

אינטרגמל קופות גמל בע"מ
דוח דירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום 31.03.2019

דוח דירקטוריון

מאפיינים כלליים

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות רשות שוק ההון במשרד האוצר בדבר דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופות גמל.

דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים ונתונים נוספים לפי הצורך.

אינטרגמל קופות גמל בע"מ (לשעבר אינטרגמל קופות גמל בע"מ) (להלן: החברה) התאגדה ע"פ חוק ביום 12 באוגוסט 2013 במטרה לעסוק בניהול קופות גמל.

ביום 23 בנובמבר 2014 העניקה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן "הממונה") לחברה, רישיון לעסוק בניהול קופת גמל וקרן השתלמות "אינטרנטיות", בהתאם להצעה שהועברה לממונה ע"י החברה. במהלך חודש נובמבר 2016 קיבלה החברה רישיון לעסוק בניהול קופת גמל להשקעה, קופה זו הופעלה 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.

ביום 15 בנובמבר 2017, חתמה חברת האם על הסכם לרכישת השליטה בחברת אס.א.א. אחזקות בע"מ שהחזיקה בבעלות מלאה בחברה ממר דב סיני, כפי שפורסם בדוח מידי של החברה האם מיום 15 בנובמבר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-106734) ("הסכם הרכישה"). ביום 26 במארס 2018, חתמו הצדדים על תוספת להסכם הרכישה, כפי שפורסם בדוח מידי מיום 27 במארס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-030187) ("הסכם הרכישה המעודכן"). הסכם הרכישה והסכם הרכישה המעודכן (יכוננו יחד "הסכמי הרכישה").

ביום 26 באוגוסט, 2018, העניקה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון היתר לשליטה משותפת ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה בהתאם להסכמי הרכישה. כמו כן, במועד האמור, קיבלה החברה רישיון לניהול קופות גמל מעודכן ובלתי מותנה ("הרישיון המעודכן"). הרישיון המעודכן מחליף את רישיונה הקודם של החברה אשר כלל הגבלה על ניהול קופות גמל במסלולים שאינם מסלולים מחקי מדד ומאפשר לחברה להקים מסלולי השקעה בניהול אקטיבי, בכפוף להשלמת ההון העצמי של החברה.

ביום 25 בספטמבר, 2018, הושלמה עסקת רכישת החברה וזאת עם העברת מלוא מניותיה של החברה לחברה האם כנגד ערך הנקוב, העומד על סך של 2.5 מיליון ש"ח והכל כפי שפורסם בדוח מידי של החברה האם מיום 25 בספטמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-085822).

ביום 22 בנובמבר 2018, חתמה החברה האם על הסכם בעלי מניות (מותנה) למכירת 15% ממניות החברה, שהצדדים לו הם החברה, החברה האם ומר אור קרן, אשר למועד הדוח, מונה לסמנכ"ל ולמנהל ההשקעות הראשי של החברה. תמורת המכירה תהא בשווי ערך הנקוב של מניות החברה הנמכרות, קרי 1.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות ותנאיה (לרבות הלוואה שהעמידה החברה האם למר קרן למימון רכישת המניות ותנאיה, וכן הסכם ההעסקה שנחתם עמו) ראו דוח מידי של החברה האם מיום 22 בנובמבר 2018 (מס. אסמכתא: 2018-01-106633).

החברה פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

א. החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד, לפי הפירוט הבא:

1. "אינטרגמל תגמולים" (מס' אוצר 8694) הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים/קופת גמל לחיסכון מסלולית הכוללת 11 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.

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

6. מסלול מעורב העוקב אחרי שלושה מדדים בשיעורים קבועים.
 7. מסלול מניות בארה"ב העוקב אחר מדד S&P500.
 8. מסלול מניות
 9. מסלול לבני 50 ומטה
 10. מסלול לבני 50-60
 11. מסלול לבני 60 ומעלה
2. "אינטרגמל השתלמות" (מס' אוצר 8700) – הינה קרן השתלמות מסלולית הכוללת 9 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.
 8. מסלול מניות
 9. מסלול כללי
3. "אינטרגמל קופת גמל להשקעה" (מס' אוצר 7956) כוללת 8 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.
 7. מסלול מניות
 8. מסלול כללי
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

ב. להלן מידע נוסף עבור הקופות שבניהול החברה:

נתונים ליום 31.03.2019 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה חיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
מספר עמיתים:					
97,460	96,248	739	394	79	פעילים
4,518	3,684	403	271	160	לא פעילים
מספר חשבונות עמיתים:					
97,646	96,248	898	420	80	פעילים
4,730	3,684	429	364	253	לא פעילים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
254,091	219,327	21,650	11,143	1,972	פעילים
46,924	4,830	21,874	8,754	11,465	לא פעילים
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
37,263	26,960	8,044	1,768	491	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,001	129	-	3,802	2,070	העברות צבירה לקופה/קרן
271	114	-	32	125	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
1,610	147	1,256	191	16	פדיונות
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
55	-	30	15	10	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):					
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):					
		0.07	0.07	0.07	פעילים
		0.09	0.08	0.08	לא פעילים

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

-	-	-	-	-	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות</u> <u>(באחוזים):</u>
---	---	---	---	---	---

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	
					<u>מספר עמיתים:</u>
89,173	88,671	320	152	30	פעילים
4,253	3,906	137	120	90	לא פעילים
					<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
89,291	88,672	415	173	31	פעילים
4,372	3,906	153	150	163	לא פעילים
					<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
147,759	132,723	9,585	4,545	905	פעילים
20,948	3,408	6,830	3,037	7,673	לא פעילים
					<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
2	2	-	-	-	דמי גמולים משונות 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
					<u>תשלומים:</u>
370	35	327		7	פדיונות
					<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
95	70	12	6	7	פעילים ולא פעילים
-	-	-	-	-	<u>דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):</u>
					<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
	-	0.1	0.1	0.09	פעילים
	-	0.11	0.11	0.11	לא פעילים

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
---	---	---	---	---	---

נתונים ליום 31.12.2018 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך:

סה"כ	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל	
מספר עמיתים:					
96,425	95,272	721	353	79	פעילים
3,062	2,537	226	174	125	לא פעילים
מספר חשבונות עמיתים:					
96,599	95,272	867	379	81	פעילים
3,222	2,537	243	229	213	לא פעילים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):					
218,967	185,690	21,893	8,742	2,642	פעילים
28,605	3,727	12,271	4,862	7,745	לא פעילים
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
110,237	79,632	25,157	4,269	1,179	תקבולים מדמי גמולים
0	0	0	0	0	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,784	194	-	4,051	2,539	העברות צבירה לקופה/קרן
2,140	556	-	718	866	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
תשלומים:					
2,776	275	2,288	36	177	פדיונות
(4,054)	(2,460)	(1,016)	(388)	(190)	עודף נכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):					
476	345	68	31	32	פעילים ולא פעילים
דמי ניהול מהפקדות (באלפי ש"ח):					
-	-	-	-	-	

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

					שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים
					(באחוזים):
	-	0.14	0.21	0.25	פעילים
	-	0.3	0.24	0.31	לא פעילים
-	-	-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות
					(באחוזים):
					שיעור הוצאות ישירות ממוצע
					(באחוזים):
	0.03	0.03	0.04	0.05	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.01	0.01	0.01	0.02	עמלות ניהול חיצוני

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

ג. להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים

נתונים ליום 31.03.2019 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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

נתונים ליום 31.03.2018 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך:

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

נתונים ליום 31.12.2018 ולשנה שהסתיימה באותו התאריך:

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

(*) בשנת 2018 - אין חשבונות מנותקי קשר.

אינטרגרמל קופות גמל בע"מ

ד. להלן פירוט נכסי הקופות ושיעור התשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019 :

קופת גמל:

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 31 במרץ 2019 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	8695	1,351	4.89
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	8696	1,593	4.28
אג"ח ממשלתי לא צמוד	8697	421	2.49
תל בונד 20	8698	899	4.14
מזומן	8699	897	-
מניות ארה"ב	9452	4,900	9.25
מעורב מחקה מדדים	9677	1,689	4.65
מניות	12531	85	9.31
עד גיל 50	12532	893	6.74
בני 50 עד 60	12533	652	6.22
מעל 60	12534	57	6.00
		13,437	

קרן השתלמות

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 31 במרץ 2019 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	8701	2,811	4.59
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	8702	568	4.29
אג"ח ממשלתי לא צמוד	8703	425	2.48
תל בונד 20	8704	571	4.11
מזומן	8705	499	-
מניות ארה"ב	9451	11,549	9.23
מעורב מחקה מדדים	9676	2,145	4.17
כללי	12535	668	4.97
מניות	12536	711	8.75
		19,898	

קופת גמל להשקעה

שם המסלול	מספר אוצר	היקף נכסים ליום 31 במרץ 2019 (באלפי ש"ח)	שיעור תשואה (%)
מניות ת"א 35	7957	8,449	4.46
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	7961	2,978	4.21
אג"ח ממשלתי לא צמוד	7962	2,319	2.53
תל בונד 20	7960	1,977	4.08
מזומן	7963	1,417	-
מניות ארה"ב	7958	25,422	9.54
כללי	12538	639	5.22
מניות	12537	322	8.24
		43,524	

אינטרגמל קופות גמל בע"מ

• חיסכון לכל ילד

<u>שם המסלול</u>	<u>מספר אוצר</u>	<u>היקף נכסים ליום</u> <u>31 במרץ 2019</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>	<u>שיעור</u> <u>תשואה (%)</u>
חיסכון לכל ילד – סיכון מועט	9421	136,907	3.94
חיסכון לכל ילד – סיכון בינוני	9414	7,626	4.74
חיסכון לכל ילד – סיכון גבוה	9420	49,923	5.98
חיסכון לכל ילד – הלכה	9113	22,795	1.71
חיסכון לכל ילד - שריעה	9303	6,906	0.18
		224,157	

1. פעילות הקופה

- א. נכסי החוסכים במסלולי ההשקעה הפאסיביים שבניהול החברה מושקעים בתעודות סל וקרנות נאמנות המחקות מדדי שוק לעומת נכסי החוסכים במסלולי ההשקעה האקטיביים, המושקעים במגוון רחב של נכסים פיננסיים בהתאם למדיניות ההשקעה של כל מסלול.
- ב. כל נכסי מסלולי המזומן ליום 31/03/2019 אינם מושקעים בפקדונות, מטעמים של חוסר כדאיות כלכלית.

2. מצבה הכספית של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות כספיות

לתקופה של
שלושה חודשים
שנסתיימה ביום
31 במרץ 2019
בלתי מבוקר
(אלפי ש"ח)

185

הכנסות מדמי ניהול והשקעות

1,970

הוצאות:
הוצאות ניהול

(1,785)

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 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

רבעון 1 של שנת 2019

6.76%	מדד המניות הכללי
10.08%	SME 60
6.51%	מדד ת"א 125
5.36%	מדד ת"א 35
6.01%	מדד אג"ח להמרה
3.26%	מדד אג"ח כללי
0.5%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

הרבעון הראשון של שנת 2019 התאפיין בעיקר בהתאוששות סנטימנט המשקיעים מהירידות החדות שפקדו את השווקים בסוף שנת 2018, כמו גם ירידה במפלס אי הוודאות של הכלכלה העולמית. ירידה זו הגיעה בעיקר על רקע ירידת תשואות חדה והצהרות הבנק המרכזי האמריקאי כי העלאות ריבית כרגע לא עומדות על הפרק. שוק העבודה האמריקאי המשיך לספק תמונת מצב בריאה ברבעון הראשון של 2019, מלווה בשיעורי אבטלה נמוכים היסטורית של 3.8% וצמיחת המשק האמריקאי ב-3.2%.

הצמיחה העולמית הואטה ברבעון הראשון, תוך ירידה במדדי הרכש העולמיים, אם כי נראים סימני התאוששות בנתוני המאקרו שהתפרסמו לקראת סוף הרבעון הראשון. עם זאת נתוני הצמיחה לשנים הקרובות צפויים להיות נמוכים יותר ביחס לשנת 2018. הפד צופה צמיחה ממוצעת של כ-2% במהלך ה-3 השנים הקרובות. כל אלה הובילו לירידה חדה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות בארה"ב, אירופה, יפן, ישראל ומדינות נוספות ברחבי העולם.

כתוצאה מירידת התשואות הארוכות בארה"ב, עקום התשואות האמריקני הפך לשטוח, ובעל שיפוע שלילי בחלקו הקצר המסמן את סיום מחזור העלאות הריבית בארה"ב.

כמו כן, ממשיכה לבלוט במיוחד החלטת הממשל האמריקאי אשר הכריז על הטלת מכסים על סחורות מיובאות אל ארה"ב, ומלחמת סחר שטרם הגיע לפתרון ועשויה להוביל להשפעות שליליות על כלכלות העולם במידה ולא ימצא פתרון.

ריבית ה-FED התייצבה על רמה של 2.25%-2.50%.

המשק הישראלי ממשיך להציג שוק תעסוקה חזק המתבטא במצב של "תעסוקה מלאה" וגידול גבוה יחסית בשכר במשק. השקל חזק להתחזק ברבעון הראשון, עם עליה של 3.5% מול סל המטבעות, כך עולה מנתוני בנק ישראל, וזאת לאחר היחלשות של 2.8% במהלך 2018.

אינפלציה, תקציב וריבית

במהלך השנים האחרונות, הסביבה בישראל הייתה דיפלציונית, כאשר במהלך 2019 ועם צפי קדימה, הצפי הוא לאינפלציה שתהיה ביעד בנק ישראל שנה בין 1% ל-3%. תחזיות החזאים 12 חודשים קדימה, נכון לסוף הרבעון הראשון, נעות בין 1% ל-1.8%. שינוי זה מגיע על רקע שוק העבודה ההדוק, קצב עליית השכר וההיתכנות לכך שהגירעון המתמשך יצריך העלאות מיסים בשנה הקרובה.

שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון, מדד ת"א 35 עלה ב-7.3% ת"א 125 עלה ב-8.2% וה-SME 60 עלה ב-9.5%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה חיובית כוללת (כולל דיבידנדים) של 13.6% ו-11.8%, בהתאמה, במהלך הרבעון הראשון. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת חיובית של 16.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-13.3%, ה-DAX הגרמני עלה ב-9.2%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-13.4%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-6.8%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI עלה 9.9% במטבע מקומי ומדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-12.8%.

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 2.2% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019. אגרות החוב הממשלתיות השקליות רשמו עליה של 1.7% ברבעון הראשון.

אג"ח קונצרני

הרבעון הראשון התאפיין בביצועים חיוביים, עם עליה ממוצעת של 2.5% במדדי התל בונד 20, 40 ו-60. תל בונד תשואות רשם עליה של 3.7% ותל בונד בנקים רשם עליה של 1.6%.

3. 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.

4. בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2019 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,
14 במאי 2019

הצהרה

1. אני, דב סיני, מצהיר כי:
סקרתי את הדוח הרבעוני של אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2019 (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

14 במאי, 2019

תאריך

הצהרה

אני, עודד דנקה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינטרגמל קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2019 (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 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

14 במאי, 2019

תאריך

