"ח	אחוז
אג"ח ממשלתי	1,469	100.0

4.2 מסלול מעורב מחקה מדדים:

4.2.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020

שאינם			בארץ סך הכל נכסי חוב
סחירים	סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			
425	=	425	
425	-	425	

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג מקומי

נכסי חוב סחירים בארץ	אלפי ₪
אגרות חוב ממשלתיות	425
סך הכל נכסי חוב	425

4.2.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2020

ענף משק	סכום באלפי ש"ח	אחוז
אג"ח ממשלתי	425	100.0

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול מניות:

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020

שאינס		
סה"כ	סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
184,923	738	184,185
<u>19,642</u>	<u>-</u>	<u>19,642</u>
204,565	738	203,827

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דירוג מקומי</u>
<u>אלפי ₪</u>
160,193
15,867
5,535
-
2,590
184,185

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:

BBB עד A

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

738
738
184,923

סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול מניות (המשך):

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020	
<u>דירוג בינלאומי</u>	<u>נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>אלפי ₪</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
16,457	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
1,188	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
1,997	לא מדורג
<u>19,642</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2020		
ענף משק	סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ
בנקים	12,404	6.0
ביטוח	387	0.2
ביומד	635	0.3
טכנולוגיה	3,185	1.5
מסחר ושרותים	322	0.2
נדל"ן ובינוי	2,190	1.1
תעשיה	438	0.2
השקעה ואחזקות	160	0.1
נפט וגז	-	-
אחר	8,194	4.0
אג"ח ממשלתי	<u>176,650</u>	<u>86.4</u>
<u>סך הכל</u>	<u>204,565</u>	<u>100.0</u>

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.4 מסלול לבני 50 ומטה :

4.4.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2020

שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
416,608	5,170	411,438	בארץ
34,814	-	34,814	בחו"ל
451,422	5,170	446,252	סך הכל נכסי חוב

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ₪</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
248,167	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
100,697	AA ומעלה
33,020	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
29,554	לא מדורג
411,438	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
3,232	AA ומעלה
1,938	BBB עד A
-	לא מדורג
5,170	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
416,608	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.4 מסלול לבני 50 ומטה (המשך):

4.4.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>	<u>דירוג בינלאומי</u>	<u>אלפי ₪</u>	<u>נכסי חוב בחו"ל</u>
			<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
14,774			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
12,686			A ומעלה
2,055			BBB עד A
-			נמוך מ-BBB
5,299			לא מדורג
<u>34,814</u>			<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>	<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
7.7	בנקים	34,547	
0.3	ביטוח	1,494	
0.4	ביומד	1,620	
1.4	טכנולוגיה	6,542	
0.6	מסחר ושרותים	2,771	
16.4	נדל"ן ובינוי	74,091	
0.6	תעשיה	2,857	
3.7	השקעה ואחזקות	16,895	
1.1	נפט וגז	4,818	
9.5	אחר	42,845	
<u>58.2</u>	אג"ח ממשלתי	<u>262,942</u>	
<u>100.0</u>	<u>סך הכל</u>	<u>451,422</u>	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.5. מסלול לבני 50-60

4.5.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
1,432,247	16,842	1,415,405	בארץ
103,287	-	103,287	בחו"ל
1,535,534	16,842	1,518,692	סך הכל נכסי חוב

4.5.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020		
<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
995,459	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
255,018	AA ומעלה	
82,348	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
82,580	לא מדורג	
1,415,405	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:	
10,828	AA ומעלה	
4,139	BBB עד A	
-	נמוך מ-BBB	
1,875	הלוואות לאחרים בשעבוד מניות	
16,842	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
1,432,247	סך הכל נכסי חוב בארץ	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.5 מסלול לבני 50-60 (המשך):

4.5.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דירוג בינלאומי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
37,437	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
41,626	A ומעלה
13,866	BBB עד A
10,358	לא מדורג
<u>103,287</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

4.5.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2020		
ענף משק	סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ
בנקים	86,574	5.6
ביטוח	1,704	0.1
ביומד	7,505	0.5
טכנולוגיה	16,199	1.1
מסחר ושרותים	7,035	0.5
נדל"ן ובינוי	195,318	12.7
תעשייה	12,346	0.8
השקעה ואחזקות	45,767	3.0
נפט וגז	14,555	0.9
אחר	115,635	7.5
אג"ח ממשלתי	<u>1,032,896</u>	<u>67.3</u>
<u>סך הכל</u>	<u>1,535,534</u>	<u>100.0</u>

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.6 מסלול לבני 60 ומעלה:

4.6.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020

שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
1,003,059	9,326	993,733	בארץ
58,417	-	58,417	בחו"ל
1,061,476	9,326	1,052,150	סך הכל נכסי חוב

4.6.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
716,152	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
185,964	AA ומעלה
45,339	BBB עד A
46,278	לא מדורג
993,733	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,577	AA ומעלה
2,266	BBB עד A
-	לא מדורג
1,483	הלוואות לאחרים בשעבוד מניות
9,326	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,003,059	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.6. מסלול לבני 60 ומעלה (המשך):

4.6.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דירוג בינלאומי</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	אגרות חוב ממשלתיות
12,466	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	A ומעלה
32,813	BBB עד A
7,068	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
6,070	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
<u>58,417</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2020		
<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
בנקים	75,770	7.1
ביטוח	832	0.1
ביומד	5,648	0.5
טכנולוגיה	8,670	0.8
מסחר ושרותים	4,856	0.5
נדל"ן ובינוי	117,987	11.1
תעשיה	7,350	0.7
השקעה ואחזקות	24,857	2.3
נפט וגז	9,659	1.0
אחר	77,229	7.3
אג"ח ממשלתי	<u>728,618</u>	<u>68.6</u>
סך הכל	<u>1,061,476</u>	<u>100.0</u>

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.7 מסלול אג"ח עד 25% מניות:

4.7.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020

שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
64,840	196	64,644	בארץ
678	-	678	בחו"ל
65,518	196	65,322	סך הכל נכסי חוב

4.7.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
52,850	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
7,172	AA ומעלה
2,644	BBB עד A
1,978	לא מדורג
64,644	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:
141	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
55	הלוואות לאחרים בשעבוד מניות
196	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
64,840	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.7. מסלול אג"ח עד 25% מניות (המשך):

4.7.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דירוג בינלאומי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
173	A ומעלה
505	לא מדורג
<u>678</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

4.7.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2020		
<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
בנקים	1,794	2.7
טכנולוגיה	808	1.2
מסחר ושרותים	123	0.2
השקעה ואחזקות	1,142	1.7
נפט וגז	614	1.0
אחר	8,187	12.5
אג"ח ממשלתי	<u>52,850</u>	<u>80.7</u>
<u>סך הכל</u>	<u>65,518</u>	<u>100.0</u>

4.8 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 ושיערי ריבית להוון הנכסים השונים.

להלן הריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u> <u>לפי דירוג (*)</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u> <u>(באחוזים)</u>
AA ומעלה	1.71
A	2.70
BBB	4.42
נמוך מ-BBB	-
לא מדורג	12.35

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים:

1. מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב	אגרות חוב	קרנות	השקעות	סה"כ	נגזרים	
ממשלתיות	קונצרניות	סל	אחרות	מאזנית	דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
1,469	-	-	419	1,889	1,799	3,688
1,469	-	-	419	1,889	1,799	3,688

ישראל

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

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב	קרנות	השקעות	סה"כ	נגזרים		
ממשלתיות	קרנות סל	נאמנות	אחרות	מאזנית	דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	4,096	3,221	511	7,828	-	7,828
-	4,096	3,221	511	7,828	-	7,828

ישראל

3. מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב	קרנות	השקעות	סה"כ	נגזרים		
ממשלתיות	קרנות סל	נאמנות	אחרות	מאזנית	דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	12,900	5,065	988	18,953	-	18,953
-	12,900	5,065	988	18,953	-	18,953

ישראל

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

5. מסלול עוקב מדד תל בונד 20:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	2,178	539	182	2,899	-	2,899
-	2,178	539	182	2,899	-	2,899

ישראל

6. מסלול מזומן:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	-	-	21,270	21,270	-	21,270
-	-	-	21,270	21,270	-	21,270

ישראל

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

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	-	-	2,455	2,455	-	2,455
-	13,161	8,916	-	22,077	-	22,077
-	13,161	8,916	2,456	24,523	-	24,523

ישראל

ארה"ב

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

8. מסלול מעורב מחקק מדדים:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
425	645	296	233	1,599	600	2,199
425	645	296	233	1,599	600	2,199

ישראל

9. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח							
160,193	26,170	156,055	-	117,079	459,497	-	459,497
16,457	1,745	40,124	7,142	8,933	74,401	228,741	303,142
-	-	6,058	-	1,353	7,411	44,429	51,840
-	-	18,555	5,391	2,267	26,213	1,970	28,183
176,650	27,915	220,792	12,533	129,632	567,522	275,140	842,662

ישראל

ארה"ב

גרמניה

אחר

10. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
248,701	157,097	114,070	-	19,503	104,922	644,293	-	644,293
14,240	26,940	22,688	-	-	12,762	76,630	182,575	259,205
-	-	3,358	-	-	1,121	4,479	36,451	40,930
-	4,443	10,591	5,149	-	962	21,145	1,496	22,641
262,941	188,480	150,707	5,149	19,503	119,767	746,547	220,522	967,069

ישראל

ארה"ב

גרמניה

אחר

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ה. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

11. מסלול לבני 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
996,512	407,711	263,462	-	-	65,521	341,267	2,074,473		2,074,473
36,384	81,020	51,536	2,412	-	-	39,932	211,284	448,653	659,938
-	-	9,252	-	-	-	2,905	12,157	90,753	102,910
-	12,032	23,464	-	13,592	-	7,578	56,666	2,048	58,714
1,032,896	500,763	347,714	2,412	13,592	65,521	391,682	2,354,580	541,454	2,896,035

12. מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
717,205	269,529	100,103	-	-	40,431	211,289	1,338,557	-	1,338,557
11,413	55,184	21,246	505	-	-	18,991	107,339	137,308	244,647
-	-	3,969	-	-	-	880	4,849	27,252	32,101
-	6,662	7,368	-	4,733	-	4,512	23,275	945	24,220
728,618	331,375	132,686	505	4,733	40,431	235,672	1,474,020	165,505	1,639,525

13. מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
52,850	11,002	5,908	-	1,766	17,947	89,473	-	89,473
-	1,263	1,082	362	-	719	3,426	8,835	12,261
-	-	210	-	-	57	267	2,164	2,431
-	348	525	-	-	42	915	-	915
52,850	12,613	7,725	362	1,766	18,765	94,081	10,999	105,080

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

1. 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 לגרום 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 הבנק המתפעל.

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

כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותן בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתיהן וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיהן כלפי העמיתים. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים לקופה במידת הצורך ומנחה אותה בהתאם להוראות החוקיות.

2. 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 ומנהל 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 2020 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 2020

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

מאיר גרידיש, דירקטור*: (חתימה) _____

אורי קיסוס, מנכ"ל: (חתימה) _____

סיון לוי, מנהלת כספים: (חתימה) _____

תאריך אישור הדוח: 22.3.2021

*ביום 22 במרץ 2021 מינה דירקטוריון החברה את מר גרידיש ליו"ר הדירקטוריון בכפוף להודעת אי התנגדות, אשר טרם התקבלה למועד פרסום הדוח. דירקטוריון החברה הסמיך את מר גרידיש לחתום על הדוחות, חלף יו"ר הדירקטוריון היוצא אשר סיים את כהונתו ביום 3 במרץ 2021.

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של אלפא מור קופת תגמולים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אלפא מור תגמולים" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון 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 וחיסכון. 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 וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020 ולכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2018 בהתאמה, והדוח שלנו מיום 22 מרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים אשר דוח רואה חשבון המבקר שלהם עליהם מיום 19 באפריל, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

זיו האפט

רואי חשבון

22 במרץ 2021

אלפא מור תגמולים

הצהרה (Certification)

אני אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלפא מור תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אורי קיסוס – מנכ"ל

22.3.2021

אלפא מור תגמולים

הצהרה (Certification)

אני, סיון לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלפא מור תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אלפא מור תגמולים

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2020

אלפא מור תגמולים

=====

תוכן עניינים

<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
1. דוח רואה החשבון המבקר של קופת אלפא מור תגמולים.....	3
2. מאזנים מאוחדים.....	4
3. דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים.....	7
4. דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים.....	11
5. ביאורים לדוחות הכספיים.....	15

דוח רואה חשבון המבקר לעמיתי אלפא מור תגמולים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלפא מור תגמולים" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2018 בהתאמה, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של מור קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים אשר דוח רואה חשבון המבקר שלהם עליהם מיום 19 באפריל, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2018 בהתאמה, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 22 מרץ 2021

אלפא מור תגמולים

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
22,145	770,066		מזומנים ושווי מזומנים
12	134	3	חייבים
22,157	770,200		
			השקעות פיננסיות
65,189	3,288,137	4	נכסי חוב סחירים
-	32,272	5	נכסי חוב שאינם סחירים
22,343	859,624	6	מניות
13,852	241,200	7	השקעות אחרות
101,384	4,421,233		
-	127,221	8	נדלן להשקעה
123,541	5,318,654		סך כל הנכסים
54	2,935	9	זכאים ויתרות זכות
123,487	5,315,719		זכויות העמיתים
123,541	5,318,654		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

22 במרץ 2021	מאיר גרידיש	אורי קיסוס	סיון לוי, רו"ח
תאריך אישור הדוחות הכספיים	דירקטור*	מנכ"ל	מנהלת הכספים

* ביום 22 במרץ 2021 מינה דירקטוריון החברה את מר גרידיש ליו"ר הדירקטוריון בכפוף להודעת אי התנגדות, אשר טרם התקבלה למועד פרסום הדוח. דירקטוריון החברה הסמיך את מר גרידיש לחתום על הדוחות, חלף יו"ר הדירקטוריון היוצא אשר סיים את כהונתו ביום 3 במרץ 2021.

אלפא מור תגמולים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

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

רכוש שוטף

מזומנים ושווי
מזומנים
חייבים

17,338	202,907	322,705	95,251	105,935	207	2,437	21,264	178	987	509	348
16	7	11	3	26	2	30	15	5	12	7	-
<u>17,354</u>	<u>202,914</u>	<u>322,716</u>	<u>95,254</u>	<u>105,961</u>	<u>209</u>	<u>2,467</u>	<u>21,279</u>	<u>183</u>	<u>999</u>	<u>516</u>	<u>348</u>

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב לא סחירים
מניות
השקעות אחרות

65,322	1,052,150	1,518,692	446,252	203,827	425	-	-	-	-	-	1,469
196	9,326	16,842	5,170	738	-	-	-	-	-	-	-
7,725	132,686	347,714	150,707	220,792	-	-	-	-	-	-	-
<u>1,765</u>	<u>37,328</u>	<u>84,404</u>	<u>30,073</u>	<u>36,498</u>	<u>970</u>	<u>22,077</u>	<u>-</u>	<u>2,717</u>	<u>17,965</u>	<u>7,317</u>	<u>86</u>
75,008	1,231,490	1,967,652	632,202	461,855	1,395	22,077	-	2,717	17,965	7,317	1,555

סך הכל

1,766	40,431	65,521	19,503	-	-	-	-	-	-	-	-
-------	--------	--------	--------	---	---	---	---	---	---	---	---

סך כל הנכסים

<u>94,128</u>	<u>1,474,835</u>	<u>2,355,889</u>	<u>746,959</u>	<u>567,816</u>	<u>1,604</u>	<u>24,544</u>	<u>21,279</u>	<u>2,900</u>	<u>18,964</u>	<u>7,833</u>	<u>1,903</u>
---------------	------------------	------------------	----------------	----------------	--------------	---------------	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------

זכאים ויתרות זכות

47	815	1,309	412	294	5	12	9	1	11	5	15
----	-----	-------	-----	-----	---	----	---	---	----	---	----

זכויות העמיתים

94,081	1,474,020	2,354,580	746,547	567,522	1,599	24,532	21,270	2,899	18,953	7,828	1,888
--------	-----------	-----------	---------	---------	-------	--------	--------	-------	--------	-------	-------

**סך כל ההתחייבויות
וזכויות העמיתים**

94,128	1,474,835	2,355,889	746,959	567,816	1,604	24,544	21,279	2,900	18,964	7,833	1,903
--------	-----------	-----------	---------	---------	-------	--------	--------	-------	--------	-------	-------

אלפא מור תגמולים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

[illegible]

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
-	46	(763)	מזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
-	1,585	39,470	מנכסי חוב סחירים
-	-	197	מנכסי חוב לא סחירים
-	2,905	132,334	ממניות
(151)	2,076	186,721	מהשקעות אחרות
-	-	9,204	מנדלן להשקעה
(151)	6,566	367,926	סך כל הכנסות מהשקעות
(151)	6,612	367,163	סך כל ההכנסות
הוצאות			
32	181	13,887	דמי ניהול
7	105	3,580	הוצאות ישירות
-	-	47	מיסים
39	286	17,514	
(190)	6,326	349,649	עודף הכנסות (הפסדים) לתקופה

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	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											
(5)	(121)	(506)	(20)	(111)	-	-	-	-	-	-	-
548	11,696	23,457	3,676	92	-	-	-	-	-	-	1
(129)	(55)	166	231	(16)	-	-	-	-	-	-	-
(504)	9,244	47,077	27,637	48,880	-	-	-	-	-	-	-
3,040	29,377	75,053	35,702	41,792	(24)	1,513	-	47	38	325	(142)
92	3,007	4,731	1,374	-	-	-	-	-	-	-	-
3,047	53,269	150,484	68,620	90,748	(24)	1,513	-	47	38	325	(141)
3,042	53,148	149,978	68,600	90,637	(24)	1,513	-	47	38	325	(141)
130	3,913	6,257	1,886	1,445	6	58	54	8	76	48	6
49	753	1,175	1,069	493	1	10	-	2	15	11	2
1	3	14	16	13	-	-	-	-	-	-	-
180	4,669	7,446	2,971	1,951	7	68	54	10	91	59	8
2,862	48,479	142,532	65,629	88,686	(31)	1,445	(54)	37	(53)	266	(149)

*החל לפעול באפריל 2020

אלפא מור תגמולים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מסלול מזומן	מסלול עוקב מדד תל בוניד 20	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מניות	מסלול מעורב מחקה מדדים	אלפי ש"ח					
2	9	13	22	-	-	-	-	-	-	-
444	573	2	566	-	-	-	-	-	-	-
135	713	727	1,330	-	-	-	-	-	-	-
42	(14)	363	170	163	930	-	68	42	155	157
621	1,272	1,092	2,066	163	930	-	68	42	155	157
623	1,281	1,105	2,088	163	930	-	68	42	155	157
30	47	26	29	6	20	3	3	1	9	7
16	40	17	8	4	13	-	1	1	3	2
46	87	43	37	10	33	3	4	2	12	9
577	1,194	1,062	2,051	153	897	(3)	64	40	143	148

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018										
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מסלול מזומן	מסלול עוקב מדד תל בונד 20	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	מסלול עוקב מדד ממסלות לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
לבני 60 ומעלה**	לבני 50 עד 60**	לבני 50 ומטה**	מניות**	מעורב מחקת מדדים	אלפי ₪					
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(48)	(42)	-	(10)	(4)	(18)	(29)
-	-	-	-	(48)	(42)	-	(10)	(4)	(18)	(29)
-	-	-	-	(48)	(42)	-	(10)	(4)	(18)	(29)
-	-	-	-	(48)	(42)	-	(10)	(4)	(18)	(29)
-	-	-	-	6	11	3	3	1	4	4
-	-	-	-	1	5	-	-	-	-	1
-	-	-	-	7	16	3	3	1	4	5
*-	*-	*-	*-	(55)	(58)	(3)	(13)	(5)	(22)	(34)

* נמוך מ-1 אלפי ₪

****המסלולים החלו לפעול ב-28 לדצמבר 2018**

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>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
7,903	10,388	123,487	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,179	48,284	1,274,307	תקבולים מדמי גמולים
(177)	(1,061)	(22,933)	תשלומים לעמיתים
-	1,814	536,784	העברות צבירה לקופה
-	371	132,354	העברות מחברות ביטוח
2,539	58,465	2,952,746	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,983	4,851	289,862	העברות מקופות גמל
8,522	65,501	3,911,746	העברות בין מסלולים
-	(35)	-	העברות צבירה מהקופה
-	(28)	(1,131)	העברות לחברות ביטוח
(866)	(1,037)	(29,543)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,983)	(4,851)	(289,863)	העברות לקופות גמל
(6,849)	(5,951)	(320,537)	העברות בין מסלולים
1,673	59,550	3,591,209	העברות צבירה, נטו
(190)	6,326	349,649	סך הכנסות (הפסדים) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>10,388</u>	<u>123,487</u>	<u>5,315,719</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

2020[illegible]

* החל לפעול באפריל 2020

אלפא מור תגמולים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2019

[illegible]

אלפא מור תגמולים

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד ת"א 35"	עוקב מדד מניית "מנורות" ממשלתיות	עוקב מדד ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד "תל בונד" 20"	מזומן	מסלול מניית בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מעורב מחקה מדדים	מסלול מניית*	מסלול לבני 50 ומטה*	מסלול לבני 50 עד 60*	מסלול לבני 60 ומעלה*
אלפי ש"ח										
1,058	1,719	274	784	135	2,364	1,569	-	-	-	-
75	42	22	73	133	765	69	-	-	-	-
(52)	(1)	(1)	-	-	(120)	(3)	-	-	-	-
206	143	53	41	226	1,396	474	-	-	-	-
12	264	223	1	2,129	2,998	140	54	54	54	54
218	407	276	42	2,355	4,394	614	54	54	54	54
(113)	(1)	(4)	(2)	(46)	(653)	(47)	-	-	-	-
(38)	(589)	(41)	-	(1,685)	(3,156)	(474)	-	-	-	-
(151)	(590)	(45)	(2)	(1,731)	(3,809)	(521)	-	-	-	-
67	(183)	231	40	624	585	93	54	54	54	54
(34)	(22)	(5)	(13)	(3)	(58)	(55)	**-	**-	**-	**-
1,114	1,555	521	884	889	3,536	1,673	54	54	54	54

*המסלולים החלו לפעול ב-28 לדצמבר 2018

****נמוך מ-1 אלפי ש"**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

א. "אלפא מור תגמולים" (לשעבר "אינטרגמל 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 קופות גמל בע"מ" (לשעבר "אינטרגמל 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 יושקעו במדדי מניות של חברות ישראליות בשיעור חשיפה לא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%.
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 שיעור 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 שיערי 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, לשערוך 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.

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

- 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.
- הלוואות לא סחירות - בהתאם להיוון תזרימי מזומנים המתבססים על ציטוטי שערי ריבית המתקבלים מחברה המצטטת, המתאימים לדירוג הסיכון של הלוואים.
- מניות לא סחירות – בהתאם למחיר שנקבע בעסקה 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.
- כתבי אופציות לא סחירות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם למודל בלק ושוולס. אופציות שהנופקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח.
- 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.

ד. 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.

ה. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
באחוזים			
1.20	0.30	(0.70)	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
8.10	(7.79)	(7.97)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
12	66
-	6
-	62
12	134

חברה מנהלת
מוסדות
אחרים – החזר עמלות לקבל
סך הכל חייבים

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני עד 50	מניות	מעורב מחקה מדדים	מניות ארה"ב S&P500	מזומן	מדד תל בונד 20	שקליות ריבית קבועה ממשלתי	אג"ח ממשלתי לטווח 5-10 שנים
אלפי ש"ח										
-	2	4	-	-	2	30	-	5	12	7
-	-	2	3	1	-	-	-	-	-	-
16	5	5	-	25	-	-	15	-	-	-
16	7	11	3	26	2	30	15	5	12	7

אחרים – החזר
עמלות לקבל
מוסדות
חברה מנהלת

31 בדצמבר 2019 – ראה פירוט בדוח מאזן לפי מסלולים.

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
37,914	2,255,850
26,861	978,451
414	53,836
65,189	3,288,137

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

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מעורב מחקה מדדים	מדד ונ"א 35
אלפי ש"ח						
52,850	728,618	1,032,896	262,942	176,650	425	1,469
11,708	311,105	463,475	173,074	19,089	-	-
764	12,427	22,321	10,236	8,088	-	-
65,322	1,052,150	1,518,692	446,252	203,827	425	1,469

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מניית	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח			
2,034	17,659	7,267	10,954
5,807	10,316	5,263	5,475
196	83	111	24
8,037	28,058	12,641	16,453

באור 5 – נכסי חוב לא סחירים

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר

2019	2020
אלפי ש"ח	
-	28,859
-	3,413
-	32,272

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב לא סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מניית	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	מניית
25%		17		
141	7,843	14,967	5,170	738
55	1,483	1,875	-	-
196	9,326	16,842	5,170	738

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב לא

סחירים

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 – מניות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
17,906	753,834
4,437	105,790
22,343	859,624

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50 ועד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח				
193,860	132,634	306,657	114,056	6,627
26,932	18,073	41,057	18,630	1,098
220,792	150,707	347,714	132,686	7,725

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50 ועד 60	לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח			
7,859	3,948	4,318	1,781
1,678	934	1,332	493
9,537	4,882	5,650	2,274

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
7,856	36,259
3,894	54,043
602	34,421
585	2,813
289	6,444
13,226	133,980
-	68,775
626	38,445
626	107,220
13,852	241,200

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

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 2020						
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מדד ת"א 35	מעורב מחקה מדדים	לבני 50 ומטה	לבני 50 ועד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות	
אלפי ש"ח						
1,799	600	275,140	220,522	541,455	165,505	10,999

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מניית	לבני 50 ומטה	לבני 50 ועד 60	לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח			
9,139	5,393	5,982	2,170

באור 8 - נדלן להשקעה

א. ההרכב מאוחד

2019	2020	
אלפי ש"ח		
-	-	הרכב ותנועה
-	114,773	יתרה ליום 1 בינואר
-	3,244	רכישות ותוספות
-	118,017	עלויות שהוונו
-	9,204	סה"כ תוספות
-	127,221	התאמת שווי הוגן
-		יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
1,642	36,364	59,122	17,645
32	1,060	1,668	484
1,674	37,424	60,790	18,129
92	3,007	4,731	1,374
1,766	40,431	65,521	19,503

הרכב ותנועה

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

עלויות שהוונו

סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - נדלן להשקעה (המשך):

ג. הנדלן להשקעה נרכש במהלך רבעון 3 של שנת הדוח.
ד. לתאריך המאזן, לא קיימות לקופה התחייבויות לרכישת נדלן.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2019	2020	
אלפי ש"ח		חברה מנהלת התחייבות בגין נגזרים
41	2,916	
13	19	
54	2,935	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2020											חברה מנהלת התחייבות בגין נגזרים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול		
לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מעורב מחקה מדדים	מדד S&P 500	מזומן	מדד תל בונד 20	שקליות ריבית קבועה ממשלתי	אג"ח ממשלתי לטווח 5- 10 שנים	מדד ת"א 35	
אלפי ש"ח											
815	1,309	412	294	-	12	9	1	11	5	1	
-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	14	
815	1,309	412	294	5	12	9	1	11	5	15	

מסלול אג"ח עד 25% מניות אלפי ש"ח
47
-
47

חברה מנהלת
התחייבות בגין נגזרים

31 בדצמבר 2019						חברה מנהלת התחייבות בגין נגזרים
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
לבני 60	לבני 50	לבני 50	מניות	מחקה	מדד	
ומעלה	ועד 60	ומטה		מדדים	ת"א 35	
אלפי ש"ח						
3	10	8	20	-	-	
-	2	-	2	2	7	
3	12	8	22	2	7	

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
4	7	6	דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
4	9	48	מסלול עוקב מדד ת"א 35
1	1	76	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 10-5 שנים
3	3	8	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה
3	3	54	ממשלתיות
11	20	57	מסלול עוקב תל בונד 20
6	6	6	מסלול מזומן
-	29	1,446	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
-	26	1,886	מסלול מעורב מחקה מדדים
-	47	6,257	מסלול מניות*
-	30	3,913	מסלול לבני 50 ומטה *
-	-	130	מסלול לבני 60-50*
32	181	13,887	מסלול לבני גיל 60 ומעלה*
			מסלול אג"ח עד 25% מניות**

* החל לפעול ב-28 לדצמבר 2018.

** החל לפעול באפריל 2020.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
באחוזים			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
			שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
0.35	0.38	0.41	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:
0.35	0.42	0.57	מסלול עוקב מדד ת"א 35
0.35	0.38	0.63	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 10-5 שנים
0.35	0.38	0.46	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה
0.35	0.36	0.60	ממשלתיות
0.35	0.40	0.49	מסלול עוקב תל בונד 20
0.35	0.39	0.37	מסלול מזומן
-	0.56	0.69	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
-	0.45	0.70	מסלול מעורב מחקה מדדים
-	0.59	0.72	מסלול מניות*
-	0.60	0.70	מסלול לבני 50 ומטה *
-	-	0.42	מסלול לבני 60-50*
			מסלול לבני גיל 60 ומעלה*
			מסלול אג"ח עד 25% מניות***

* הקופה אינה גובה דמי ניהול מתוך ההפקדות.

** החל לפעול ב-28 לדצמבר 2018.

*** החל לפעול באפריל 2020.

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020		2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת				אלפי ש"ח		
0.06	0.22	0.09		5	86	2,501
-	-	0.01		-	-	249
-	-	0.01		-	-	287
-	-	*-		-	-	49
-	0.02	-		-	8	1
*-	0.02	-		2	11	1
-	-	0.02		-	-	492
0.06	0.26	0.13		7	105	3,580

א. ההרכב מאוחד

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

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מפרומיל

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
								עוקב מדד	
					מניות בארה"ב		עוקב מדד	מזדירות ממשתלי	עוקב מדד
				מעורב מחקה מדדים	אחר מדד S&P500		תל בונד	לטווח של 5-10 שנים	מניות ת"א 35
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	מניות			מזומן	20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשתליות	

אלפי ש"ח

16	40	17	8	1	2	-	*-	*-	*-	2
-	-	-	-	3	-	-	1	1	3	-
-	-	-	-	-	11	-	-	-	-	-
<u>16</u>	<u>40</u>	<u>17</u>	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים

בישראל

בגין השקעה בנכסים

מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)

0.24	0.34	0.23	0.10	0.05	0.04	-	**-	0.04	0.01	0.14
-	-	-	-	0.10	-	-	0.20	0.15	0.13	-
-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-
0.24	0.34	0.23	0.10	0.15	0.29	-	0.20	0.19	0.14	0.14

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים

בישראל

בגין השקעה בנכסים

מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות

ישירות

* נמוך מפרומיל

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
	עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשתלות	עוקב מדד תל בונד	מזומן	S&P500 אחר מדד מחקה מדדים מעורב	מניות	לבני 60 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח										
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	1	-	-	-	3	1	*	*	*	*-
עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	1	-	-	-	5	1	*	*	*	-

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח

שיעור מתוך יתרת הנכסים (באחוזים)

0.09	-	-	-	-	0.12	0.04	-	-	-	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:											
-	-	-	-	-	0.04	*-	-	-	-	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.09	-	-	-	-	0.16	0.04	-	-	-	-	סך הכל הוצאות ישירות
* נמוך מפרומיל											

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
(0.76)	(3.90)	2.60	(2.86)	12.57	(10.71)	מסלול עוקב מדד ת"א 35
2.30	(0.46)	4.66	(1.26)	8.27	0.60	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
2.82	1.23	4.22	(1.48)	8.90	1.54	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
3.24	2.83	6.94	(1.08)	7.72	0.08	מסלול עוקב תל בונד 20
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	מסלול מזומן
-	-	8.86	1.54	19.92	8.59	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
1.97	(0.69)	4.48	(2.25)	10.33	(1.50)	מסלול מעורב מחקה מדדים
-	-	-	-	52.02	33.48	מסלול מניות *
-	-	-	-	27.68	17.77	מסלול לבני 50 ומטה *
-	-	-	-	24.63	14.23	מסלול לבני 50-60 *
-	-	-	-	20.24	8.32	מסלול לבני גיל 60 ומעלה *
-	-	-	-	-	10.62	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		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(29)	(2,854)	החברה מנהלת, נטו

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
32	181	13,887	דמי ניהול לחברה המנהלת עמלות בגין קניה ומכירת ניירות ערך
-	-	12	
32	181	13,899	

באור 14 - מסים

בהתאם לסעיף 2(9) 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 תשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, לא קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם.
- ב. לתאריך המאזן, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד החברה המנהלת.
- ג. לקופה התחייבויות עתידיות להשקעה בקרנות השקעה בסך 120,811 אלפי ₪.

באור 16 – אירועים מהותיים במהלך התקופה

במהלך הרבעון הראשון של שנת הדוח, המשק הישראלי (והעולם כולו) היה עד להתפרצות וירוס הקורונה, שהחל כמשבר בריאותי והפך לצידו גם למשבר כלכלי גלובאלי, המשפיע על מרבית המדינות המפותחות (לרבות ישראל). במהלך המחצית השנייה של הרבעון הראשון לשנת 2020, שוקי ההון העולמיים הגיבו בירידות שערים ניכרות בנכסי הסיכון העיקריים (שוקי המניות ושוק אגרות החוב הקונצרניות) ובריצה ל"חופי מבטחים" (אג"ח ארה"ב, זהב). יחד עם זאת, לאחר סוף הרבעון הראשון לשנת 2020, חלה התאוששות (אף אגרסיבית) בשוקי ההון.

בתגובה להתפרצות ולמשבר הכלכלי החריף שפרץ, פעלו ממשלות ובנקים מרכזיים בעולם בפעולות תמיכה חסרות תקדים הכוללות הורדות ריבית, הזרמות כספים לתעשיות פגועות, מענקים למובטלים ועוד. נכון למועד כתיבת הדוח, נראה שפעולות אלה הביאו לירידה בעוצמת הפגיעה בשווקים הפיננסיים, שכן החל מתחילת אפריל חל תיקון חד ברוב מדדי המניות ואגרות החוב בעולם אשר מורידות במקצת את החשש שהמשבר הבריאותי יתגלגל לכדי משבר חוב רוחבי של חברות ומדינות.

נוכח מאפייניו הייחודיים של משבר הקורונה - קרי אירוע בעל השלכות חוצות סקטוריים, המאופייין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו, החברה המנהלת נוהגת להעריך באופן שוטף את השלכות התפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם על השווקים ועל התנהגות הציבור, ובפרט אוכלוסיית החוסכים לטווח ארוך, וכן, לבצע התאמות בהתנהלותה בהתאם להערכותיה המעודכנות.

בפרוץ משבר הקורונה נערכה החברה לתרחיש לפיו ירידות השערים בשוקי ההון בארץ ובעולם, בצל התפשטות הנגיף, יביאו לירידה בשווי ובהיקף נכסי הקופות אותן מנהלת החברה (לרבות בשל חשש להתגברות בבקשות לפדיון כספים, אליהן עלולה להתווסף הפחתה בהיקפי ההפקדות נוכח גידול בהיקף האבטלה). אולם, בפועל, בתקופת הדוח חל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים שמקורו בגיוסים חדשים ובתשואות הנכסים המנוהלים. יחד עם האמור, נוכח חוסר הוודאות המאפיין את משבר

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 – אירועים מהותיים במהלך התקופה (המשך):

הקורונה ומועד סיומו, החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות ואיתור הזדמנויות השקעה ושמירה על רמת נזילות מספקת. לצד האופטימיות המסתמנת בשווקים, למועד פרסום הדוח, בארץ ובחו"ל, לאור סימנים ראשוניים ברחבי העולם המעידים על יציאה ממשבר הקורונה העולמי, וכן לאור הקלות רגולטוריות רבות מצד ממשלות ומדינות ברחבי העולם, ניכרת התאוששות בשווקים, כאשר מחירי המניות ומדדי הבורסה, נמצאים במחירי שיא. עם זאת, החברה סבורה שיש להתנהל במשנה זהירות מבחינת ניהול הסיכונים בתחום ההשקעות, ולשים לב גם לתרחישים פחות אופטימיים, שעלולים להופיע בשווקים בעתיד.

באור 17 – אירועים לאחר תאריך המאזן:

- ביום 14.1.2021 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אורי קיסוס למנכ"ל החברה המנהלת, בכפוף לקבלת הודעת אי התנגדות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון למינוי. הודעת אי התנגדות כאמור התקבלה ביום 14.2.2021.
- בהתאם, מר אייל שליפר סיים כהונתו כמנכ"ל החברה ביום 14.2.21. מר שליפר ימשיך להיות מועסק בחברה עד ליום 30.04.2021 ובתקופה זאת תבוצע העברת תפקיד וחפיפה מסודרת.
- ביום 22.3.21 דירקטוריון החברה מינה את מר מאיר גרידיש ליו"ר הדירקטוריון, בכפוף להודעת אי התנגדות מטעם הרשות למינוי, וזאת חלף מר איציק אסטרייכר אשר הודיע לחברה על סיום כהונתו בדירקטוריון החברה ביום 3.3.21.