

אינטרגמל קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 31.03.2018

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון

1. תאור הקופה מאפיינים כללים

- א. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות רשות שוק ההון (להלן "הרשות"), בדבר דיווח כספי שנתי של חברה מנהלת של קופות גמל.
- ב. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים ונתונים נוספים לפי הצורך.
- ג. אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ע"פ חוק ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה.
- ד. ביום 23 בנובמבר 2014 העניקה הרשות לחברה רישיון לעסוק בניהול קופת גמל וקרן השתלמות "אינטרנטיות", בהתאם להצעה שהועברה לממונה על שוק ההון ע"י החברה. במסגרת הרישיון הופחתה דרישת ההון העצמי המינימלי הנדרש מגוף מוסדי המנהל כספי עמיתים לכדי 2.5 מיליון ₪ בלבד, למשך תקופה של שנתיים מיום הקמת הקופות.
- ה. החברה קבלה הארכה מהרשות בדבר הקטנת ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת עד ליום 31 בדצמבר 2018. במהלך חודש נובמבר 2016 קיבלה החברה רישיון לעסוק בניהול קופת גמל להשקעה, קופה זו הופעלה לראשונה במהלך חודש דצמבר 2016. בחודש דצמבר 2016 קיבלה החברה רישיון לעסוק בניהול קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד, קופה זו הופעלה לראשונה במהלך חודש ינואר 2017.
- ו. החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה חיסכון לטווח ארוך, לפי הפירוט הבא:

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

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

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

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

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

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

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

4. "אינטרגמל קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד" הכוללת 5 מסלולי השקעה כדלקמן:

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

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

2. להלן מידע נוסף עבור הקופות שבניהול החברה:

נתונים ליום 31.03.2018 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
					מספר עמיתים:
89,173	88,671	320	152	30	פעילים
4,253	3,906	137	120	90	לא פעילים
					מספר חשבונות עמיתים:
89,291	88,672	415	173	31	פעילים
4,372	3,906	153	150	163	לא פעילים
					נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
147,759	132,723	9,585	4,545	905	פעילים
20,948	3,408	6,830	3,037	7,673	לא פעילים
					נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2	2	-	-	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
22,654	17,745	3,393	638	877	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
969	65	-	431	473	העברות צבירה לקופה/קרן
214	94		40	80	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
					תשלומים:
370	35	327		7	פדיונות
					דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
25	-	12	6	7	פעילים ולא פעילים
					דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):
					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
		0.1	0.1	0.09	פעילים
		0.11	0.11	0.11	לא פעילים
					שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
-	-	-	-	-	

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

נתונים ליום 31.03.2017 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
מספר עמיתים:					
11,472	11,270	99	79	24	פעילים
153	-	30	64	59	לא פעילים
מספר חשבונות עמיתים:					
11,506	11,270	119	89	28	פעילים
221	-	30	78	113	לא פעילים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
11,933	6,838	2,303	2,394	398	פעילים
8,331	-	1,630	1,644	5,057	לא פעילים
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
8,746	8,228	450	67	1.38	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,733	6,886	1,376	364	107	תקבולים מדמי גמולים
12	-	12	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,309	-	-	569	740	העברות צבירה לקופה/קרן
809	24	86	210	489	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
38	3	30	5	-	פדיונות
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
10.54	-	2.87	3.13	4.54	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
0.22	-	0.06	0.08	0.08	פעילים
0.24	-	0.09	0.07	0.08	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):					
-	-	-	-	-	

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך:

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

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

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

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

ח. להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים

נתונים ליום 31.03.2018 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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

נתונים ליום 31.03.2017 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
	-	-	-	<u>חשבונות מנותקי קשר (*):</u>
				<u>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :</u>
11	-	-	11	מספר חשבונות
286	-	-	286	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
0.25	-	-	0.25	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.09	-	-	0.09	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו

נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך:

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

(*) בשנת 2017 - אין חשבונות מנותקי קשר.

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

ט. להלן פירוט נכסי הקופות ושיעור התשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018:

• קופת גמל:

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 31 במרץ 2018 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	8695	1,058	-5.14
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	8696	1,247	-0.19
אג"ח ממשלתי לא צמוד	8697	238	0.16
תל בונד 20	8698	782	-0.4
מזומן	8699	1,264	-
מעורב מחקה מדדים	9677	2,309	-1.43
מניות ארה"ב	9452	1,452	-2.14
		8,350	

• קרן השתלמות

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 31 במרץ 2018 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	8701	1,378	-5.18
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	8702	447	-0.32
אג"ח ממשלתי לא צמוד	8703	427	0.16
תל בונד 20	8704	414	-0.33
מזומן	8705	124	-
מעורב מחקה מדדים	9676	2,945	-1.52
מניות ארה"ב	9451	1,255	-2.14
		6,991	

• קופת גמל להשקעה

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 31 במרץ 2018 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	7957	3,136	-5.08
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	7961	1,248	-0.34
אג"ח ממשלתי לא צמוד	7962	1,343	0.14
תל בונד 20	7960	1,266	-0.43
מזומן	7963	444	-
מניות ארה"ב	7958	7,606	-1.43
		15,042	

אינטרגרמל קופות גמל בע"מ

• חיסכון לכל ילד

<u>שם המסלול</u>	<u>מספר אוצר</u>	<u>היקף נכסים ליום</u> <u>31 במרץ 2018</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>	<u>שיעור</u> <u>תשואה (%)</u>
חיסכון לכל ילד – סיכון מועט	9421	79,124	-0.73
חיסכון לכל ילד – סיכון בינוני	9414	4,312	-1.37
חיסכון לכל ילד – סיכון גבוה	9420	27,590	-2.33
חיסכון לכל ילד – הלכה	9113	13,936	-
חיסכון לכל ילד – שריעה	9303	4,250	-
		129,212	

2. פעילות הקופה

- א. מדיניות ההשקעה של קופות הגמל וקרן ההשתלמות שבניהול החברה, כפי שנקבע בתקנון של כל אחת מן הקופות לכל מסלול בנפרד, היא עקיבה אחר מדדי שוק, בהתאם להגדרות כל מסלול השקעה. דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות שלה מפקחים על ביצוע מדיניות זו תוך הקצאת נכסים בהתחשב בהערכות החברה לתקבולים הצפויים ועמידה בתנאי החוק ורישיון הפעילות של קופות הגמל.
- ב. ע"פ אישור הרשות החברה משקיעה את כספי החוסכים בתעודות סל וקרנות נאמנות מחקות בלבד ואינה רוכשת את נכסי הבסיס באופן ישיר.
- ג. כל נכסי מסלולי המזומן ליום 31/03/2018 אינם מושקעים בפיקדונות, מטעמים של חוסר כדאיות כלכלית.

3. מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות כספיות

לתקופה של
שלושה חודשים
שנסתיימה ביום
31 במרץ 2018
בלתי מבוקר
(אלפי ש"ח)

95

הכנסות מדמי ניהול

152

הוצאות:
הוצאות ניהול

(57)

הפסד כולל לתקופה

ב. מקורות מימון

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

ג. מקורות הכנסה

הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול מהקופות שבניהולה.

ד. סקירה כלכלית

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון של 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

רבעון 1 של שנת 2018

-3.6%	מדד המניות הכללי
-5.5%	SME 60
-4.0%	מדד ת"א 125
-4.9%	מדד ת"א 35
0.3%	מדד אג"ח להמרה
-0.1%	מדד אג"ח כללי
-0.1%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

ברבעון הראשון של שנת 2018 המשיך גל הפירסומים על נתונים כלכליים חיוביים בכלכלות המפותחות אולם גם על המשך אי הוודאות הכלכלית העולמית וזאת בעיקר על רקע עלייה במתחים הגאופוליטיים בעולם וציפיות להמשך עליית קצב האינפלציה בארה"ב. שוק העבודה האמריקאי המשיך לצמוח גם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, ושיעור האבטלה עמד על 4.1%. השילוב שבין המשך המומנטום החיובי של השיפור בכלכלה העולמית, אישור רפורמה המס האמריקאי והמשך הירידה בשיעור האבטלה בשוק העבודה האמריקאי הביאו לעלייה חדה בשיפוע עקום התשואות של האג"ח האמריקאי, זאת כתוצאה מעליה משמעותית בציפיות השוק לגבי תוואי הריבית העתידי של הפד. שוקי המניות, שעד לסופו של חודש ינואר עוד המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם במהלך שנת 2017, שינו כיוון ועברו לירידות תוך תנודתיות מוגברת. בנוסף, הרבעון הראשון של שנת 2018 התאפיין בעלייה ניכרת בסיכונים הגיאופוליטיים בעולם. בלטו במיוחד החלטות שקיבל הממשל האמריקאי, אשר הכריזו על הטלת מכסים על סחורות המיובאות אל ארה"ב, צעד שגרר עלייה בחשש המשקיעים מהתפתחות של מלחמת סחר עולמית. אי הוודאות והרטוריקה ששידר הממשל האמריקאי הוסיפו גם הם לעלייה החדה בתנודתיות שהציגו השווקים ברבעון הראשון של שנת 2018. לקראת סופו של הרבעון הראשון של שנת 2018, ועל רקע המשך שיפור קצב האינפלציה ובציפיות האינפלציה של השוק, הבנק המרכזי האמריקאי העלה את הריבית לטווח שבין 1.5% ל-1.75%. הצמיחה בארה"ב עמדה ברבעון הראשון של שנת 2018 על 2.3% לעומת 2.9% ברבעון האחרון של שנת 2017.

העלייה בתשואות שוקי האג"ח בארה"ב גררה עליות גם בשוקי האג"ח בגוש האירו, אשר הציגו לקראת אמצע הרבעון התנהגות דומה למקביליהם. עליית התשואות ברחבי הגוש האירופי מסמנת את הערכת המשקיעים לגבי התחלת סיומה של התוכנית להרחבה כמותית בגוש האירו ותחילת מחזור של העלאות ריבית של הבנק המרכזי האירופי. ועדיין, נראה כי על רקע ההתחזקות הנמשכת בשער של האירו בשנת 2017 ובתחילת שנת 2018, חלק לא מבוטל מהנתונים הכלכליים שפורסמו בגוש האירו במהלך הרבעון הראשון היו נמוכים מהצפי המוקדם ואותו על האטה בפעילות הכלכלית בפתיחת השנה. עובדה זו גררה ירידה מחודשת ברמת התשואות בגוש ועדכון שלילי לתחילת מעגל העלאות הריבית של ה-ECB. בסין הצמיחה ברבעון הראשון נותרה ללא שינוי ברמה של 6.8%, בין היתר בתמיכה בקצב עליית המכירות הקמעונאיות.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר נחלש ב-2.3% אל מול סל המטבעות על רקע היחלשות של 2.6% מול הדולר הקנדי והיחלשות של 2.7% אל מול האירו במהלך הרבעון הראשון. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלה ברבעון הראשון ב-5.1% ל-70.3\$ לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-7.5% ל-64.9\$ לחבית.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.3% לעומת צמיחה של 3.9% ב-2016. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון הראשון של השנה אך מנתוני המדד המשולב מסתמן כי קצב הצמיחה המהיר נמשך. לראיה, המדד המשולב לפעילות הכלכלית בישראל עלה בקצב שנתי של 3.6% בחודשים הראשונים של השנה לעומת קצב שנתי של 3.4% בחודשים הקודמים. יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים ויהלומים) עלה בין החודשים דצמבר 2017 לפברואר 2018 ב-3.7% בחישוב שנתי בהשוואה לשלושת החודשים הקודמים. יצוא השירותים המשיך לטפס אף הוא ובחודש ינואר עלה ב-7.7% בהשוואה לחודש הקודם. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה הוסיף במהלך הרבעון לרדת ובחודש פברואר עמד ברמה של 3.8%, זאת לאחר שבחודש ינואר כבר הציג רמה של 3.7%. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2% במהלך שנת 2017, רשם השקל היחלשות של 2.8% בשלושת החודשים הראשונים של השנה.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות השלילית המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתי ירדה מ-0.4% בסוף 2017 ל-0.2% בסימום של הרבעון. מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%.

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

סך הכנסות המדינה ממסים בשלושת החודשים הראשונים של 2018 עמד על 80.8 מיליארד ש"ח. מדובר על גבייה גבוהה ב-0.7 מיליארד מהצפי. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפוי. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים ירד קלות מרמה של 1.97% תוצר בסוף שנת 2017 לרמה של 1.9% בסיומו של הרבעון הראשון.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-8 למרץ 2018) הסתכם בשנת 2017 ב-10.5 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 12.0 מיליארד דולר בשנת 2016. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בולטת יחסית בחשבון ההכנסות המשניות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-2.6 מיליארד דולר.

שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון, מדד ת"א 35 ירד ב-4.9%, ת"א 125 ירד ב-4.0% וה-SME 60 ירד ב-5.5%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) שלילית של 0.8% ו-2.0% בהתאמה במהלך הרבעון הראשון. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת חיובית של 2.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%, ה-DAX הגרמני ירד ב-6.4%, וה-CAC הצרפתי ירד ב-2.5%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד ב-5.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-EMSCI עלה ב-1.4% (דולרית) ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-3.3%.

שוק הנגזרים

ברבעון הראשון של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.143 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.2 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-131 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-7.6 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.3% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.3% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%. אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.2% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-0.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.2%.

אג"ח קונצרני

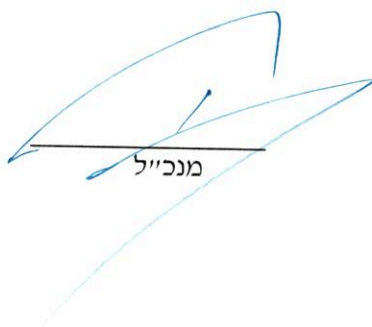
ברבעון הראשון בלט לשלילה באפיקים הבטוחים יותר מדד תל בונד שקלי שירד ב-1.1%. בנוסף, מדדי תל בונד 20,40 ו-60 ירדו ב-0.4%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר ירד ב-0.1% ומדד תל בונד תשואות ירד ב-1.9%. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 18.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, ירידה של כ-15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

4. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

5. בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.


מנכ"ל


יו"ר הדירקטוריון

תל אביב,
30 במאי 2018

הצהרה

1. אני, דב סיני, מצהיר כי:
סקרתי את הדוח הרבעוני של אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות, של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים בעינינו לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית אם ידועה לנו כזו, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



חתימה

דב סיני, מנכ"ל

שם ותפקיד

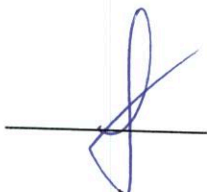
30 במאי, 2018

תאריך

הצהרה

אני, גיצה דוידוביץ, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2018 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות, של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


חתימה

גיצה דוידוביץ, רו"ח
סמנכ"ל הכספים

שם ותפקיד

30 במאי, 2018

תאריך