



אלפא מור תגמולים

=====

סקירת הנהלה של קופת הגמל

לשנת 2021

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 2021

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

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

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

3. מועד התחלת פעילות הקופה – נובמבר 2014.

4. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

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

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

ג. אלפא מור תגמולים מסלול מחקה מדד שיקליות בריבית קבועה משלתיות (מספר אישור 8697) - נכסי המסלול יעקבו אחר מדד 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 2021

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 ובחור"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ט. אלפא מור תגמולים מסלול לבני 50 ומטה (מספר אישור 12532) - הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול, בכפוף להוראות הדין.
- י. אלפא מור תגמולים מסלול לבני 50 עד 60 (מספר אישור 12533) - הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול, בכפוף להוראות הדין.
- יא. אלפא מור תגמולים מסלול לבני 60 ומעלה (מספר אישור 12534) - הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול, בכפוף להוראות הדין.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

מאפיינים כלליים (המשד):

א.

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 2021 עודכן תקנון הקופה כך שסעיף משיכות כספים בידי עמיתים מהקופה תוקן באופן טכני כך שיותאם להוראות ההסדר התחיקתי העדכני.

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
22.76%	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
36.31%	מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
39.88%	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
28.29%	מסלול עוקב מדד תל בונד 20
18.73%	מסלול מזומן
31.58%	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
40.18%	מסלול מעורב מחקה מדדים
31.62%	מסלול מניות
39.64%	מסלול לבני 50 ומטה
30.76%	מסלול לבני 50 עד 60
38.08%	מסלול לבני 60 ומעלה
26.86%	מסלול אג"ח עד 25% מניות

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

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>
11.53	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
9.69	מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
7.55	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
10.16	מסלול עוקב מדד תל בונד 20
7.73	מסלול מזומן
11.23	מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500
13.66	מסלול מעורב מחקה מדדים
11.01	מסלול מניות
12.04	מסלול לבני 50 ומטה
5.76	מסלול לבני 50 עד 60
7.89	מסלול לבני 60 ומעלה
8.87	מסלול אג"ח עד 25% מניות

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל (המשך):

3. שינוי במספר חשבונות עמיתים לשנת 2021 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה):

מספר חשבונות עמיתים	לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
שכירים	51,390	563	35,093	16,860
עצמאיים	35,894	335	22,285	13,944
סה"כ	87,284	898	57,378	30,804

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

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

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופות הגמל (המשך):

4. מידע אודות דמי ניהול ברמת המאוחד:

א. שיעור דמי הניהול **, *

פעילים :

ליום 31 בדצמבר 2021		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי ניהול
-	-	0%-0.25%
33,509	144	0.25%-0.5%
3,645,375	5,888	0.5%-0.75%
960,202	6,082	0.75%-1.05%
4,639,086	12,114	

לא פעילים *** :

ליום 31 בדצמבר 2021		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	שיעור דמי ניהול
1,847	2	0%-0.25%
49,553	661	0.25%-0.5%
8,065,986	32,333	0.5%-0.75%
2,918,280	42,174	0.75%-1.05%
11,035,666	75,170	

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

** סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה הינו 17,564 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

*** לא קיימים חשבונות/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 2021

0.68	שיעור דמי ניהול ממוצע מהצבירה בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%)
1,482,221	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
9.48	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
10,348	מספר חשבונות כולל של חמשת המעסיקים גדולים
11.86	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך חשבונות העמיתים (באחוזים)

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

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 2020 כפי שבאו לביטוי בדוחות הקופה:

מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 18.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 40.6% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 78.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 41.7% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 3.9% בתחילת השנה לשיעור של כ- 17.7% בסופה.

מסלול עוקב מדד מדיניות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 6.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 9.5% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 52.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 39.1% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 41.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 51.3% בסופה.

מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 5.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 7.1% בסופה.

נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 68.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 56.3% בסופה.

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 26.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 36.7% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ג. ניתוח מדיניות השקעה (המשד):

מסלול עוקב מדד תל בונד 20

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 6.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 10.2% בסופה.
נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 75.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 53.7% בסופה.
השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 18.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 36.1% בסופה.

מסלול מזומן

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול לא השתנה בשנת 2021 ונותר על שיעור של כ- 100%.

מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 10% בתחילת השנה לשיעור של כ- 3.1% בסופה.
השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 90.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 96.9% בסופה.

מסלול מעורב מחקה מדדים

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 13% בתחילת השנה לשיעור של כ- 36.8% בסופה.
נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 66.9% בתחילת השנה לשיעור של כ- 28.8% בסופה.
השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 19.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 34.4% בסופה.

מסלול מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 18.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 23.1% בסופה.
נכסי חוב סחירים: שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 36% בתחילת השנה לשיעור של כ- 23% בסופה.
נכסי חוב לא סחירים: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של 0.1% בתחילת השנה לשיעור של כ- 1.3% בסופה.
מניות: שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 41.2% בתחילת השנה לשיעור של כ- 48.7% בסופה.
השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 4.9% בתחילת השנה לשיעור של כ- 3.8% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ג. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול לבני 50 ומטה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 12.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 21.6% בסופה.
נכסי חוב סחירים : שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 59.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 36.1% בסופה.
נכסי חוב שאינם סחירים : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של 0.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 6.3% בסופה.
מניות : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 21.3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 27.8% בסופה.

מסלול לבני 50 ומטה (המשך):

השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים) : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 3% בתחילת השנה לשיעור של כ- 6.5% בסופה.
נדלן להשקעה : שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 2.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 1.7% בסופה.

מסלול לבני 50 עד 60

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 13.7% בתחילת השנה לשיעור של כ- 19% בסופה.
נכסי חוב סחירים : שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 64.5% בתחילת השנה לשיעור של כ- 42% בסופה.
נכסי חוב שאינם סחירים : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של 0.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 7.4% בסופה.
מניות : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 15.6% בתחילת השנה לשיעור של כ- 23.1% בסופה.
השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים) : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 2.9% בתחילת השנה לשיעור של כ- 6.4% בסופה.
נדלן להשקעה : שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 2.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 2% בסופה.

מסלול לבני 60 ומעלה

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד : שיעורם מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ- 13.8% בתחילת השנה לשיעור של כ- 20.6% בסופה.
נכסי חוב סחירים : שיעורם מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ- 71.4% בתחילת השנה לשיעור של כ- 48.7% בסופה.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ג. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה (המשך):

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של 0.5% בתחילת השנה לשיעור של כ-7.8% בסופה.
מניות: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-9.4% בתחילת השנה לשיעור של כ-14.2% בסופה.
השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-2.2% בתחילת השנה לשיעור של כ-6.4% בסופה.
נדלן להשקעה: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 2.7% בתחילת השנה לשיעור של כ-2.2% בסופה.

מסלול אג"ח עד 25% מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-18.4% בתחילת השנה לשיעור של כ-22.3% בסופה.
נכסי חוב סחירים: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של כ-69.4% בתחילת השנה לשיעור של כ-53% בסופה.
נכסי חוב שאינם סחירים: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של 0.2% בתחילת השנה לשיעור של כ-5.5% בסופה.
מניות: שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-8.6% בתחילת השנה לשיעור של כ-12.8% בסופה.
השקעות אחרות (לרבות, קרנות סל, קרנות השקעה, כתבי אופציות ונגזרים): שיעור מנכסי המסלול עלה בשנת 2021 משיעור של כ-1.5% בתחילת השנה לשיעור של כ-4.8% בסופה.
נדלן להשקעה: שיעור מנכסי המסלול ירד בשנת 2021 משיעור של 1.9% בתחילת השנה לשיעור של כ-1.7% בסופה.

להלן הסבר על מדיניות ההשקעה מהלך השנה:

מסלולים כלליים

במהלך שנת 2021 הוגדלה החשיפה המנייתית באפיקים הלא סחירים. בנוסף, לאור רמות המכפילים והתמחור הגבוה בשוק ההון, השארנו את שיעור החשיפה המנייתית הסחירה ברמה נמוכה באופן יחסי.
באפיק החוב הקונצרני, הגדלנו חשיפה על חשבון החשיפה באפיק הממשלתי, בדגש על חוב בדירוגים גבוהים.

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ג. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

מסלול מניות:

נכסי החוב באפיק הממשלתי עלו כתוצאה מהגדלת השימוש בחוזים עתיידים. גם במסלול זה הוגדלה החשיפה המנייתית באפיקים הלא סחירים, מתוך אסטרטגיה רוחבית של החברה.

מסלולים מחקי מדד:

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

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. 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.

ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2021

שם מסלול	נכסים נזילים	נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה באחוזים	מח"מ של עד שנה	מח"מ של מעל שנה	סה"כ נכסים אחרים	יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה באחוזים
מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35	14,755	-	-	(112)	14,643	442.7
מסלול עוקב מדד מדדיות ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	35,249	-	-	2	35,251	275.4
מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	16,568	-	-	(9)	16,559	250.9
מסלול עוקב מדד תל בונד 20	9,458	-	-	(2)	9,456	353.6
מסלול מזומן	21,829	-	-	(12)	21,817	534.2
מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	123,137	-	-	47	123,184	316.6
מסלול מעורב מחקה מדדים	2,867	-	-	-	2,867	248.9
מסלול מניות	1,787,159	122,703	12,487	295,688	2,218,037	254.9
מסלול לבני 50 ומטה	1,896,829	85,561	139,224	328,334	2,449,948	195.3
מסלול לבני 50 עד 60	5,477,927	258,987	470,743	930,926	7,138,583	249.4
מסלול לבני 60 ומעלה	2,580,355	130,137	234,803	410,505	3,355,800	201.9
מסלול אג"ח עד 25% מניות	235,703	10,625	13,755	28,524	288,607	304.1

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. **ניהול סיכונים (המשך):**

3. סיכוני שוק:

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

סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג הצמדה 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 מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס 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 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35:

31 בדצמבר				
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,643	-	-	14,643	סך נכסי קופת הגמל נטו
12,264	-	-	12,264	חשיפה לנכסי בסיס
				באמצעות מכשירים נגזרים
				במונחי דלתא
26,907	-	-	26,907	סך כל הנכסים נטו

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

31 בדצמבר				
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,371	31,880	-	35,251	סך כל הנכסים נטו

מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות:

31 בדצמבר				
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,559	-	-	16,559	סך נכסי קופת הגמל נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול עוקב מדד תל בונד 20:

31 בדצמבר				
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,456	-	-	9,456	סך נכסי קופת הגמל נטו
<u>מסלול מזומן:</u>				

31 בדצמבר				
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,817	-	-	21,817	סך נכסי קופת הגמל נטו

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

31 בדצמבר				
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במט"ח או בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,865	-	119,319	123,184	סך נכסי קופת הגמל נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול מעורב מחקה מדדים:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למט"ח או במט"ח	למדד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,867	-	-	2,867	

מסלול מניות:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למט"ח או במט"ח	לממד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,628,166	587,725	2,146	2,218,037	
-	1,037,617	-	1,037,617	
1,628,166	1,625,342	2,146	3,255,654	סך כל הנכסים נטו

מסלול 50 ומטה:

31 בדצמבר				סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למט"ח או במט"ח	לממד	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,485,227	537,546	427,175	2,449,948	
-	732,439	-	732,439	
1,485,227	1,269,985	427,175	3,182,387	סך כל הנכסים נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

מסלול 50 עד 60:

31 בדצמבר

2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למט"ח או	בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,026,599	1,479,902	1,632,082	7,138,583	סך נכסי קופת הגמל נטו
-	1,646,268	-	1,646,268	חשיפה לנכסי בסיס
-	-	-	-	באמצעות מכשירים נגזרים
-	-	-	-	במונחי דלתא
4,026,599	3,126,170	1,632,082	8,784,851	סך כל הנכסים נטו

מסלול 60 ומעלה:

31 בדצמבר

2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למט"ח או	בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,842,065	629,642	884,093	3,355,800	סך נכסי קופת הגמל נטו
-	396,750	-	396,750	חשיפה לנכסי בסיס
-	-	-	-	באמצעות מכשירים נגזרים
-	-	-	-	במונחי דלתא
1,842,065	1,026,392	884,093	3,752,550	סך כל הנכסים נטו

מסלול אג"ח עד 25% מניות:

31 בדצמבר

2021				
ללא הצמדה	בהצמדה למט"ח או	בהצמדה למט"ח	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
161,993	47,314	79,300	288,607	סך נכסי קופת הגמל נטו
-	32,202	-	32,202	חשיפה לנכסי בסיס
-	-	-	-	באמצעות מכשירים נגזרים
-	-	-	-	במונחי דלתא
161,993	79,516	79,300	320,809	סך כל הנכסים נטו

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

3.2 סיכון ריבית:

להלן ניתוח של השינוי בתשואות תיק נכסי החוב של מסלולי הקופה, כתוצאה משינוי של 1% בריבית ליום 31 בדצמבר 2021:

ניתוח שינוי רגישות

בשיעור הריבית

<u>-1%</u>	<u>+1%</u>	<u>שם המסלול</u>
		אחוזים (א)(ב)
0.43	(0.42)	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
-	-	מסלול מעורב מחקה מדדים
5.10	(6.17)	מסלול מניות
2.25	(2.10)	מסלול לבני 50 ומטה
1.42	(1.47)	מסלול לבני 50 עד 60
1.73	(1.77)	מסלול לבני 60 ומעלה
2.06	(2.13)	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 2021

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 2021

ענף משק	נסחרות		נסחרות		מסה"כ אחוזים	סך הכל	%
	במדד ת"א		במדד				
	100	מניות	לא סחיר	בחו"ל			
	באלפי ש"ח						
בנקים	72,068	-	-	-	72,068	6.9	
ביטוח	10,881	1,840	21,090	-	33,811	3.2	
ביומד	-	-	10,947	14,623	25,570	2.4	
טכנולוגיה	16,638	42,228	93,341	32,006	184,213	17.5	
מסחר ושרותים	89,738	41,767	70,562	26,333	228,400	21.7	
נדל"ן ובינוי	80,700	45,110	18,786	11,681	156,277	14.9	
תעשייה	32,011	27,142	-	7,918	67,071	6.4	
השקעה ואחזקות	9,710	12,199	-	15,848	37,757	3.6	
נפט וגז	-	-	-	-	-	-	
אחר	104,506	59,219	23,537	58,189	245,451	23.4	
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	416,252	229,505	238,263	166,598	1,050,618	100.0	

מסלול לבני 50 ומטה

ענף משק	נסחרות		נסחרות		מסה"כ אחוזים	סך הכל	%
	במדד ת"א		במדד				
	100	מניות	לא סחיר	סחיר בחו"ל			
	באלפי ש"ח						
בנקים	62,264	-	-	-	62,264	9.4	
ביטוח	7,164	1,365	15,056	-	23,585	3.6	
ביומד	-	-	5,218	13,391	18,609	2.8	
טכנולוגיה	9,626	27,866	60,250	20,497	118,239	17.8	
מסחר ושרותים	54,205	24,600	51,199	19,175	149,179	22.5	
נדל"ן ובינוי	48,698	31,631	17,318	5,399	103,046	15.5	
תעשייה	15,321	15,583	-	5,095	35,999	5.4	
השקעה ואחזקות	4,427	9,941	-	7,420	21,788	3.3	
נפט וגז	-	-	-	-	-	0.0	
אחר	59,393	33,074	14,992	22,987	130,446	19.7	
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	261,098	144,060	164,033	93,964	663,155	100.0	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

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	במדד ת"א	במדד	סחיר	
באלפי ש"ח					
בנקים	167,512	-	-	-	10.4
ביטוח	18,755	3,282	36,475	-	3.6
ביומד	-	-	13,720	39,619	3.3
טכנולוגיה	24,916	66,482	149,947	47,572	18.0
מסחר ושרותים	116,582	56,960	119,022	39,182	20.6
נדל"ן ובינוי	117,656	78,176	40,304	15,554	15.7
תעשייה	46,646	32,706	-	12,995	5.7
השקעה ואחזקות	8,859	20,680	-	13,529	2.7
נפט וגז	-	-	-	-	-
אחר	145,683	79,642	44,208	51,550	20.0
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	646,609	337,928	403,676	220,001	100.0

מסלול לבני 60 ומעלה

ענף משק	נסחרות		נסחרות		מסה"כ אחוזים	%
	100	במדד ת"א	במדד	סחיר		
באלפי ש"ח						
בנקים	37,557	-	-	-	37,557	8.1
ביטוח	2,434	778	13,307	-	16,519	3.6
ביומד	-	-	4,663	18,889	23,552	5.1
טכנולוגיה	4,049	20,325	52,806	18,506	95,686	20.6
מסחר ושרותים	33,061	18,272	37,147	11,688	100,168	21.5
נדל"ן ובינוי	23,316	24,456	17,731	1,742	67,245	14.4
תעשיה	8,672	10,996	-	1,872	21,540	4.6
השקעה ואחזקות	2,748	3,691	-	3,346	9,785	2.1
נפט וגז	-	-	-	-	-	-
אחר	39,714	19,755	15,021	18,604	93,094	20.0
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	151,551	98,273	140,675	74,647	465,146	100.0

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

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		%
	במדד ת"א	במדד	סחיר	מסה"כ	
	100	מניות	לא סחיר	סך הכל	אחוזים
באלפי ש"ח					
בנקים	2,804	-	-	2,804	7.8
ביטוח	121	94	892	1,107	3.1
ביומד	-	-	400	1,993	5.6
טכנולוגיה	261	1,532	1,314	7,561	21.1
מסחר ושרותים	2,381	1,562	844	7,952	22.2
נדל"ן ובינוי	1,991	1,580	1,275	5,457	15.2
תעשיה	762	902	117	1,781	5.0
השקעה ואחזקות	252	200	236	688	1.9
נפט וגז	-	-	-	-	-
אחר	2,801	1,524	1,019	6,507	18.1
סה"כ השקעה במכשירים הוניים	11,373	7,394	11,205	35,850	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 2021

שאינם		
סחירים	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
6,111	-	6,111
6,111		6,111

בארץ

סך הכל נכסי חוב

4.1.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג מקומי

אלפי ש"ח

6,111

6,111

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי :

4.1 מסלול עוקב מדד ת"א 35 (המשך):

4.1.3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב :

ליום 31 בדצמבר 2021

ענף משק	סכום באלפי ש"ח	אחוז
אג"ח ממשלתי	6,111	100.0

4.2 מסלול מניות:

4.2.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2021

שאינם			בארץ בחו"ל
סחירים	סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			סך הכל נכסי חוב
452,316	120,770	573,086	
55,540	14,420	69,960	
507,856	135,190	643,046	

4.2.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2021		נכסי חוב בארץ
דירוג מקומי		נכסי חוב סחירים בארץ
אלפי ₪		אגרות חוב ממשלתיות
292,593		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
131,529		AA ומעלה
23,787		BBB עד A
-		נמוך מ-BBB
4,407		לא מדורג
452,316		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
113,209		AA ומעלה
152		BBB עד A
7,409		לא מדורג
120,770		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
573,086		סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכונים אשראי (המשך):

4.2 מסלול מניות (המשך):

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

דירוג בינלאומי אלפי ₪	נכסי חוב בחו"ל
55,540	נכסי חוב סחירים בחו"ל
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
-	בדירוג:
	לא מדורג
55,540	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

11,144	נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
3,276	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
14,420	לא מדורג
	נכסי חוב אחרים
69,960	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

ליום 31 בדצמבר 2021		
ענף משק	סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ
בנקים	203,922	31.7
ביטוח	85	0.0
ביומד	-	-
טכנולוגיה	2,900	0.5
מסחר ושרותים	18,287	2.9
נדל"ן ובינוי	19,987	3.1
תעשייה	18,249	2.8
השקעה ואחזקות	702	0.1
נפט וגז	640	0.1
אחר	30,141	4.7
אג"ח ממשלתי	348,133	54.1
סך הכל	643,046	100.0

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול לבני 50 ומטה :

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2021

שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
1,012,086	188,000	824,086	בארץ
96,230	36,785	59,445	בחו"ל
1,108,316	224,785	883,531	סך הכל נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ₪</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
420,343	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
254,210	AA ומעלה
104,343	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
45,190	לא מדורג
824,086	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
91,644	AA ומעלה
8,836	BBB עד A
12,647	לא מדורג
44,978	הלוואות לעמיתים
29,895	הלוואות לאחרים
188,000	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,012,086	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.3 מסלול לבני 50 ומטה (המשך):

4.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג בינלאומי</u> <u>אלפי ₪</u>	<u>נכסי חוב בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
39,583	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
7,848	נמוך מ BBB
12,014	לא מדורג
<u>59,445</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,691	לא מדורג
31,094	נכסי חוב אחרים
<u>36,785</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>96,230</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2021</u>		
<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
בנקים	220,061	19.9
ביטוח	8,242	0.7
ביומד	6,881	0.6
טכנולוגיה	3,000	0.3
מסחר ושרותים	80,380	7.2
נדל"ן ובינוי	195,791	17.7
תעשיה	9,525	0.9
השקעה ואחזקות	24,641	2.2
נפט וגז	22,157	2.0
אחר	77,712	7.0
אג"ח ממשלתי	<u>459,926</u>	<u>41.5</u>
<u>סך הכל</u>	<u>1,108,316</u>	<u>100.0</u>

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.4 מסלול לבני 50-60

4.4.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021

שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
3,380,016	593,255	2,786,761	בארץ
341,700	136,475	205,225	בחו"ל
3,721,716	729,730	2,991,986	סך הכל נכסי חוב

4.4.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
1,502,114	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
773,320	AA ומעלה
364,058	BBB עד A
-	נמוך מ-BBB
147,269	לא מדורג
2,786,761	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
271,078	AA ומעלה
28,096	BBB עד A
53,559	לא מדורג
152,019	הלוואות לעמיתים
88,503	הלוואות לאחרים
593,255	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
3,380,016	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.4. מסלול לבני 50-60 (המשך):

4.4.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג בינלאומי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
89,629	אגרות חוב ממשלתיות
-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
8,294	A ומעלה
52,954	BBB
54,348	נמוך מ-BBB
<u>205,225</u>	לא מדורג
	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
18,969	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
117,506	לא מדורג
<u>136,475</u>	נכסי חוב אחרים
	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
<u>341,700</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2021</u>		<u>ענף משק</u>
<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>	
652,380	17.5	בנקים
28,683	0.8	ביטוח
37,210	1.0	ביומד
6,842	0.2	טכנולוגיה
268,144	7.2	מסחר ושרותים
698,739	18.8	נדל"ן ובינוי
16,949	0.4	תעשיה
78,280	2.1	השקעה ואחזקות
110,222	3.0	נפט וגז
232,524	6.2	אחר
<u>1,591,743</u>	<u>42.8</u>	אג"ח ממשלתי
3,721,716	100.0	סך הכל

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.5 מסלול לבני 60 ומעלה:

4.5.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021

שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
1,830,929	290,568	1,540,361	בארץ
161,418	74,372	87,046	בחו"ל
1,992,347	364,940	1,627,407	סך הכל נכסי חוב

4.5.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
781,658	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
449,505	AA ומעלה
213,166	BBB עד A
96,032	לא מדורג
1,540,361	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

146,231	AA ומעלה
20,123	BBB עד A
42,426	לא מדורג
35,379	הלוואות לעמיתים
46,409	הלוואות לאחרים
290,568	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,830,929	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.5. מסלול לבני 60 ומעלה (המשך):

4.5.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג בינלאומי</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	אגרות חוב ממשלתיות
21,988	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
5,972	BBB
29,905	נמוך מ-BBB
29,181	לא מדורג
<u>87,046</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,217	לא מדורג
69,155	נכסי חוב אחרים
<u>74,372</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>161,418</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 2021		
<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
בנקים	351,322	17.6
ביטוח	17,686	0.9
ביומד	17,788	0.9
טכנולוגיה	5,077	0.3
מסחר ושרותים	105,220	5.3
נדל"ן ובינוי	407,990	20.5
תעשייה	8,565	0.4
השקעה ואחזקות	51,064	2.6
נפט וגז	63,943	3.2
אחר	160,046	8.0
אג"ח ממשלתי	<u>803,646</u>	<u>40.3</u>
<u>סך הכל</u>	<u>1,992,347</u>	<u>100.0</u>

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.6 מסלול אג"ח עד 25% מניות:

4.6.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2021

שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
165,823	19,229	146,594	בארץ
10,429	5,151	5,278	בחו"ל
176,252	24,380	151,872	סך הכל נכסי חוב

4.6.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג מקומי</u>	<u>נכסי חוב בארץ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
70,882	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
46,233	AA ומעלה
20,879	BBB עד A
8,600	לא מדורג
146,594	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:
11,223	AA ומעלה
1,451	BBB עד A
3,097	לא מדורג
3,458	הלוואות לאחרים
19,229	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
165,823	סך הכל נכסי חוב בארץ

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.6. מסלול אג"ח עד 25% מניות (המשך):

4.6.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>דירוג בינלאומי</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
1,551	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	A ומעלה
162	BBB
1,425	נמוך מ-BBB
2,140	לא מדורג
<u>5,278</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

379	לא מדורג
4,772	נכסי חוב אחרים
<u>5,151</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
<u>10,429</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2021

<u>ענף משק</u>	<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ</u>
בנקים	31,305	17.8
ביטוח	1,973	1.1
ביומד	1,040	0.6
טכנולוגיה	364	0.2
מסחר ושרותים	5,507	3.1
נדל"ן ובינוי	37,502	21.3
תעשיה	2,213	1.3
השקעה ואחזקות	3,576	2.0
נפט וגז	5,536	3.1
אחר	14,803	8.4
אג"ח ממשלתי	<u>72,433</u>	<u>41.1</u>
<u>סך הכל</u>	<u>176,252</u>	<u>100.0</u>

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

4.7 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן :

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

להלן הריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג ליום 31.12.2021 :

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול 60 ומעלה	מסלול 50- 60	מסלול 50 ומטה	מסלול מניות	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
באחוזים					
1.22	1.20	1.20	1.33	0.94	AA ומעלה
2.00	2.14	2.00	2.01	3.03	A
-	-	-	-	-	BBB
-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
4.29	4.33	4.29	4.09	-	לא מדורג

5. סיכונים גיאוגרפיים:

1. מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35 :

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	סה"כ במונחי דלתא	נגזרים סה"כ
אלפי ש"ח						
6,111	-	1,982	6,550	14,643	12,264	26,907
6,111	-	1,982	6,550	14,643	12,264	26,907

ישראל

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

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	חשיפה מאזנית	במונחי דלתא	נגזרים סה"כ
אלפי ש"ח						
-	13,816	18,062	3,373	35,251	-	35,251
-	13,816	18,062	3,373	35,251	-	35,251

ישראל

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

3. מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ		נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
				חשיפה מאזנית	חשיפה במונחי דלתא		
				אלפי ש"ח			
-	9,288	6,116	1,155	16,559	-	-	16,559
-	9,288	6,116	1,155	16,559	-	-	16,559

ישראל

4. מסלול עוקב מדד תל בונד 20:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים	סה"כ
				חשיפה	במונחי	
				מאזנית	דלתא	
אלפי ש"ח						
-	5,075	3,418	963	9,456	-	9,456
-	5,075	3,418	963	9,456	-	9,456

ישראל

5. מסלול מזומן:

ליום 31 בדצמבר 2021

ישראל						
	ממשלתיות	קרנות סל	נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים
					חשיפה	במונחי
					מאזנית	דלתא
אלפי ש"ח						
21,817	-	-	21,817	21,817	21,817	-
21,817	-	-	21,817	21,817	21,817	-

ישראל

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

6. 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						
-	-	-	3,865	3,865	-	3,865
-	74,143	45,176	-	119,319	-	119,319
-	74,143	45,176	3,865	123,184	-	123,184

ישראל

ארה"ב

7. מסלול מעורב מחקה מדדים:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	826	986	1,055	2,867	-	2,867
-	826	986	1,055	2,867	-	2,867

ישראל

8. מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח							
292,593	176,344	779,294	-	543,965	1,792,196	-	1,792,196
55,540	11,144	193,269	8,912	52,343	321,208	922,917	1,244,125
-	0	17,790	-	320	18,110	16,784	34,894
-	0	60,265	22,313	3,945	86,523	97,916	184,439
348,133	187,488	1,050,618	31,225	600,573	2,218,037	1,037,617	3,255,654

ישראל

ארה"ב

גרמניה

אחר

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

9. מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים	סה"כ
						חשיפה	במונחי	
						מאזנית	דלתא	
אלפי ש"ח								
420,521	449,023	496,192	-	40,241	696,564	2,102,541	(881)	2,101,660
39,405	13,953	126,331	-	978	78,132	258,799	650,160	908,959
-	9,611	40,632	27,930	684	9,751	88,608	83,160	171,768
459,926	472,587	663,155	27,930	41,903	784,447	2,449,948	732,439	3,182,387

ישראל

ארה"ב

אחר

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

10. מסלול לבני 50-60:

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב	אגרות חוב	ממשלתיות	קונצרניות	מניות	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח										
ישראל	1,502,383	1,475,651	1,183,290	-	136,300	1,890,017	6,187,641	(8,805)	6,178,836	
ארה"ב	89,360	54,738	313,845	-	4,191	234,926	697,060	1,473,871	2,170,931	
אחר	-	41,984	111,079	54,506	2,982	43,331	253,882	181,202	435,084	
	1,591,743	1,572,373	1,608,214	54,506	143,473	2,168,274	7,138,583	1,646,268	8,784,851	
11. מסלול לבני 60 ומעלה:										

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב	אגרות חוב	ממשלתיות	קונצרניות	מניות	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח										
ישראל	781,927	876,464	325,622	-	70,572	912,845	2,967,430	(2,465)	2,964,965	
ארה"ב	21,719	32,623	107,359	-	2,222	126,058	289,981	347,552	637,533	
בריטניה	-	12,993	6,225	-*	1,616	16,816	37,650	-	37,650	
אחר	-	11,359	25,940	19,490	-	3,950	60,739	51,663	112,402	
	803,646	933,439	465,146	19,490	74,410	1,059,669	3,355,800	396,750	3,752,550	

אלפא מור תגמולים

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ה. ניהול סיכונים (המשך):

5. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

12. מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים	סה"כ
						חשיפה מאזנית	במונחי דלתא	
אלפי ש"ח								
70,882	83,093	25,097	-	4,484	78,662	262,218	(35)	262,183
1,551	2,732	8,186	-	178	7,174	19,821	29,596	49,417
-	1,259	2,567	1,387	81	1,274	6,568	2,641	9,209
72,433	87,084	35,850	1,387	4,743	87,110	288,607	32,202	320,809

סקירת ההנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2021

ד. ניהול סיכונים (המשך):

6. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם עקב טעות בחישוב התשואה בקופה או בשיערוך נכסים המביא לחלוקת רווח מוטעה לעמיתי הקופה ואילו טעות בזדון יכולה להיות, למשל, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. סיכון תפעולי יכול 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 המתפעל.

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

כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים העריכו, כי לתום תקופה זו הבקרות 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 2021 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 2021

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת 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 הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

אורי קיסוס, מנכ"ל : (חתימה) _____

שחף פליגלטאוב, מנהל כספים : (חתימה) _____

תאריך אישור הדוח : 24.3.2022

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 2021, 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- (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 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 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-31 בדצמבר 2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים, והדוח שלנו מיום 24 מרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט

רואי חשבון

24 במרץ 2022

אלפא מור תגמולים

הצהרה (Certification)

אני אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלפא מור תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אורי קיסוס – מנכ"ל

24.3.2022

אלפא מור תגמולים

הצהרה (Certification)

אני, שחף פליגלטאוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלפא מור תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אלפא מור תגמולים

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

דוח רואה חשבון המבקר לעמיתי אלפא מור תגמולים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלפא מור תגמולים" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של מור גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר "מור קופות גמל בע"מ") (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים, 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 24 במרץ 2022

אלפא מור תגמולים

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
770,066	2,702,411		רכוש שוטף
134	22,409	3	מזומנים ושווי מזומנים
770,200	2,724,820		חייבים
3,288,137	6,168,763	4	השקעות פיננסיות
32,272	1,479,025	5	נכסי חוב סחירים
859,624	3,822,983	6	נכסי חוב שאינם סחירים
241,200	1,232,070	7	מניות
4,421,233	12,702,841		השקעות אחרות
127,221	264,529	8	נדלן להשקעה
5,318,654	15,692,190		סך כל הנכסים
2,935	17,438	9	זכאים ויתרות זכות
5,315,719	15,674,752		זכויות העמיתים
5,318,654	15,692,190		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שחף פליגלטאוב, רוי"ח מנהל הכספים	אורי קיסוס מנכ"ל	מאיר גרידיש יו"ר דירקטורין	24 במרץ 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------------	---------------------	-------------------------------	--

אלפא מור תגמולים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

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

55,423	585,445	1,158,009	459,277	406,108	1,055	3,818	21,829	965	1,164	3,371	5,947
260	2,766	16,436	1,777	1,024	-	118	-	3	5	20	-
<u>55,683</u>	<u>588,211</u>	<u>1,174,445</u>	<u>461,054</u>	<u>407,132</u>	<u>1,055</u>	<u>3,936</u>	<u>21,829</u>	<u>968</u>	<u>1,169</u>	<u>3,391</u>	<u>5,947</u>

רבוש שוטף

מזומנים ושווי
מזומנים
חייבים

151,872	1,627,407	2,991,986	883,531	507,856	-	-	-	-	-	-	6,111
24,380	364,940	729,730	224,785	135,190	-	-	-	-	-	-	-
35,850	465,146	1,608,214	663,155	1,050,618	-	-	-	-	-	-	-
16,262	237,971	501,876	177,295	119,063	1,812	119,319	-	8,493	15,404	31,878	2,697
228,364	2,695,464	5,831,806	1,948,766	1,812,727	1,812	119,319	-	8,493	15,404	31,878	8,808

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב לא סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך הכל

4,743	74,410	143,473	41,903	-	-	-	-	-	-	-	-
--------------	---------------	----------------	---------------	---	---	---	---	---	---	---	---

סך כל הנכסים

[illegible]

183	2,285	11,141	1,775	1,822	-	71	12	5	14	18	112
-----	-------	--------	-------	-------	---	----	----	---	----	----	-----

זכאים ויתרות זכות

288,607	3,355,800	7,138,583	2,449,948	2,218,037	2,867	123,184	21,817	9,456	16,559	35,251	14,643
---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-------	---------	--------	-------	--------	--------	--------

זכויות העמיתים

288.790	3.358.085	7.149.724	2.451.723	2.219.859	2.867	123.255	21.829	9.461	16.573	35.269	14.755
---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-------	---------	--------	-------	--------	--------	--------

**סך כל ההתחייבויות
וזכויות העמיתים**

אלפא מור תגמולים

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

[illegible]

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	-	-	-	-	-	-	-
1,765	37,328	84,404	30,073	36,498	970	22,077	-	2,717	17,965	7,317	86
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

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
---------------	------------------	------------------	----------------	----------------	--------------	---------------	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------

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
--------	-----------	-----------	---------	---------	-------	--------	--------	-------	--------	-------	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפא מור תגמולים

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
46	(763)	(7,742)	מזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
1,585	39,470	(2,836)	מנכסי חוב סחירים
-	197	125,164	מנכסי חוב לא סחירים
2,905	132,334	641,072	ממניות
2,076	186,721	624,872	מהשקעות אחרות
-	9,204	33,700	מנדלן להשקעה
6,566	367,926	1,421,972	סך כל הכנסות מהשקעות
6,612	367,163	1,414,230	סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>			
181	13,887	71,695	דמי ניהול 10
105	3,580	17,564	הוצאות ישירות 11
-	47	1,102	מיסים 14
286	17,514	90,361	
6,326	349,649	1,323,869	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים .

אלפא מור תגמולים

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג'ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מעורב מחקה מדדים	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מזומן	עוקב מדד תל בונד 20	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתי	עוקב מדד ממדיות ממשלתי לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח											
(279)	1,347	(2,490)	(541)	(4,339)	-	(1,440)	-	-	-	-	-
592	16,919	95	191	(20,633)	-	-	-	-	-	-	-
2,673	42,754	67,526	14,631	(2,420)	-	-	-	-	-	-	-
6,483	83,081	283,300	106,235	161,973	-	-	-	-	-	-	-
6,502	63,363	268,225	113,727	155,314	216	14,037	-	292	(194)	1,173	2,217
552	12,747	14,371	6,030	-	-	-	-	-	-	-	-
16,802	218,864	633,517	240,814	294,234	216	14,037	-	292	(194)	1,173	2,217
16,523	220,211	631,027	240,273	289,895	216	12,597	-	292	(194)	1,173	2,217
1,319	16,906	31,725	11,203	9,648	8	466	120	26	113	109	52
332	4,189	8,222	2,545	2,175	1	67	-	2	12	18	1
17	226	468	183	208	-	-	-	-	-	-	-
1,668	21,321	40,415	13,931	12,031	9	533	120	28	125	127	53
14,855	198,890	590,612	226,342	277,864	207	12,064	(120)	264	(319)	1,046	2,164

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 ממדיות 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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלפא מור תגמולים

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 בונד 20	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	מסלול עוקב מדד מניות ת"א 35
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה	מניות	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 על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחדים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
10,388	123,487	5,315,719	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
48,284	1,274,307	2,545,175	תקבולים מדמי גמולים
(1,061)	(22,933)	(130,571)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
1,814	536,784	1,191,508	העברות מחברות ביטוח
371	132,354	349,961	העברות מקרנות פנסיה חדשות
58,465	2,952,746	5,596,875	העברות מקופות גמל
4,851	289,862	890,653	העברות בין מסלולים
65,501	3,911,746	8,028,997	
			העברות צבירה מהקופה
(35)	-	-	העברות לחברות ביטוח
(28)	(1,131)	(16,312)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,037)	(29,543)	(501,472)	העברות לקופות גמל
(4,851)	(289,863)	(890,653)	העברות בין מסלולים
(5,951)	(320,537)	(1,408,437)	
59,550	3,591,209	6,620,560	העברות צבירה, נטו
6,326	349,649	1,323,869	סך הכנסות מועברות מדוח הכנסות והוצאות
<u>123,487</u>	<u>5,315,719</u>	<u>15,674,752</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

2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מניות ת"א 35	עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד תל בונד 20	מזומן	מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מעורב מחקת מדדים	מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח											
1,888	7,828	18,953	2,899	21,270	24,532	1,599	567,522	746,547	2,354,580	1,474,020	94,081
1,447	6,787	2,700	1,146	2,215	19,942	522	221,304	196,482	1,389,912	623,439	79,279
(52)	(17)	(411)	(22)	(1,311)	(287)	-	(13,440)	(15,218)	(35,918)	(59,084)	(4,811)
2,351	499	132	325	-	13,710	86	229,962	315,003	399,355	213,382	16,703
516	-	-	22	-	4,889	27	79,533	142,993	87,378	34,314	289
5,255	10,958	1,433	2,458	3,843	37,724	435	802,231	894,102	2,638,424	1,098,146	101,866
4,195	17,391	7,476	3,738	34,328	29,404	455	220,408	154,214	281,620	119,691	17,733
12,317	28,848	9,041	6,543	38,171	85,727	1,003	1,332,134	1,506,312	3,406,777	1,465,533	136,591
העברות צבירה מהקופה											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(354)	(53)	(2,383)	(3,886)	(4,455)	(5,170)	(11)
(1,004)	(7)	(1,693)	-	(5,099)	(7,465)	(46)	(36,123)	(58,851)	(291,164)	(87,957)	(12,063)
(2,117)	(9,234)	(11,712)	(1,374)	(33,309)	(10,975)	(365)	(128,841)	(147,780)	(271,761)	(253,871)	(19,314)
(3,121)	(9,241)	(13,405)	(1,374)	(38,408)	(18,794)	(464)	(167,347)	(210,517)	(567,380)	(346,998)	(31,388)
9,196	19,607	(4,364)	5,169	(237)	66,933	539	1,164,787	1,295,795	2,839,397	1,118,535	105,203
2,164	1,046	(319)	264	(120)	12,064	207	277,864	226,342	590,612	198,890	14,855
14,643	35,251	16,559	9,456	21,817	123,184	2,867	2,218,037	2,449,948	7,138,583	3,355,800	288,607

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

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
עוקב מדד מניית ת"א 35	עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	עוקב מדד תל בונד 20	מזומן	מסלול מארה"ב העוקב אחר מדד S&P500	מסלול מעורב מחקת מדדים	מסלול מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח										
1,114	1,555	521	884	889	3,536	1,673	54	54	54	54
128	105	202	49	16	1,658	84	5,211	8,953	20,460	11,418
(3)	-	-	-	-	(32)	(1)	(9)	-	(1,016)	-
40	40	-	-	154	159	26	514	634	247	-
1	78	-	-	-	80	53	39	120	-	-
86	924	114	10	594	725	80	14,269	12,236	21,756	7,671
158	57	100	9	108	506	11	1,354	21	23	2,504
285	1,099	214	19	856	1,470	170	16,176	13,011	22,026	10,175
העברות צבירה מהקופה										
-	-	-	-	-	-	-	-	(35)	-	-
(2)	(3)	-	-	-	(3)	-	(20)	-	-	-
(31)	(7)	(1)	(17)	(40)	(787)	(154)	-	-	-	-
(104)	(87)	(208)	(42)	(598)	(244)	(355)	(282)	(2)	(2,929)	(2,929)
(137)	(97)	(209)	(59)	(638)	(1,034)	(509)	(302)	(37)	(2,929)	-
148	1,002	5	(40)	218	436	(339)	15,874	12,974	19,097	10,175
148	143	40	64	(3)	897	153	2,051	1,062	1,194	577
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה										
1,535	2,805	768	957	1,120	6,495	1,570	23,181	23,043	39,789	22,224

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

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

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

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

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

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

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

ג. הצגת הנכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שער הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן (להלן "מרווח הוגן") ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ד. הערכת נכסי הקופה

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

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

ד. הערכת נכסי הקופה (המשד)

3. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

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

ה. מועד הדיווח

יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבוניות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד מועד הדוחות הכספיים, קרי 31 בדצמבר 2021, אינם מהותיים.

ו. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ז. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	20210	
באחוזים			
0.30	(0.70)	2.40	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – חייבים
א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
-	8,688	ריבית ודיבידנד לקבל
62	13,574	אחרים
6	47	מוסדות
66	100	חברה מנהלת
134	22,409	סך הכל חייבים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 לדצמבר 2021										
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 מניית S&P500	מניית ארה"ב	מזומן	מדד תל בונד 20	שקליות ריבית קבועה ממשלתי	אג"ח ממשלתי לטווח 5-10 שנים	
אלפי ש"ח										
221	2,525	4,367	1,290	285	-	-	-	-	-	ריבית ודיבידנד לקבל
38	237	11,991	467	696	117	-	3	5	20	אחרים – החזר עמלות לקבל
1	-	30	15	1	-	-	-	-	-	מוסדות
-	4	48	5	42	1	-	-	-	-	חברה מנהלת
260	2,766	16,436	1,777	1,024	118	-	3	5	20	

ליום 31 לדצמבר 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										

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
2,255,850	3,281,992
978,451	2,818,460
53,836	68,311
3,288,137	6,168,763

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

ב. ההרכב לפי מסלולים:

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

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

ליום 31 בדצמבר 2020						
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	מניות	מעורב מחקה מדדים	מדד ת"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

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

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב לא סחירים

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
28,859	366,200
-	486,381
-	232,376
3,413	394,068
32,272	1,479,025

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב לא סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

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

אגרות חוב קונצרניות
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב לא
 סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 25% מניות	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60 אלפי ש"ח	לבני 50 ומטה	מניות
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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
753,834	2,865,131	מניות סחירות
105,790	957,852	מניות לא סחירות
859,624	3,822,983	סך הכל מניות
		ב. ההרכב לפי מסלולים:

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

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	מניות סחירות
26,932	18,073	41,057	18,630	1,098	מניות לא סחירות
220,792	150,707	347,714	132,686	7,725	סך הכל מניות
					באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
36,259	105,130	השקעות אחרות סחירות
54,043	208,296	קרנות סל
34,421	90,384	קרנות נאמנות
2,813	35,203	מכשירים נגזרים
-	715	מוצרים מובנים
6,444	25,803	אופציות
133,980	465,531	כתבי אופציות
68,775	730,213	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	1,500	קרנות השקעה
38,445	34,826	מכשירים נגזרים
107,220	766,539	כתבי אופציות
241,200	1,232,070	סך הכל השקעות אחרות

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 לדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מדד ת"א 35	אג"ח ממשלתי לטווח 5-10 שנים	שקליות ריבית קבועה ממשלתי	מדד תל בונד 20	מניות ארה"ב S&P500	מעורב מחקה מדדים	מניות	לבני עד 50	לבני עד 60	לבני עד 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח										
1,982	13,816	9,288	5,075	74,143	826	-	-	-	-	-
-	18,062	6,116	3,418	45,176	986	31,225	27,930	54,506	19,490	1,387
-	-	-	-	-	-	24,071	17,181	38,958	9,421	753
-	-	-	-	-	-	-	4,712	18,093	10,999	1,399
715	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	5,544	5,076	11,837	3,122	224
2,697	31,878	15,404	8,493	119,319	1,812	60,840	54,899	123,394	43,032	3,763
השקעות אחרות										
סחירות										
-	-	-	-	-	-	49,740	116,046	362,761	189,504	12,162
-	-	-	-	-	-	-	219	856	403	22
-	-	-	-	-	-	8,483	6,131	14,865	5,032	315
-	-	-	-	-	-	58,223	122,396	378,482	194,939	12,499
2,697	31,878	15,404	8,493	119,319	1,812	119,063	177,295	501,876	237,971	16,262
השקעות אחרות										
סך הכל										
השקעות אחרות										

ליום 31 לדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מדד ת"א 35	אג"ח ממשלתי לטווח 5-10 שנים	שקליות ריבית קבועה ממשלתי	מדד תל בונד 20	מניות ארה"ב S&P500	מעורב מחקה מדדים	מניות	לבני עד 50	לבני עד 60	לבני עד 60 ומעלה	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח										
-	4,096	12,900	2,178	13,161	645	-	-	2,412	505	362
-	3,221	5,065	539	8,916	296	12,533	5,148	13,592	4,733	-
86	-	-	-	-	29	7,415	6,175	15,623	4,801	292
-	-	-	-	-	-	-	307	739	1,749	18
-	-	-	-	-	-	2,229	1,051	2,547	568	49
86	7,317	17,965	2,717	22,077	970	22,177	12,681	34,913	12,356	721
השקעות אחרות										
סחירות										
-	-	-	-	-	-	4,282	10,466	33,887	19,430	710
-	-	-	-	-	-	10,039	6,926	15,604	5,542	334
-	-	-	-	-	-	14,321	17,392	49,491	24,972	1,044
86	7,317	17,965	2,717	22,077	970	36,498	30,073	84,404	37,328	1,765
השקעות אחרות										
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 2021						
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מזד	מעורב	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ת"א	מחקה	לבני 50	לבני 50	לבני 50	לבני 60	לבני 60
35	מדדים	ומטה	ומטה	ומטה	ומטה	ומטה
אלפי ש"ח						
12,264	-	1,037,617	733,320	1,655,073	399,215	32,237
-	-	-	(881)	(8,805)	(2,465)	(35)

ליום 31 בדצמבר 2020						
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 ת"א 35
אלפי ש"ח						
10,999	165,505	541,455	220,522	275,140	600	1,799

חשיפה למדדי מניות

באור 8 - נדלן להשקעה

א. ההרכב מאוחד

2020	2021	
אלפי ש"ח		
-	127,221	הרכב ותנועה
		יתרה ליום 1 בינואר
114,773	97,915	רכישות ותוספות
3,244	1,925	עלויות שהוונו
118,017	99,840	סה"כ תוספות
9,204	37,468	התאמת שווי הוגן
127,221	264,529	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. ההרכב לפי מסלולים

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

אלפא מור תגמולים באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - נדלן להשקעה (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
		-	-	הרכב ותנועה
				יתרה ליום 1 בינואר
1,642	36,364	59,122	17,645	רכישות ותוספות
32	1,060	1,668	484	עלויות שהוונו
1,674	37,424	60,790	18,129	סה"כ תוספות
92	3,007	4,731	1,374	התאמת שווי הוגן
1,766	40,431	65,521	19,503	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס עלות או שווי ההוגן, כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, כתלות במועד בו בוצעה ההשקעה. השווי ההוגן נקבע בהתאם לעקרונות של מקובלים של הערכת שווי. חלק מהנדל"ן להשקעה שברשות הקופה הנו בנכסים מניבים וחלקו בנכסים בהקמה. באמידת הרווח הצפוי מהנכסים הובאו בחשבון סיכונים אפשריים והם מהווים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכסים. שיעורי ההיוון של נכסים בישראל עומד על 9.5%-10%.

ד. כאמור לעיל, הנכסים בהם משקיעה הקופה ששוערכו לפי שווי הוגן הנם נכסי נדלן מסחריים או מעורבים (למגורים ומסחריים) בהקמה. הרגישות של שווי הנכסים מתייחסים, בין היתר לבאים: שיעורי ריבית- בהתאם לעקרונות הערכות שווי המתבסס על היוון תזרים צפוי, עלייה שיעורי הריבית הבסיסית תקטין את שווי התזרים מהוון ומכאן את שווי הנכסים.

פרמיית סיכון של ענף הנדלן מעל הריבית הבסיסית – כפי שעולה בין היתר מתמחור החוב הציבורי של חברות הנדלן ושיעורי ריבית על גיוס חוב לטובת פרויקטים כאמור. על תמחור פרמיית הסיכון משפיעים גורמים שונים, לרבות אירועים מקרו כלכליים מקומיים ובינלאומיים, הסנטימנט הציבורי בקשר לביקוש לנדלן לסוגיו, חוסן החברות הפועלות בתחום, שינויי רגולציה ועוד. תנודות בשערי חליפין - לגבי נכסים בחו"ל ששוויים נקבע במט"ח.

ה. לתאריך המאזן, קיימות לקופה התחייבויות בגין התקשרויות לרכישת נדלן בסך 88,619 אלפי שח.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
2,916	9,085	חברה מנהלת
-	3,158	מוסדות
19	1,608	התחייבות בגין נגזרים
-	3,587	אחרים
2,935	17,438	

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך):

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2021										
מסלול	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										
2,000	4,007	1,491	1,295	-	71	12	5	9	18	8
-	3,108	-	-	-	-	-	-	-	-	50
177	678	284	455	-	-	-	-	-	-	-
108	3,348	-	72	-	-	-	-	5	-	54
2,285	11,141	1,775	1,822	-	71	12	5	14	18	112
חברה מנהלת מוסדות התחייבות בגין נגזרים אחרים										

מסלול	
אג"ח עד	
25% מניות	
אלפי	
ש"ח	
169	חברה מנהלת
-	מוסדות
	התחייבות בגין
14	נגזרים
-	אחרים
183	

31 בדצמבר 2020										
מסלול	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

חברה מנהלת התחייבות בגין נגזרים

מסלול	
אג"ח עד	
25% מניות	
אלפי	
ש"ח	
47	חברה מנהלת
-	התחייבות בגין
47	נגזרים

אלפא מור תגמולים באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – דמי ניהול

א. הרכב דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
7	6	52	דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים
9	48	109	מסלול עוקב מדד ת"א 35
1	76	113	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 10-5 שנים
3	8	26	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה
3	54	120	ממשלתיות
20	58	466	מסלול עוקב תל בונד 20
6	6	8	מסלול מזומן
29	1,445	9,648	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
26	1,886	11,203	מסלול מעורב מחקה מדדים
47	6,257	31,725	מסלול מניות*
30	3,913	16,906	מסלול לבני 50 ומטה
-	130	1,319	מסלול לבני 50-60
181	13,887	71,695	מסלול לבני גיל 60 ומעלה
			מסלול אג"ח עד 25% מניות*

* החל לפעול באפריל 2020.

באור 10 – דמי ניהול (המשך):

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים*:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
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:
0.38	0.41	0.63	מסלול עוקב מדד ת"א 35
0.42	0.57	0.63	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 10-5 שנים
0.38	0.63	0.67	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה
0.38	0.46	0.58	ממשלתיות
0.36	0.60	0.56	מסלול עוקב תל בונד 20
0.40	0.49	0.65	מסלול מזומן
0.39	0.37	0.43	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
0.56	0.69	0.69	מסלול מעורב מחקה מדדים
0.45	0.70	0.70	מסלול מניות*
0.59	0.72	0.67	מסלול לבני 50 ומטה
0.60	0.70	0.68	מסלול לבני 50-60
-	0.42	0.68	מסלול לבני גיל 60 ומעלה
			מסלול אג"ח עד 25% מניות**

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

אלפא מור תגמולים
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות

א. ההרכב מאוחד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021		2019	2020	2021	
שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת				אלפי ש"ח			
0.22	0.09	0.05		86	2,501	5,245	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.01	0.01		-	249	849	דמי שמירה של ניירות ערך
-	0.01	0.02		-	287	1,859	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
							<u>עמלות ניהול חיצוני</u>
-	*-	0.09		-	49	9,209	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	*-	*-		11	1	5	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	*-	*-		8	1	40	בגין השקעה בנכסים בישראל
-	0.02	*-		-	492	357	עמלות אחרות**
<u>0.26</u>	<u>0.13</u>	<u>0.17</u>		<u>105</u>	<u>3,580</u>	<u>17,564</u>	סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מפרומיל
 **בגין אחזקת נכסים לא סחירים

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

[illegible]

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

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

עמלות אחרות

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

שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)

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

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

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

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות
* נמוך מפרומיל

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים (המשך)

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 ממשלתיות	עוקב מדד מדדיות ממשלתי לטווח של 5-10 שנים	עוקב מדד מניות ת"א 35
אלפי ש"ח											
42	431	786	875	332	1	9	-	2	12	10	1
1	76	102	33	33	*-	1	-	*-	2	1	*-
4	68	127	45	43	-	-	-	-	-	-	-
*-	14	27	6	2	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1	*-	-	-	*-	-	-	-	-	*-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-
2	164	132	110	83	*-	-	-	-	*-	-	1
49	753	1,175	1,069	493	1	10	-	2	15	11	2

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

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

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

שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)

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

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

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

סך הכל הוצאות ישירות

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב 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	מדידות ממשתלי	עוקב מדד
				מעורב מחקק	אחר מדד		מדת תל	לטווח של 5-10 שנים	מניות ת"א 35
60 לבני 60 ומעלה	50 לבני 60 עד	50 לבני 50 ומטה	מניות	מדדים	S&P500	מזומן	20	ממשלתיות	

אלפי ש"ח

16	40	17	8	1	2	-	*-	*-	*-	2
-	-	-	-	3	-	-	1	1	3	-
-	-	-	-	-	11	-	-	-	-	-
16	40	17	8	4	13	-	1	1	3	2

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים

בישראל

בגין השקעה בנכסים

מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

* נמוד 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

* נמוד מפרומיל

אלפא מור תגמולים באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021	
5.26	2.60	(2.86)	12.57	(10.71)	28.99	מסלול עוקב מדד ת"א 35
3.69	4.66	(1.26)	8.27	0.60	6.47	מסלול עוקב מדד ממשלתיות לטווח של 5-10 שנים
2.39	4.22	(1.48)	8.90	1.54	(0.87)	מסלול עוקב מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות
4.12	6.94	(1.08)	7.72	0.08	7.32	מסלול עוקב תל בונד 20
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	מסלול מזומן
12.22	8.86	1.54	19.92	8.59	23.64	מסלול מניות ארה"ב עוקב מדד S&P500
4.43	4.48	(2.25)	10.33	(1.50)	11.88	מסלול מעורב מחקה מדדים
-	-	-	52.02	33.48	25.06	מסלול מניות *
-	-	-	27.68	17.77	16.95	מסלול לבני 50 ומטה *
-	-	-	24.63	14.23	14.09	מסלול לבני 50-60 *
-	-	-	20.24	8.32	9.29	מסלול לבני גיל 60 ומעלה *
-	-	-	-	10.62	9.20	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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
-	12,243	השקעה בקרן השקעה
(2,854)	(8,986)	החברה מנהלת, נטו*
(2,854)	3,257	

* יתרת החוב הגבוהה במהלך השנה לחברה המנהלת – 9,086 אלפי ש"ח.

אלפא מור תגמולים **באורים לדוחות הכספיים**

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לחברה המנהלת עמלות בגין קניה ומכירת ניירות ערך
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
181	13,887	71,695	
-	12	25	
181	13,899	71,720	

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 לקרן. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, סך חובות המעבידים לקופה מוערכים בכ- 478 אלפי ש"ח. החברה פועלת לגביית חובות אלו בין השאר באמצעות פניות יזומות וכן שליחת מכתבים והודעות למעסיקים.
- ב. לתאריך המאזן, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד החברה המנהלת.
- ג. לקופה התחייבויות עתידיות להשקעה בקרנות השקעה בסך 592,263 אלפי ש"ח. לגבי התחייבויות להשקעה בנדל"ן להשקעה - ראה ביאור 8ה.

באור 16 – מיזוג מסלולים

ביום 3 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת ההשקעות, הגשת הבקשה לרשות שוק ההון למיזוג מסלולים כדלהלן:

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

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

אלפא מור תגמולים

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 – אירועים לאחר תאריך המאזן:

- ביום 14 בספטמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון את תוצאות הליך קביעת קרנות נבחרות ("הליך קביעת קרנות נבחרות") והודיעה על כך שקרן פנסיה בניהול מור גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת") תשמש כקרן ברירת מחדל נבחרת, החל מהמועד שבו תקבל החברה מאת הממונה על שוק ההון רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה ועד ליום 31 באוקטובר, 2024. החברה פועלת להשלים את הליך הרישוי ולהפעיל את הקרן הנבחרת עד ליום 1 באפריל, 2022. בעקבות זכייתה של החברה ב"הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות", החברה נמצאת בתהליכי הקמה והפעלה של קרן פנסיה מקיפה, וכן קרן פנסיה כללית.
- ביום 9 בפברואר 2022 השלימה החברה המנהלת את הליך הנפקת מניותיה לציבור וביום 13 בפברואר 2022 החלו מניות החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- ביום 13 בפברואר 2022, התקבל אצל החברה המנהלת רישיון לעסוק בענף ביטוח פנסיה, כהגדרתו בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), מאת הממונה על רשות שוק ההון.
- ביום 14 בפברואר 2022 אישר רשם החברות את שינוי שם החברה המנהלת מ"מור קופות גמל" ל"מור גמל ופנסיה בע"מ".
- ביום 16 בפברואר 2022 התקבל אישור רשות שוק ההון לשינוי תקנון החברה המנהלת ובכלל זה לשינוי שמה ל"מור גמל ופנסיה בע"מ".