

אינטרגמל קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2018

דוח דירקטוריון

1. תאור הקופה מאפיינים כללים

- א. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות רשות שוק ההון (להלן "הרשות"), בדבר דיווח כספי שנתי של חברה מנהלת של קופות גמל.
- ב. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים ונתונים נוספים לפי הצורך.
- ג. אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ע"פ חוק ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה.
- ד. ביום 23 בנובמבר 2014 העניקה הרשות לחברה רישיון לעסוק בניהול קופת גמל וקרן השתלמות "אינטרנטיות", בהתאם להצעה שהועברה לרשות שוק ההון ע"י החברה. במסגרת הרישיון הופחתה דרישת ההון העצמי המינימלי הנדרש מגוף מוסדי המנהל כספי עמיתים לכדי 2.5 מיליוני ₪ בלבד, למשך תקופה של שנתיים מיום הקמת הקופות.
- ה. החברה קבלה הארכה מהרשות בדבר הקטנת ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת עד ליום 31 בדצמבר 2018.
- ו. במהלך חודש נובמבר 2016 קיבלה החברה רישיון לעסוק בניהול קופת גמל להשקעה, קופה זו הופעלה לראשונה במהלך חודש נובמבר 2016. בחודש דצמבר 2016 קיבלה החברה רישיון לעסוק בניהול קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד, קופה זו הופעלה לראשונה במהלך חודש ינואר 2017.
- ז. החברה נמצאת בשליטה מלאה (100%) של חב' אס.או.אי אחזקות בע"מ (להלן: חברת האם) המוחזקת באופן מלא (100%) על ידי מר דב סיני. ביום 26 באוקטובר 2014 הנפיקה החברה לחברת האם סך של 2,500,000 מניות בנות ערך של 1 ₪ כל אחת. תמורת ההנפקה התקבלה במזומן.
- ח. ביום 15 בנובמבר 2017 חתמה חברת אס.או.אי אחזקות בע"מ (להלן: "אס.או.אי.") חברת האם של אינטרגמל קופות גמל בע"מ, על הסכם עם י.ד. מור השקעות בע"מ (להלן: "מור").
- ט. בהתאם להוראות ההסכם, במועד ההשלמה ובכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים (אישור רשות שוק ההון להעברת השליטה באינטרגמל בתנאים הקבועים בהסכם וכן למתן היתר שליטה ואישור רשות שוק ההון לניהול קופות גמל על פי מדיניות השקעה אקטיבית) תקצה אס.או.אי. למור מניות רגילות אשר תהווה מיד לאחר הקצאתן, 100% מהונה המונפק והנפרע של אס.או.אי.
- י. הוגשו מסמכים לרשות שוק ההון לאישור העסקה.
- יא. לאחר תאריך המאזן - ביום 26 באוגוסט 2018 ניתן לי.ד. מור השקעות בע"מ רשות שוק ההון היתר שליטה ואישור לניהול קופות גמל ואישור להעברת השליטה באינטרגמל לי.ד. מור השקעות בע"מ.

ח. החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה חיסכון לטווח ארוך, לפי הפירוט הבא:

1. **"אינטרגמל תגמולים"** (מס' אוצר 8694) הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים/קופת גמל לחיסכון מסלולית הכוללת 7 מסלולי השקעה כדלקמן:

1. מסלול מניות בישראל העוקב אחר מדד "מניות תל-אביב 35".
2. מסלול עוקב מדד "מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים".
3. מסלול עוקב מדד "שקליות ריבית קבועה ממשלתיות".
4. מסלול עוקב מדד "תל בונד 20".
5. מסלול מזומן.
6. מסלול מעורב העוקב אחרי שלושה מדדים בשיעורים קבועים.
7. מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500.

2. **"אינטרגמל השתלמות"** (מס' אוצר 8700) הינה קרן השתלמות מסלולית הכוללת 7 מסלולי השקעה כדלקמן:

1. מסלול מניות בישראל העוקב אחר מדד "מניות תל-אביב 35".
2. מסלול עוקב מדד "מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים".
3. מסלול עוקב מדד "שקליות ריבית קבועה ממשלתיות".
4. מסלול עוקב מדד "תל בונד 20".
5. מסלול מזומן.
6. מסלול מעורב העוקב אחרי שלושה מדדים בשיעורים קבועים.
7. מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500.

3. **"אינטרגמל קופת גמל להשקעה"** (מס' אוצר 7956) כוללת 6 מסלולי השקעה כדלקמן:

1. מסלול מניות בישראל העוקב אחר מדד "מניות תל-אביב 35".
2. מסלול עוקב מדד "מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים".
3. מסלול עוקב מדד "שקליות ריבית קבועה ממשלתיות".
4. מסלול עוקב מדד "תל בונד 20".
5. מסלול מזומן.
6. מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500.

4. **"אינטרגמל קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד"** הכוללת 5 מסלולי השקעה כדלקמן:

1. מסלול השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד – סיכון מועט.
2. מסלול השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד – סיכון בינוני.
3. מסלול השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד – סיכון מוגבר.
4. מסלול השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד – הלכה יהודית.
5. מסלול השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד – הלכה איסלאמית.

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

ט. להלן מידע נוסף עבור הקופות שבניהול החברה:

נתונים ליום 30.06.2018 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
					מספר עמיתים:
90,171	89,617	359	167	28	פעילים
4,825	4,450	157	125	93	לא פעילים
					מספר חשבונות עמיתים:
90,305	89,618	471	188	28	פעילים
4,953	4,450	174	158	171	לא פעילים
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
159,373	144,795	9,014	4,899	665	פעילים
24,755	4,289	8,959	3,360	8,147	לא פעילים
					נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
5,041	3,069	1,792	163	17	דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים
43,755	35,347	6,239	1,271	898	תקבולים מדמי גמולים
3,771	-	3,395	292	84	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,444	93	-	711	640	העברות צבירה לקופה/קרן
577	158	-	339	80	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
					תשלומים:
1,139	57	1,070	-	12	פדיונות
					דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
54	-	27	13	14	פעילים ולא פעילים
		-	-	-	דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	-	0.13	0.14	0.14	פעילים
	-	0.17	0.16	0.17	לא פעילים
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

נתונים ליום 30.06.2017 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה חיסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
מספר עמיתים:					
86,704	86,478	128	76	22	פעילים
395	196	43	90	66	לא פעילים
מספר חשבונות עמיתים:					
86,747	86,478	152	92	25	פעילים
478	196	45	112	126	לא פעילים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
81,603	76,415	2,210	2,578	400	פעילים
10,144	232	2,631	2,122	5,159	לא פעילים
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
888	-	664	216	8	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
82,454	76,552	2,522	898	210	תקבולים מדמי גמולים
76	-	40	25	11	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,973	104	-	869	1,000	העברות צבירה לקופה/קרן
505	9	-	185	311	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
347	17	288	34	8	פדיונות
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
22	-	6.52	6.72	8.93	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
-	-	0.1	0.13	0.13	פעילים
-	-	0.17	0.15	0.16	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):					
-	-	-	-	-	

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
מספר עמיתים:					
86,121	85,633	308	149	31	פעילים
3,464	3,258	54	78	78	לא פעילים
מספר חשבונות עמיתים:					
86,224	85,633	388	171	32	פעילים
3,558	3,258	58	98	144	לא פעילים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
124,379	109,728	8,871	3,931	1,849	פעילים
15,144	3,154	3,441	2,495	6,054	לא פעילים
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
0	0	0	0	0	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
122,920	109,229	10,342	2,310	1,039	תקבולים מדמי גמולים
0	0	0	0	0	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,146	430	-	1,232	2,484	העברות צבירה לקופה/קרן
1,038	193	-	350	495	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
1,337	80	1,092	237	8	פדיונות
4,555	3,496	425	302	332	עודף נכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
57	-	21	15	21	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
	-	0.09	0.22	0.29	פעילים
	-	0.29	0.26	0.26	לא פעילים

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

-	-	-	-	-	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות</u> <u>(באחוזים):</u>
					<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע</u> <u>(באחוזים):</u>
49	39	6	2	2	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

י. להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים

נתונים ליום 30.06.2018 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סה"כ	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
	-	-	-	חשבונות מנותקי קשר (*):
				חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :
			-	מספר חשבונות
			-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו

נתונים ליום 30.06.2017 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
	-	-	-	חשבונות מנותקי קשר (*):
				חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :
-	-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו

נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
	-	-	-	חשבונות מנותקי קשר (*):
				חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :
11			11	מספר חשבונות
303			303	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1			1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
			0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו

(*) בשנת 2017 - אין חשבונות מנותקי קשר.

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

יא. להלן פירוט נכסי הקופות ושיעור התשואה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018:

• קופת גמל:

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 30 ביוני 2018 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	8695	1,128	0.54
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	8696	1,252	-0.04
אג"ח ממשלתי לא צמוד	8697	240	-1.15
תל בונד 20	8698	787	0.28
מזומן	8699	1,287	-
מעורב מחקה מדדים	9677	1,515	-0.07
מניות ארה"ב	9452	2,599	6.48
		8,812	

• קרן השתלמות

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 30 ביוני 2018 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	8701	1,604	0.49
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	8702	479	-0.20
אג"ח ממשלתי לא צמוד	8703	439	-1.18
תל בונד 20	8704	443	0.35
מזומן	8705	151	-
מעורב מחקה מדדים	9676	1,316	-0.05
מניות ארה"ב	9451	3,826	6.38
		8,259	

• קופת גמל להשקעה

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 30 ביוני 2018 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	7957	3,889	0.61
אג"ח ממשלתי צמוד	7961		
מדד		1,443	-0.24
אג"ח ממשלתי לא צמוד	7962	1,417	-1.21
תל בונד 20	7960	1,205	0.24
מזומן	7963	462	-
מניות ארה"ב	7958	9,556	6.52
		17,972	

• חיסכון לכל ילד

<u>שם המסלול</u>	<u>מספר אוצר</u>	<u>היקף נכסים ליום</u> <u>30 ביוני 2018</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>	<u>שיעור</u> <u>תשואה (%)</u>
חיסכון לכל ילד – סיכון מועט	9421	90,393	0.36
חיסכון לכל ילד – סיכון בינוני	9414	5,088	1.15
חיסכון לכל ילד – סיכון גבוה	9420	33,279	2.34
חיסכון לכל ילד – הלכה	9113	15,519	-
חיסכון לכל ילד – שריעה	9303	4,805	-
		149,084	

2. פעילות הקופה

- א. מדיניות ההשקעה של קופות הגמל וקרן ההשתלמות שבניהול החברה, כפי שנקבע בתקנון של כל אחת מן הקופות לכל מסלול בנפרד, היא עקיבה אחר מדדי שוק, בהתאם להגדרות כל מסלול השקעה. דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות שלה מפקחים על ביצוע מדיניות זו תוך הקצאת נכסים בהתחשב בהערכות החברה לתקבולים הצפויים ועמידה בתנאי החוק ורישיון הפעילות של קופות הגמל.
- ב. ע"פ אישור הרשות החברה משקיעה את כספי החוסכים בתעודות סל וקרנות נאמנות מחקות בלבד ואינה רוכשת את נכסי הבסיס באופן ישיר.
- ג. כל נכסי מסלולי המזומן ליום 30/06/2018 אינם מושקעים בפיקדונות, מטעמים של חוסר כדאיות כלכלית.

3. מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות כספיות

לתקופה של
שישה חודשים
שנסתיימה ביום
30 ביוני 2018
בלתי מבוקר
(אלפי ש"ח)

203	הכנסות מדמי ניהול
201	<u>הוצאות:</u>
-----	הוצאות ניהול
2	הפסד כולל לתקופה

ב. מקורות מימון

החברה אינה משתמשת במקורות מימון כלשהם מלבד מקורות הון עצמי והון בעלים.

ג. מקורות הכנסה

הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול מהקופות שבניהולה.

4. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה העריכו לתום התקופה הנסקרת בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון, ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5. בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2018 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.



מנכ"ל



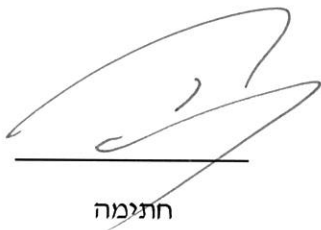
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב,
28 באוגוסט 2018

הצהרה

1. אני, דב סיני, מצהיר כי:
סקרתי את הדוח הרבעוני של אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות, של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים בעינינו לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית אם ידועה לנו כזו, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



חתימה

דב סיני, מנכ"ל

שם ותפקיד

28 באוגוסט, 2018

תאריך