

**אינטרגמל קופות גמל בע"מ**  
**דוח דירקטוריון**  
**לתקופה שהסתיימה ביום 30.09.2018**

**דוח דירקטוריון**

**1. תאור הקופה מאפיינים כללים**

- א. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות רשות שוק ההון (להלן "הרשות"), בדבר דיווח כספי שנתי של חברה מנהלת של קופות גמל.
- ב. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים ונתונים נוספים לפי הצורך.
- ג. אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ע"פ חוק ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה.
- ד. ביום 23 בנובמבר 2014 העניקה הרשות לחברה רישיון לעסוק בניהול קופת גמל וקרן השתלמות "אינטרנטיות", בהתאם להצעה שהועברה לממונה על שוק ההון ע"י החברה. במסגרת הרישיון הופחתה דרישת ההון העצמי המינימלי הנדרש מגוף מוסדי המנהל כספי עמיתים לכדי 2.5 מיליוני ₪ בלבד, למשך תקופה של שנתיים מיום הקמת הקופות.
- החברה קבלה הארכה מהרשות בדבר הקטנת ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת עד ליום 31 בדצמבר 2018. עד לסוף שנת 2018 יושלם ההון העצמי הנדרש ל – 10 מיליון ש"ח.
- ה. 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. ביום 15 בנובמבר 2017 התקשרה חברת מור עם חברת אס. או. איי אחזקות בע"מ (להלן: "אס. או. איי.") בדבר רכישת חברה הבת אינטרגמל קופות גמל בע"מ.
- בהתאם להוראות ההסכם, במועד ההשלמה ובכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים (אישור רשות שוק ההון להעברת השליטה באינטרגמל בתנאים הקבועים בהסכם וכן למתן היתר שליטה ואישור רשות שוק ההון לניהול קופות גמל על פי מדיניות השקעה אקטיבית) רכשה במישרין את מלוא השליטה באינטרגמל, מידי חברת אס. או. איי אחזקות בע"מ הקצתה אס. או. איי. למור מניות רגילות אשר תהווה מיד לאחר הקצאתן, 100% מהונה המונפק והנפרע של אינטרגמל. מור מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של אינטרגמל וזאת בתמורה לערכן הנקוב של מניותיה של אינטרגמל העומד על 2.5 מיליון ש"ח.
- ז. ביום 26 באוגוסט 2018 אינטרגמל קיבלה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון רישיון לניהול קופות גמל מעודכן ובלתי מותנה. הרישיון המעודכן מחליף את רישיונה הקודם של אינטרגמל אשר כלל הגבלה על ניהול קופות גמל במסלולים שאינם מסלולים מחקי מדד, הרישיון המעודכן מאפשר לחברה להקים תחת קופות אינטרגמל, מסלולי השקעה בניהול אקטיבי. כמו כן, במועד כאמור, העניקה הרשות היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה המנהלת אינטרגמל. תנאי ההיתר, כוללים בין היתר, התחייבות של בעלי השליטה בחברה לשמור לפחות 50% מאמצעי השליטה בחברה, וכן התחייבות בעלי השליטה להשלמת הונה העצמי של אינטרגמל לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או פנסיה), תשע"ב-2012 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן ("ההון הבסיסי"). כמו כן, שיעור ההון העצמי של החברה ושל חברות באמצעותן מחזיקים בעלי השליטה בה, יחד, לא יפחת מ – 50% מההון הבסיסי.

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

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

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

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

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

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

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

4. "אינטרגמל קופת גמל להשקעה חיסכון 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

**ט. להלן מידע נוסף עבור הקופות שבניהול החברה:**

**נתונים ליום 30.09.2018 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:**

| סה"כ                                            | קופת גמל<br>להשקעה<br>חיסכון ארוך<br>טווח לילד | קופת גמל<br>להשקעה | קרן<br>השתלמות | קופת גמל |                                       |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------|---------------------------------------|
| <b>מספר עמיתים:</b>                             |                                                |                    |                |          |                                       |
| 92,997                                          | 92,279                                         | 474                | 202            | 42       | פעילים                                |
| 3,951                                           | 3,515                                          | 188                | 152            | 96       | לא פעילים                             |
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |                                                |                    |                |          |                                       |
| 93,138                                          | 92,279                                         | 597                | 220            | 42       | פעילים                                |
| 4,086                                           | 3,515                                          | 208                | 193            | 170      | לא פעילים                             |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |                                                |                    |                |          |                                       |
| 185,945                                         | 166,246                                        | 12,718             | 5,891          | 1,090    | פעילים                                |
| 28,057                                          | 4,146                                          | 11,078             | 4,375          | 8,458    | לא פעילים                             |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>             |                                                |                    |                |          |                                       |
| 8,839                                           | 5,143                                          | 3,276              | 361            | 59       | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 67,875                                          | 53,216                                         | 11,305             | 2,111          | 1,243    | תקבולים מדמי גמולים                   |
| 6,511                                           | -                                              | 5,875              | 430            | 206      | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים         |
| 2,914                                           | 164                                            | -                  | 1,487          | 1,263    | העברות צבירה לקופה/קרן                |
| 944                                             | 415                                            | -                  | 45             | 484      | העברות צבירה מהקופה/מהקרן             |
| <b>תשלומים:</b>                                 |                                                |                    |                |          |                                       |
| 1,657                                           | 169                                            | 1,291              | 36             | 161      | פדיונות                               |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>      |                                                |                    |                |          |                                       |
| 89                                              | -                                              | 45                 | 21             | 23       | פעילים ולא פעילים                     |
| <b>דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>           |                                                |                    |                |          |                                       |
|                                                 |                                                | -                  | -              | -        |                                       |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>  |                                                |                    |                |          |                                       |
|                                                 | -                                              | 0.15               | 0.19           | 0.14     | פעילים                                |
|                                                 | -                                              | 0.23               | 0.22           | 0.24     | לא פעילים                             |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |                                                |                    |                |          |                                       |
| -                                               | -                                              | -                  | -              | -        |                                       |

# אינטרגמל קופות גמל בע"מ

נתונים ליום 30.09.2017 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

| סה"כ                                            | קופת גמל<br>להשקעה<br>חיסכון ארוך<br>טווח לילד | קופת גמל<br>להשקעה | קרן<br>השתלמות | קופת גמל |                                       |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------|---------------------------------------|
| <b>מספר עמיתים:</b>                             |                                                |                    |                |          |                                       |
| 85,429                                          | 85,140                                         | 169                | 95             | 25       | פעילים                                |
| 2,809                                           | 2,569                                          | 84                 | 86             | 70       | לא פעילים                             |
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                     |                                                |                    |                |          |                                       |
| 85,498                                          | 85,145                                         | 213                | 113            | 27       | פעילים                                |
| 2,894                                           | 2,569                                          | 88                 | 107            | 130      | לא פעילים                             |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>          |                                                |                    |                |          |                                       |
| 98,325                                          | 91,895                                         | 3,009              | 3,020          | 401      | פעילים                                |
| 12,999                                          | 1,933                                          | 3,405              | 2,279          | 5,382    | לא פעילים                             |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>             |                                                |                    |                |          |                                       |
| 71,746                                          | 70,170                                         | 1,220              | 339            | 17       | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 98,786                                          | 92,810                                         | 4,185              | 1,475          | 316      | תקבולים מדמי גמולים                   |
| 505                                             | -                                              | 167                | 318            | 20       | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים         |
| 2,464                                           | 240                                            | -                  | 989            | 1,235    | העברות צבירה לקופה/קרן                |
| 870                                             | 112                                            | -                  | 263            | 495      | העברות צבירה מהקופה/מהקרן             |
| <b>תשלומים:</b>                                 |                                                |                    |                |          |                                       |
| 645                                             | 38                                             | 477                | 122            | 8        | פדיונות                               |
| <b>דמי ניהול שגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>       |                                                |                    |                |          |                                       |
| 36                                              | -                                              | 12                 | 11             | 13       | פעילים ולא פעילים                     |
| <b>דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>           |                                                |                    |                |          |                                       |
| -                                               | -                                              | -                  | -              | -        |                                       |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>  |                                                |                    |                |          |                                       |
| 0.48                                            | -                                              | 0.13               | 0.18           | 0.17     | פעילים                                |
| 0.71                                            | -                                              | 0.24               | 0.23           | 0.24     | לא פעילים                             |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b> |                                                |                    |                |          |                                       |
| -                                               | -                                              | -                  | -              | -        |                                       |

# אינטרגמל קופות גמל בע"מ

נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך:

| סה"כ                                           | קופת גמל<br>להשקעה<br>לחסכון<br>ארוך טווח<br>לילד | קופת גמל<br>להשקעה | קרן השתלמות | קופת גמל |                                       |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-------------|----------|---------------------------------------|
| <b>מספר עמיתים:</b>                            |                                                   |                    |             |          |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | פעילים                                |
| 86,121                                         | 85,633                                            | 308                | 149         | 31       |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | לא פעילים                             |
| 3,464                                          | 3,258                                             | 54                 | 78          | 78       |                                       |
| <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                    |                                                   |                    |             |          |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | פעילים                                |
| 86,224                                         | 85,633                                            | 388                | 171         | 32       |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | לא פעילים                             |
| 3,558                                          | 3,258                                             | 58                 | 98          | 144      |                                       |
| <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>         |                                                   |                    |             |          |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | פעילים                                |
| 124,379                                        | 109,728                                           | 8,871              | 3,931       | 1,849    |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | לא פעילים                             |
| 15,144                                         | 3,154                                             | 3,441              | 2,495       | 6,054    |                                       |
| <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>            |                                                   |                    |             |          |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 0                                              | 0                                                 | 0                  | 0           | 0        |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | תקבולים מדמי גמולים                   |
| 122,920                                        | 109,229                                           | 10,342             | 2,310       | 1,039    |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים         |
| 0                                              | 0                                                 | 0                  | 0           | 0        |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | העברות צבירה לקופה/קרן                |
| 4,146                                          | 430                                               | -                  | 1,232       | 2,484    |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | העברות צבירה מהקופה/מהקרן             |
| 1,038                                          | 193                                               | -                  | 350         | 495      |                                       |
| <b>תשלומים:</b>                                |                                                   |                    |             |          |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | פדיונות                               |
| 1,417                                          | 80                                                | 1,092              | 237         | 8        |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | עודף נכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה  |
| 4,555                                          | 3,496                                             | 425                | 302         | 332      |                                       |
| <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>     |                                                   |                    |             |          |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | פעילים ולא פעילים                     |
| 57                                             | -                                                 | 21                 | 15          | 21       |                                       |
| <b>דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>          |                                                   |                    |             |          |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          |                                       |
| -                                              | -                                                 | -                  | -           | -        |                                       |
| <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b> |                                                   |                    |             |          |                                       |
|                                                |                                                   |                    |             |          | פעילים                                |
|                                                | -                                                 | 0.09               | 0.22        | 0.29     |                                       |

## אינטרגמל קופות גמל בע"מ

|    |    |      |      |      |   |                                                           |
|----|----|------|------|------|---|-----------------------------------------------------------|
|    |    | 0.26 | 0.26 | 0.29 | - | לא פעילים                                                 |
|    |    |      |      |      |   |                                                           |
|    |    | -    | -    | -    | - | <u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות</u><br><u>(באחוזים):</u> |
|    |    |      |      |      |   | <u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע</u><br><u>(באחוזים):</u>     |
| 49 | 39 | 6    | 2    |      |   | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                           |

י. להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים

נתונים ליום 30.09.2018 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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

נתונים ליום 30.09.2017 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

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

## אינטרגמל קופות גמל בע"מ

**נתונים ליום 31.12.2017 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך:**

| סה"כ | קופת גמל<br>להשקעה | קרן השתלמות | קופת גמל |                                                    |
|------|--------------------|-------------|----------|----------------------------------------------------|
|      | -                  | -           | -        | <b>חשבונות מנותקי קשר (*):</b>                     |
|      |                    |             |          |                                                    |
|      |                    |             |          | <b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח :</b> |
| 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.

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

### • קופת גמל:

| שם המסלול            | מספר אוצר | היקף נכסים ליום<br>30 בספטמבר<br>2018 (באלפי<br>ש"ח) | שיעור<br>תשואה (%) |
|----------------------|-----------|------------------------------------------------------|--------------------|
| מניות ת"א 35         | 8695      | 1,070                                                | 8.72               |
| אג"ח ממשלתי צמוד מדד | 8696      | 1,206                                                | 0.04               |
| אג"ח ממשלתי לא צמוד  | 8697      | 241                                                  | -0.96              |
| תל בונד 20           | 8698      | 840                                                  | 1.19               |
| מזומן                | 8699      | 311                                                  | -                  |
| מעורב מחקה מדדים     | 9677      | 1,763                                                | 3.48               |
| מניות ארה"ב          | 9452      | 4,117                                                | 13.08              |
|                      |           | <b>9,548</b>                                         |                    |

### • קרן השתלמות

| שם המסלול            | מספר אוצר | היקף נכסים ליום<br>30 בספטמבר<br>2018 (באלפי ש"ח) | שיעור תשואה<br>(%) |
|----------------------|-----------|---------------------------------------------------|--------------------|
| מניות ת"א 35         | 8701      | 1,903                                             | 8.65               |
| אג"ח ממשלתי צמוד מדד | 8702      | 496                                               | -0.1               |
| אג"ח ממשלתי לא צמוד  | 8703      | 415                                               | -0.98              |
| תל בונד 20           | 8704      | 479                                               | 1.24               |
| מזומן                | 8705      | 81                                                | -                  |
| מעורב מחקה מדדים     | 9676      | 1,531                                             | 3.47               |
| מניות ארה"ב          | 9451      | 5,361                                             | 12.99              |
|                      |           | <b>10,266</b>                                     |                    |

## אינטרגמל קופות גמל בע"מ

### • קופת גמל להשקעה

| שם המסלול               | מספר אוצר | היקף נכסים ליום<br>30 בספטמבר<br>2018<br>(באלפי ש"ח) | שיעור<br>תשואה (%) |
|-------------------------|-----------|------------------------------------------------------|--------------------|
| מניות ת"א 35            | 7957      | 5,087                                                | 8.81               |
| אג"ח ממשלתי צמוד<br>מדד | 7961      | 1,761                                                | -0.18              |
| אג"ח ממשלתי לא<br>צמוד  | 7962      | 1,511                                                | -1.03              |
| תל בונד 20              | 7960      | 1,338                                                | 1.15               |
| מזומן                   | 7963      | 509                                                  | -                  |
| מניות ארה"ב             | 7958      | 13,590                                               | 13.22              |
|                         |           | <b>23,796</b>                                        |                    |

### • חיסכון לכל ילד

| שם המסלול                     | מספר אוצר | היקף נכסים ליום<br>30 בספטמבר<br>2018<br>(באלפי ש"ח) | שיעור<br>תשואה (%) |
|-------------------------------|-----------|------------------------------------------------------|--------------------|
| חיסכון לכל ילד – סיכון מועט   | 9421      | 102,695                                              | 2.25               |
| חיסכון לכל ילד – סיכון בינוני | 9414      | 5,897                                                | 4.38               |
| חיסכון לכל ילד – סיכון גבוה   | 9420      | 39,216                                               | 7.65               |
| חיסכון לכל ילד – הלכה         | 9113      | 17,244                                               | -                  |
| חיסכון לכל ילד – שריעה        | 9303      | 5,340                                                | -                  |
|                               |           | <b>170,392</b>                                       |                    |

## 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. החברה משקיעה את כספי החוסכים בתעודות סל וקרנות נאמנות מחקות בלבד ואינה רוכשת את נכסי הבסיס באופן ישיר. ביום 26 באוגוסט 2018 העניקה רשות שוק ההון למור היתר לאחזקת אמצעי השליטה בחברה המנהלת אינטרגמל. אינטרגמל קיבלה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן ובלתי מותנה במסלולים מחקי מדד, הרישיון המעודכן מאפשר לחברה להקים תחת קופות אינטרגמל, מסלולי השקעה בניהול אקטיבי.
- ג. כל נכסי מסלולי המזומן ליום 30/09/2018 אינם מושקעים בפיקדונות, מטעמים של חוסר כדאיות כלכלית.

3. מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות כספיות

לתקופה של  
תשעה חודשים  
שנסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2018  
בלתי מבוקר  
(אלפי ש"ח)

|       |                                |
|-------|--------------------------------|
| 330   | הכנסות מדמי ניהול              |
| 612   | <u>הוצאות:</u><br>הוצאות ניהול |
| ----- |                                |
| (282) | 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.

**הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

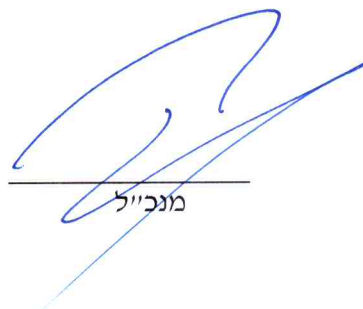
4.

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.

**בקרה פנימית על הדיווח הכספי**

5.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 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,  
21 בנובמבר 2018

**הצהרה**

אני, דב סיני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/2018 (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

21 בנובמבר, 2018

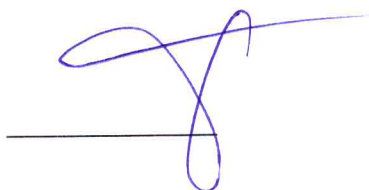
תאריך

**הצהרה**

אני, עודד דנקה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינטרגמל קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/2018 (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

עודד דנקה, רו"ח  
סמנכ"ל הכספים

שם ותפקיד

21 בנובמבר, 2018

תאריך