

מור קופת גמל בע"מ

=====

"מור חיסכון לכל ילד"

=====

סקירת הנהלה

לשנת 2020

מור חיסכון לכל ילד

=====

תוכן סקירת ההנהלה

עמוד

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל..... 2
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 3
3. סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתים..... 3
4. ניתוח מדיניות השקעה..... 3
5. ניהול סיכונים..... 4
6. בקרה פנימית על דיווח כספי-גילויים 17

מור חיסכון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

א. מאפיינים כלליים:

1. "מור חיסכון לכל ילד" 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". הקופה קמה ב-2017 בהתאם תחת השם "אינטרגמל חיסכון לכל ילד" בניהול חברת אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "אינטרגמל"). ב-25.9.2018 הושלמה עיסקת מכירת כלל המניות של אינטרגמל לחברת י.ד. מור השקעות בע"מ יחד עם הקופות שבניהולה. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכן שם החברה המנהלת למור קופות גמל בע"מ והתקבל אישור הממונה לשינוי שם הקופה למור חיסכון לכל ילד.
2. העמיתים בקופה הינם קטינים עד גיל 18 וכאלו הבוחרים לא למשוך את הכסף גם לאחר גיל זה. העמיתים הנם במעמד עצמאי.
3. מועד הקמת הקופה – 1 בינואר 2017.
4. סוג אישור מס הכנסה – חיסכון לכל ילד, מספר אישור מס הכנסה: 9421, 9414, 9420, 9113 ו-9303.
5. סוג הקופה – פרטית.
6. שיעורי ההפרשות המירביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן:
עבור כל עמית בקופה מפקיד הביטוח לאומי 50 ש"ח מדי חודש לכל ילד, עד הגיעו לגיל 18. בנוסף רשאי ההורה להוסיף 50 ש"ח להפקדה החודשית, כך שסה"כ ההפקדה המירבית הינה 100 ש"ח בחודש לילד. עם הגיע הילד לגיל 18 מפקיד הביטוח הלאומי לזכות חשבון הילד סכום חד פעמי של 500 ₪. היה והילד לא ימשוך את הכספים עד הגיעו לגיל 21 יפקיד הביטוח לאומי סכום נוסף בסך 500 ש"ח.
7. שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך השנה – לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך השנה.
8. מדיניות ההשקעות במסלולי הקופה הינם כמפורט להלן:
א. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מועט (מספר אישור אוצר 9421) - נכסי המסלול ייעקבו אחר מדד תל אביב 35 בשיעור חשיפה של בין 8% ל-12% מנכסי המסלול, וייעקבו אחר מדד אג"ח ממשלתי, בריבית קבועה, לא צמוד בשיעור חשיפה של בין 38% ל-42% מנכסי המסלול, וייעקבו אחר מדד תל בונד 60 בשיעור חשיפה של בין 38% ל-42% מנכסי המסלול וייעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של בין 8% ל-12% מנכסי המסלול וזאת למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. מסלול ברירת המחל של הקופה.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

א. מאפיינים כלליים (המשך):

ב. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני (מספר אישור אוצר 9414) - נכסי המסלול ייעקבו אחר מדד תל אביב 35 בשיעור חשיפה של בין 18% ל- 22% מנכסי המסלול, וייעקבו אחר מדד אג"ח ממשלתי, בריבית קבועה, לא צמוד בשיעור חשיפה של בין 28% ל- 32% מנכסי המסלול, וייעקבו אחר מדד תל בונד 60 בשיעור חשיפה של בין 28% ל- 32% מנכסי המסלול ויעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של בין 18% ל- 22% מנכסי המסלול וזאת למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ג. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (מספר אישור אוצר 9420) - נכסי המסלול ייעקבו אחר מדד תל אביב 35 בשיעור חשיפה של בין 33% ל- 37% מנכסי המסלול, וייעקבו אחר מדד אג"ח ממשלתי, בריבית קבועה, לא צמוד בשיעור חשיפה של בין 13% ל- 17% מנכסי המסלול, וייעקבו אחר מדד תל בונד 60 בשיעור חשיפה של בין 13% ל- 17% מנכסי המסלול ויעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של בין 33% ל- 37% מנכסי המסלול וזאת למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

ד. מסלול הלכה (מספר אישור אוצר 9113) - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

ה. מסלול שריעה (מספר אישור אוצר 9303) - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי שריעה האסלאמית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי השריעה האסלאמית.

9. דמי הניהול של הקופה בסך 0.23% מהיתרה משולמים ע"י המוסד לביטוח לאומי ולא ע"י עמיתי הקופה למעט עמיתים שעברו את גיל 21 וממשיכים לחסוך בקופה.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ב. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל:

1. יחס נזילות

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

יחס נזילות	שם המסלול
6.25%	מסלול סיכון מועט
11.31%	מסלול סיכון בינוני
5.70%	מסלול סיכון מוגבר
10.09%	מסלול הלכה
8.95%	מסלול שריעה

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).

מח"מ	שם המסלול
10.82	מסלול סיכון מועט
10.27	מסלול סיכון בינוני
12.86	מסלול סיכון מוגבר
4.70	מסלול הלכה
2.91	מסלול שריעה

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

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	עצמאיים
112,068	1,520	6,861	106,727	

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
375,106	103,964	חשבונות פעילים
23,733	8,104	חשבונות לא פעילים
398,839	112,068	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ נכסים באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
302,240	100,053	חשבונות פעילים
10,950	6,674	חשבונות לא פעילים
313,190	106,727	סה"כ

סך ההוצאות הישירות שנגבו מהעמיתים בקופה בשנת הדוח, נוסף לדמי הניהול הנם 127 אלפי ש.ח. ראה ביאור 6 לדוח הכספי.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ג. ניתוח מדיניות השקעה:

מסלול סיכון מועט

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 11.0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 8.4% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 89.0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 91.7% בסופה.

מסלול סיכון בינוני

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 19.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 16.1% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2.5% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 80.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 81.4% בסופה.

מסלול סיכון מוגבר

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 36.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 16.7% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 13.6% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 63.9% בתחילת השנה לשיעור של כ- 69.7% בסופה.

מסלול הלכה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של 18.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 26.4% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 69.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 59.4% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 12.0% בתחילת השנה לשיעור של כ- 14.3% בסופה.

מסלול שריעה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2020 משיעור של כ- 50.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 53.3% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2020 משיעור של כ- 49.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 46.7% בסופה.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים:

1. כללי

כמו כל גוף פיננסי המנהל כספים, חשופה הקופה לסיכונים שונים בניהול השקעותיה, ועליה להתמודד עם סיכונים אלו, כדי לצמצם 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 כפי 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.

א. ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2020

שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה	מח"מ של מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים	יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה
						<u>באחוזים</u>
מסלול חיטון מועט	247,048	-	-	167	247,215	1,598.81
מסלול חיטון בינוני	13,109	-	-	15	13,124	882.76
מסלול חיטון מוגבר	89,633	-	-	35	89,668	1,753.58
מסלול הלכה	38,074	-	-	3	38,077	991.25
מסלול שריעה	10,755	-	-	-	10,755	1,116.82

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי מסלולי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי החליפין המשפיעים על שיערי 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 ליחס 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 מטח"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטח"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית. דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס ההצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה 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:

א. סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול סיכון מועט:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא סך כל הנכסים נטו
2020				
ללא הצמדה	בהצמדה למטבע	בהצמדה למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
245,481	1,734	-	247,215	
<u>26,683</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,683</u>	
272,164	1,734	-	273,898	

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

מסלול סיכון בינוני:

31 בדצמבר 2020			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,907	-	217	13,124
2,698	-	-	2,698
15,605	-	217	15,822

סך נכסי קופת הגמל נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי
דלתא
סך כל הנכסים נטו

מסלול סיכון מוגבר:

31 בדצמבר 2020			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
85,690	-	3,978	89,668
32,679	-	-	32,679
118,369	-	3,978	122,347

סך נכסי קופת הגמל נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי
דלתא
סך כל הנכסים נטו

מסלול הלכה:

31 בדצמבר 2020			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,622	9,582	2,873	38,077
3,019	-	-	3,019
28,641	9,582	2,873	41,096

סך נכסי קופת הגמל נטו
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי
דלתא
סך כל הנכסים נטו

מסלול שריעה:

31 בדצמבר 2020			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,636	-	5,119	10,755

סך נכסי קופת הגמל נטו

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

ב. סיכון ריבית: (להשלים)

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

ניתוח שינוי רגישות

בשיעור הריבית

		שם המסלול
<u>-1%</u>	<u>+1%</u>	
אחוזים (א)(ב)		
-	-	מסלול סיכון מועט
0.1	(0.1)	מסלול סיכון בינוני
0.19	(0.19)	מסלול סיכון מוגבר
1.86	(1.86)	מסלול הלכה
2.01	(2.01)	מסלול שריעה

(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.

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכונים אשראי:

סיכונים אשראי נובעים מהסיכון שהמנפיק שהקופה מחזיקה בניירות הערך שלו ו/או מקבלי אשראי אחרים מהקופה (מקבלי הלוואות או פקדונות) לא יעמוד בתשלומי קרן ריבית והצמדה בגין אגרות חוב או התחייבויות, או שיפשוט רגל. להלן התפלגויות שונות באשר לסיכונים האשראי אליהם חשופים מסלולי הקופה:

4.1 מסלול סיכון בינוני

4.1.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
330	-	330
330	-	330

בארץ
סך הכל נכסי חוב

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח

330
330

נכסי חוב בארץ
נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב

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

ליום 31 בדצמבר 2020	
שיעור מסה"כ	סכום
באלפי ש"ח	באחוזים
100.0	330

ענף משק
אג"ח ממשלתי

4.2 מסלול סיכון גבוה

4.2.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
12,172	-	12,172
12,172	-	12,172

בארץ
סך הכל נכסי חוב

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.2 מסלול סיכון גבוה (המשך):

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>	4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
12,172	אגרות חוב ממשלתיות
<u>12,172</u>	סך הכל נכסי חוב

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>		
<u>סכום</u>	<u>שיעור מסה"כ</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	
12.172	100.0	<u>ענף משק</u>
		<u>אג"ח ממשלתי</u>

4.3 מסלול הלכה

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>			
<u>סחירים</u>	<u>שאינם סחירים</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
22,631	-	22,631	בארץ
22,631	-	22,631	סך הכל נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>	
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
9,607	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים	
12,460	בדירוג:	
229	AA ומעלה	
335	BBB עד A	
13,024	לא מדורג	
<u>22,631</u>	סך הכל נכסי חוב	

מור חיסכון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול הלכה (המשך):

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>		
<u>שיעור מסה"כ</u>	<u>סכום</u>	
<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>ענף משק:</u>
42.2	9,558	בנקים
13.2	2,988	ביטוח
0.9	203	תעשייה
1.2	275	נדל"ן ובינוי
42.5	9,607	אג"ח ממשלתי
<u>100.0</u>	<u>22,631</u>	

4.4 מסלול שריעה:

4.4.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>		
<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים</u>	<u>סחירים</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
5,018	-	5,018
<u>5,018</u>	<u>-</u>	<u>5,018</u>

בחו"ל
סך הכל נכסי חוב

4.4.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>		<u>נכסי חוב בחו"ל</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
4,309		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
709		A ומעלה
-		לא מדורג
<u>709</u>		
<u>5,018</u>		<u>סך הכל נכסי חוב</u>

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכונים אשראי (המשך):

4.4.3. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2020	
שיעור מסה"כ	סכום
באחוזים	באלפי ש"ח
14.1	709
85.9	4,309
100.0	5,018

ענף משק:

אחר

אג"ח ממשלתי

מור חיטון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים:

מסלול סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2020

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח							
ישראל	-	-	168,031	29,217	21,966	219,214	26,683	245,897
ארה"ב	-	-	17,693	10,308	-	28,001	-	28,001
	-	-	185,724	39,525	21,966	247,125	26,683	273,898

מסלול סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2020

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח							
ישראל	330	-	6,635	1,260	2,228	10,453	2,698	13,151
ארה"ב	-	-	1,869	802	-	2,671	-	2,671
	330	-	8,504	2,062	2,228	13,124	2,698	15,822

מסלול סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2020

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח							
ישראל	12,172	-	23,078	5,505	16,314	57,069	32,679	89,748
ארה"ב	-	-	20,068	12,531	-	32,599	-	32,599
	12,172	-	43,146	18,036	16,314	89,668	32,679	122,347

מור חיסכון לכל ילד

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים:

מסלול הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
9,607	13,024	5,301	10,059	37,991	-	37,991
-	-	-	86	86	3,019	3,105
9,607	13,024	5,301	10,145	38,077	3,019	41,096

ישראל

ארה"ב

מסלול שריעה:

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ
אלפי ש"ח				
-	-	-	5,737	5,736
-	709	-	-	709
2,123	-	-	-	2,123
2,186	-	-	-	2,186
4,309	709	-	5,737	10,755

ישראל

הונג קונג

מלזיה

איחוד
האמירויות

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

ד. ניהול סיכונים (המשך):

ו. 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 בשיעור 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.

המבקר הפנימי עורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת ודירקטוריון.

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.

ה. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל 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.

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2020

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל 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 רואי החשבון המבקרים לעמיתים של מור חיסכון לכל ילד
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של " אלפא מור חיסכון לכל ילד " (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של 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 וההנהלה 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- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של 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 הוצאות מרשות); (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 וההנהלה 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 בבלתי 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

רואה חשבון

תל אביב 22 במרץ 2021

מור חיסכון לכל ילד

הצהרה (Certification)

אני, אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור חיסכון לכל ילד (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 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

אורי קיסוס - מנהל כללי

22 במרץ 2021

מור חיסכון לכל ילד

הצהרה (Certification)

אני, סיוון לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מור חיסכון לכל ילד (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 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(ג) 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-
(ד) 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.

סיוון לוי - מנהלת כספים

22 במרץ 2021

מור קופת גמל בע"מ

=====

"מור חיסכון לכל ילד"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2020

"מור חיסכון לכל ילד"

=====

תוכן עניינים

עמוד

נושא

1. דוח רואה החשבון המבקר של קופת מור חיסכון לכל ילד.....3
2. מאזנים מאוחדים4
3. דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים.....7
4. דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים.....11
5. ביאורים לדוחות הכספיים.....15

דוח רואה חשבון המבקר לעמיתיו מור חיסכון לכל ילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלפא מור חיסכון לכל ילד" (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 במרץ, 2021

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

מור חסכון לכל ילד

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
58,763	53,477		רכוש שוטף
246	384	3	מזומנים ושווי מזומנים
59,009	53,861		חייבים ויתרות חובה
25,716	40,151	4	השקעות פיננסיות
228,760	305,375	5	נכסי חוב סחירים
254,476	345,526		השקעות אחרות
313,485	399,387		סך כל הנכסים
295	548	6	זכאים ויתרות זכות
313,190	398,839		זכויות העמיתים
313,485	399,387		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	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, חלק יו"ר הדירקטוריון היוצא אשר סיים את כהונתו ביום 3 במרץ 2021.

מור חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,737	10,056	14,956	2,104	20,624	רכוש שוטף
-	3	104	15	262	מזומנים ושווי מזומנים
5,737	10,059	15,060	2,119	20,886	חייבים ויתרות חובה
5,018	22,631	12,172	330	-	השקעות פיננסיות
-	5,387	62,757	10,696	226,535	נכסי חוב סחירים
5,018	28,018	74,929	11,026	226,535	השקעות אחרות
10,755	38,077	89,989	13,145	247,421	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	321	21	206	סך כל הנכסים
10,755	38,077	89,668	13,124	247,215	זכאים ויתרות זכות
10,755	38,077	89,989	13,145	247,421	זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,446	5,645	25,437	2,050	21,185	רכוש שוטף
-	50	-	-	196	מזומנים ושווי מזומנים
4,446	5,695	25,437	2,050	21,381	חברה מנהלת
4,392	21,324	-	-	-	השקעות פיננסיות
-	3,637	45,127	8,422	171,574	נכסי חוב סחירים
4,392	24,961	45,127	8,422	171,574	השקעות אחרות
8,838	30,656	70,564	10,472	192,955	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	166	41	88	זכאים ויתרות זכות
8,838	30,656	70,398	10,431	192,867	זכויות העמיתים
8,838	30,656	70,564	10,472	192,955	סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
-	52	34	ממזומנים ושווי מזומנים
-	512	878	מהשקעות
(2,415)	22,435	4,008	מנכסי חוב סחירים
(2,415)	22,947	4,886	מהשקעות אחרות
			סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	97	הכנסות אחרות
(2,415)	22,999	5,017	סך כל ההכנסות (הפסדים)
-	-	2	הוצאות
45	400	127	דמי ניהול
45	400	129	הוצאות ישירות בניהול השקעות
			סך כל ההוצאות
(2,460)	22,599	4,888	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					הכנסות (הפסדים)
22	25	(5)	(1)	(7)	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
(39)	903	14	-	-	מנכסי חוב סחירים
-	(472)	1,310	96	3,074	מהשקעות אחרות
(39)	431	1,324	196	3,074	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	97	-	הכנסות אחרות
(17)	456	1,319	192	3,067	סך כל ההכנסות
					הוצאות
*-	1	1	*-	*-	דמי ניהול
1	27	44	4	51	הוצאות ישירות
1	28	45	4	51	סך כל ההוצאות
(18)	428	1,274	188	3,016	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					<u>הכנסות (הפסדים)</u>
9	43	-	-	-	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות :
(82)	594	-	-	-	מנכסי חוב סחירים
1	703	7,086	881	13,764	מהשקעות אחרות
(81)	1,297	7,086	881	13,764	סך כל ההכנסות מהשקעות
(72)	1,340	7,086	881	13,764	סך כל ההכנסות
					<u>הוצאות</u>
2	15	111	16	256	הוצאות ישירות
2	15	111	16	256	סך כל ההוצאות
(74)	1,325	6,975	865	13,508	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

מור חסכון לכל ילד

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	-	הכנסות (הפסדים)
-	-	-	-	-	ממזומנים ושווי מזומנים
-	-	(819)	(99)	(1,497)	מהשקעות:
-	-	(819)	(99)	(1,497)	מהשקעות אחרות
-	-	(819)	(99)	(1,497)	סך כל ההכנסות
-	-	(819)	(99)	(1,497)	מהשקעות
-	-	(819)	(99)	(1,497)	סך כל ההכנסות
-	-	18	2	25	הוצאות
-	-	18	2	25	הוצאות ישירות
-	-	18	2	25	סך כל ההוצאות
-	-	(837)	(101)	(1,522)	עודף הכנסות (הפסדים)
-	-	(837)	(101)	(1,522)	על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
112,882	189,417	313,190	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
79,633	102,185	85,586	תקבולים מדמי גמולים
(276)	(585)	(3,637)	תשלומים לעמיתים
194	378	448	העברות צבירה לקופה
645	354	378	העברות מקופות גמל
839	732	826	העברות בין מסלולים
(556)	(804)	(1,636)	העברות צבירה מהקופה
(645)	(354)	(378)	העברות לקופות גמל
(1,201)	(1,158)	(2,014)	העברות בין מסלולים
(362)	(426)	(1,188)	העברות צבירה, נטו
(2,460)	22,599	4,888	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
189,417	313,190	398,839	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מסלול סיכון מועט אלפי ש"ח	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מוגבר אלפי ש"ח	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול שריעה אלפי ש"ח	
192,867	10,431	70,398	30,656	8,838	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
54,174	2,656	18,665	7,807	2,284	תקבולים מדמי גמולים
(2,526)	(122)	(264)	(349)	(376)	תשלומים לעמיתים
9	26	403	10	-	העברות צבירה לקופה
48	22	170	107	31	העברות מקופות גמל
57	48	573	117	31	העברות בין מסלולים
(223)	(67)	(864)	(478)	(4)	העברות צבירה מהקופה
(150)	(10)	(114)	(104)	-	העברות לקופות גמל
(373)	(77)	(978)	(582)	(4)	העברות בין מסלולים
(316)	(29)	(405)	(465)	27	העברות צבירה, נטו
3,016	188	1,274	428	(18)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
247,215	13,124	89,668	38,077	10,755	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	מסלול שריעה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
115,500	6,435	41,538	19,826	6,118	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
64,156	3,200	21,804	10,032	2,993	תקבולים מדמי גמולים
(69)	(69)	(108)	(146)	(193)	תשלומים לעמיתים
1	26	347	4	-	העברות צבירה לקופה
32	27	197	96	2	העברות מקופות גמל
33	53	544	100	2	העברות בין מסלולים
(122)	(9)	(283)	(382)	(8)	העברות צבירה מהקופה
(139)	(44)	(72)	(99)	-	העברות לקופות גמל
261	(53)	(355)	(481)	(8)	העברות בין מסלולים
(228)	-	189	(381)	(6)	העברות צבירה, נטו
13,508	865	6,975	1,325	(74)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
192,867	10,431	70,398	30,656	8,838	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול שריעה אלפי ש"ח	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול סיכון מוגבר אלפי ש"ח	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מועט אלפי ש"ח	
3,702	12,129	24,142	3,770	69,139	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,530	8,227	18,072	2,690	48,114	תקבולים מדמי גמולים
(113)	(50)	(35)	(7)	(71)	תשלומים לעמיתים
-	21	153	10	10	העברות צבירה לקופה
1	63	433	131	17	העברות מקופות גמל
1	84	586	141	27	העברות בין מסלולים
(2)	(70)	(334)	(23)	(127)	העברות צבירה מהקופה
-	(494)	(56)	(35)	(60)	העברות לקופות גמל
(2)	(564)	(390)	(58)	(187)	העברות בין מסלולים
(1)	(480)	196	83	(160)	העברות צבירה, נטו
-	-	(837)	(101)	(1,522)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,118	19,826	41,538	6,435	115,500	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

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

ב. הקופה החלה לפעול ב-1 בינואר 2017 תחת השם "אינטרגמל קופת גמל לחיסכון לכל ילד" בניהול אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "אינטרגמל"). ב-25.9.2018 הושלמה עסקת מכירת כלל המניות של אינטרגמל לחברת י.ד. מור השקעות בע"מ. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכן שם החברה המנהלת למור קופות גמל בע"מ והתקבל אישור הממונה לשינוי שם הקופה ל"מור חסכון לכל ילד".

ג. מסלולי השקעה בקופת הגמל "מור חסכון לכל ילד" הנם בהתאם לתקנון הקופה שאושר ע"י הממונה על רשות שוק ההון. לקופות לחיסכון לכל ילד.
להלן מסלולי ההשקעה בקופה:

- מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מועט, אישור אוצר מספר 9421.
- מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני, אישור אוצר 9414.
- מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר, אישור אוצר 9420.
- מסלול הלכה, אישור אוצר 9113.
- מסלול שריעה, אישור אוצר 9303.

ד. שיעור דמי הניהול בקופת גמל להשקעה – מור חסכון לכל ילד הינו 0.23% מהיתרה הצבורה כל עוד עמיתי הקופה לא הגיעו לגיל 21. דמי הניהול לעמיתים אלו משולמים לחברה המנהלת ע"י המוסד לביטוח לאומי אחת לרבעון ואינם נגבים מעמיתי הקופות. עמיתים מעל גיל 21 משלמים דמי ניהול באותו שיעור הנגבים מחשבונם בקופה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית –

א. כללי

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

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות בקופה מוכרות על בסיס צבירה.
2. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת הנכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר 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 וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושיערי 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.

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה

1. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל 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:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

2. ניירות ערך סחירים בכללי חו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה חו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

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

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. ההרכב המאוחד:</u>
246	-	חברה מנהלת
-	384	חייבים אחרים*
246	384	סך הכל נכסי חוב סחירים

* בגין החזרי עמלות ניהול חיצוני.

ב. ההרכב לפי מסלולים – 31 בדצמבר 2019 ו-2020, ראה פירוט בדוח הרכב מאזן לפי מסלולים.

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,435	26,418
11,281	13,733
<u>25,716</u>	<u>40,151</u>

א. ההרכב המאוחד:
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים

31 בדצמבר 2020			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	הלכה	סיכון גבוה	סיכון בינוני
שריעה			
אלפי ש"ח			
4,309	9,607	12,172	330
709	13,024	-	-
<u>5,018</u>	<u>22,631</u>	<u>12,172</u>	<u>330</u>

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

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

31 בדצמבר 2019	
מסלול	מסלול
הלכה	שריעה
אלפי ש"ח	
10,043	4,392
11,281	-
<u>21,324</u>	<u>4,392</u>

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

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
179,301	242,675
49,400	59,623
-	2,991
59	86
<u>228,760</u>	<u>305,375</u>

א. ההרכב המאוחד:
השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
אופציות
חוזים עתידיים
סך הכל השקעות אחרות

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
שריעה	הלכה	מוגבר	בינוני	מועט
אלפי ש"ח				
-	5,301	43,146	8,504	185,724
-	-	18,036	2,062	39,525
-	-	1,575	130	1,286
-	86	-	-	-
-	<u>5,387</u>	<u>62,757</u>	<u>10,696</u>	<u>226,535</u>

השקעות אחרות
סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
אופציות
חוזים עתידיים
סך הכל השקעות
אחרות

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות אחרות (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2019					השקעות אחרות סחירות קרנות סל קרנות נאמנות חוזים עתידיים סך הכל השקעות אחרות
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	3,578	30,985	6,578	138,160	
-	-	14,142	1,844	33,414	
-	59	-	-	-	
-	3,637	45,127	8,422	171,574	

ג. סכומי החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצגים במונחי דלתא של הנכסים הנגזרים:

ליום 31 בדצמבר 2020					חשיפה למדדי מניות
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	3,019	32,679	2,698	26,683	

ליום 31 בדצמבר 2019					חשיפה למדדי מניות
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	-	24,576	2,020	19,189	

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 – זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	<u>א. ההרכב המאוחד</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
211	479	התחייבות בגין נגזרים
-	69	זכאים אחרים
84	-	חברה מנהלת
<u>295</u>	<u>548</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	-	252	21	206	התחייבות בגין נגזרים
-	-	69	-	-	זכאים אחרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>321</u>	<u>21</u>	<u>206</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2019					
מסלול שריעה	מסלול הלכה	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
-	-	113	10	88	התחייבות בגין נגזרים
-	-	53	31	-	חברה מנהלת
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>166</u>	<u>41</u>	<u>88</u>	סך זכאים ויתרות זכות

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 – דמי ניהול

א. הרכב דמי הניהול לפי מסלולי השקעה *

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	-	*-
-	-	*-
-	-	1
-	-	1
-	-	*-
-	-	2

דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים

מסלול עוקב מדד ת"א 35

מסלול סיכון בינוני

מסלול סיכון גבוה

מסלול הלכה

מסלול שריעה

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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)

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל :

מסלול עוקב מדד ת"א 35

מסלול סיכון בינוני

מסלול סיכון גבוה

מסלול הלכה

מסלול שריעה

* נמוך מפרומיל

ג. דמי הניהול מחשבון העמית נגבים רק מעמיתים שהגיעו לגיל 21 (ראה גם ביאור 1ד').

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 – הוצאות ישירות

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מסלול מאוחד	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	מסלול שריעה
באלפי ש"ח					
73	27	2	17	27	-
26	4	2	20	-	-
28	20	-	7	-	1
127	51	4	44	27	1

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים
בישראל

עמלות אחרות
סה"כ הוצאות ישירות

שיעור מנכסים

שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע					
באחוזים					
0.02	0.01	0.02	0.02	0.08	*-
0.01	*-	0.02	0.03	-	-
*-	0.01	-	0.01	-	*-
0.03	0.02	0.04	0.06	0.08	*-

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים
בישראל

עמלות אחרות
סה"כ הוצאות ישירות

* נמוך מפרומיל

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מסלול מאוחד	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	מסלול שריעה
באלפי ש"ח					
156	90	6	46	12	2
145	125	5	15	*-	-
99	41	5	50	3	-
400	256	16	111	15	2

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים
בישראל

בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

סה"כ הוצאות ישירות

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך):

שיעור מנכסים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מסלול מאוחד	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	מסלול שריעה
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע					
באחוזים					
0.06	0.06	0.07	0.08	0.05	0.03
0.06	0.07	0.06	0.03	**-	-
0.04	0.03	0.06	0.09	0.01	-
0.16	0.16	0.19	0.20	0.06	0.03
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך					
עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים בישראל					
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל					
סה"כ הוצאות ישירות					
* נמוך מ-1 אלפי ש"ח. ** נמוך מפרומיל					
ההרכב					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול מאוחד	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	מסלול שריעה
באלפי ש"ח					
37	21	2	14	-	-
8	4	-	4	-	-
45	25	2	18	-	-
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך					
עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל					
סה"כ הוצאות ישירות					
שיעור מנכסים					
שיעור מתוך סך הנכסים					
באחוזים					
0.05	0.03	0.05	0.06	-	-
0.01	*-	-	0.01	-	-
0.06	0.03	0.05	0.07	-	-
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך					
עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל					
סה"כ הוצאות ישירות					
* נמוך מפרומיל					

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
2017	2018	2019	2020	
באחוזים				
5.32	(1.04)	9.74	0.68	מסלול סיכון מועט
5.24	(0.87)	11.24	0.55	מסלול סיכון בינוני
5.88	(0.71)	13.93	0.17	מסלול סיכון מוגבר
0.00	0.00	5.62	0.90	מסלול הלכה
0.00	0.00	(0.84)	0.14	מסלול שריעה

באור 10 - מסים

בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. בהתאם להוראות מס הכנסה, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל. בשנת הדוח לא היו ניכויים כאמור.

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח	
162	-
162	-

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים :

חברה מנהלת

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	-	2
-	-	2

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 – התחייבויות תלויות

לתאריך המאזן, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד החברה המנהלת.

מור חסכון לכל ילד

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 – אירועים מהותיים במהלך התקופה

במהלך הרבעון הראשון של שנת הדוח, המשק הישראלי (והעולם כולו) היה עד להתפרצות וירוס הקורונה, שהחל כמשבר בריאותי והפך לציידו גם למשבר כלכלי גלובלי, 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 ושוקי 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 סקטוריות, 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 בהתנהלות 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 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 14 – 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 וחסכון 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.