

**אגודה שיתופית של עובדי
התעשייה האווירית
לניהול קופות גמל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2019
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה
4	תמצית דוחות כספיים ביניים
7	תמצית דוחות ביניים על הכנסות והוצאות
11	תמצית דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים
15	באורים לדוחות הכספיים ביניים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של האגודה השיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "האגודה"), ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על ההכנסות וההוצאות והשינויים בזכויות העמיתים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

סומך חייקין
רואה חשבון
26 בנובמבר 2019

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

סכומים מדווחים

31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
70,217	92,805	57,644
1,175	1,275	1,663
71,392	94,080	59,307
897,415	935,649	865,664
58,536	59,763	48,431
326,310	356,108	360,146
611,215	647,690	596,291
1,893,476	1,999,210	1,870,532
507	584	499
1,965,375	2,093,874	1,930,338
6,814	1,469	1,641
1,958,561	2,092,405	1,928,697
1,965,375	2,093,874	1,930,338

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות
זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הילי ולנר-חבני, רו"ח
מנהלת כספים

דוד קייזרמן
מנכ"ל האגודה

צבי אקחמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 בנובמבר 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים לפי מסלולים

30 בספטמבר 2018			30 בספטמבר 2019		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
120	2,036	90,649	208	1,852	55,584
4	18	1,253	3	89	1,571
124	2,054	91,902	211	1,941	57,155
577	101,001	834,071	393	100,713	764,558
26	-	59,737	27	-	48,404
2,401	6,983	346,724	2,671	6,988	350,487
3,127	3,324	641,239	3,328	5,362	587,601
6,131	111,308	1,881,771	6,419	113,063	1,751,050
-	-	584	-	-	499
6,255	113,362	1,974,257	6,630	115,004	1,808,704
-	1	1,468	1	17	1,623
6,255	113,361	1,972,789	6,629	114,987	1,807,081
6,255	113,362	1,974,257	6,630	115,004	1,808,704

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל ההשקעות פיננסיות

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות
זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
308	3,393	66,516
7	4	1,164
315	3,397	67,680
352	96,457	800,606
24	-	58,512
2,296	6,983	317,031
2,885	3,134	605,196
5,557	106,574	1,781,345
-	-	507
5,872	109,971	1,849,532
17	48	6,749
5,855	109,923	1,842,783
5,872	109,971	1,849,532

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

רכוש קבוע

סה"כ נכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
	2,928	(656)	287	849	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
	(5,199)	6,131	12,391	3,744	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
	1,679	652	(1,117)	2,396	מנכסי חוב שאינם סחירים
	(6,491)	26,179	7,470	25,189	ממוניות
	(3,725)	18,024	6,087	31,176	מהשקעות אחרות
	(13,736)	50,986	24,831	62,505	סך כל ההכנסות מהשקעות
	53	(3)	62	32	הכנסות אחרות
	(10,755)	50,327	25,180	63,386	סך כל ההכנסות
	7,457	1,937	1,877	5,507	הוצאות דמי ניהול
	5,398	1,327	1,231	3,986	הוצאות ישירות
	375	95	50	288	פחת
	1,287	313	265	938	מיסים
	14,517	3,672	3,423	10,719	סך כל ההוצאות
	(25,272)	46,655	21,757	52,667	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות ביניים לפי מסלולים על הכנסות והוצאות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		
מסלול לבני 50 ומטה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
-	(8)	857	3	(26)	(594)
הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים					
17	101	3,626	30	5,515	42,406
-	-	2,396	3	-	(222)
199	537	24,453	311	1,176	44,558
157	271	30,748	406	278	46,136
373	909	61,223	750	6,969	132,878
סך כל ההכנסות מהשקעות					
-	-	32	-	-	82
הכנסות אחרות					
373	901	62,112	753	6,943	132,366
סך כל ההכנסות					
16	299	5,192	18	316	5,129
10	33	3,943	6	28	3,741
-	-	288	-	-	179
9	16	913	8	13	806
35	348	10,336	32	357	9,855
סך כל ההוצאות					
338	553	51,776	721	6,586	122,511
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה					

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות ביניים לפי מסלולים על הכנסות והוצאות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
(3)	(8)	(645)	(2)	2	287
11	267	5,853	5	1,812	10,574
-	-	652	1	-	(1,118)
237	426	25,516	94	167	7,209
133	171	17,720	5	(92)	6,174
381	864	49,741	105	1,887	22,839
-	-	(3)	-	-	62
378	856	49,093	103	1,889	23,188
6	106	1,825	6	108	1,763
2	11	1,314	2	10	1,219
-	-	95	-	-	50
3	4	306	2	4	259
11	121	3,540	10	122	3,291
367	735	45,553	93	1,767	19,897

הכנסות (הפסדים)
ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות
מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
פחת
מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות ביניים לפי מסלולים על הכנסות והוצאות (המשך)

31 בדצמבר 2018			
מסלול לבני 50-60 ומטה (מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה (מבוקר) אלפי ש"ח	
2	(33)	2,959	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
11	(802)	(4,408)	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
-	-	1,679	מנכסי חוב שאינם סחירים
(12)	(110)	(6,369)	ממניות
(253)	(71)	(3,401)	מהשקעות אחרות
(254)	(983)	(12,499)	סך הכל הפסדים מהשקעות
-	-	53	הכנסות אחרות
(252)	(1,016)	(9,487)	סך הכל הפסדים
21	407	7,029	הוצאות הוצאות ניהול
12	48	5,338	הוצאות ישירות
-	-	375	פחת
13	21	1,253	מיסים
46	476	13,995	סך הכל הוצאות
(298)	(1,492)	(23,482)	עודף הפסדים לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
זכויות העמיתים לתחילת התקופה	2,235,914	2,094,866	1,966,542	2,235,914
תקבולים מדמי גמולים	80,648	20,897	17,967	63,332
תשלומים לעמיתים	(89,560)	(16,851)	(23,420)	(67,237)
העברות צבירה לקופה העברות מקופת גמל העברות בין מסלולים	16,940 7,178	7,080 1,576	2,637 2,033	12,397 5,558
	24,118	8,656	4,670	17,955
העברות צבירה מהקופה העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופת גמל העברות בין מסלולים	(1,202) (258,907) (7,178) (267,287)	(372) (59,870) (1,576) (61,818)	(734) (56,052) (2,033) (58,819)	(672) (203,996) (5,558) (210,226)
	(243,169)	(53,162)	(54,149)	(192,271)
העברות צבירה, נטו	(243,169)	(53,162)	(54,149)	(192,271)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(25,272)	46,655	21,757	52,667
זכויות העמיתים לסוף תקופה	1,958,561	2,092,405	1,928,697	2,092,405

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	
(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
5,755	116,580	2,113,579	5,855	109,923	1,842,783	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
343	5,059	57,930	584	8,741	45,567	תקבולים מדמי גמולים
(48)	(4,127)	(63,062)	(358)	(4,163)	(61,414)	תשלומים לעמיתים
1	-	12,396	2	710	5,590	העברות צבירה לקופה
218	3,381	1,959	14	3,831	614	העברות מקופת גמל
219	3,381	14,355	16	4,541	6,204	העברות בין מסלולים
-	-	(672)	(33)	(11)	(1,685)	העברות צבירה מהקופה
(119)	(6,331)	(197,546)	(115)	(10,057)	(143,040)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(233)	(1,754)	(3,571)	(41)	(573)	(3,845)	העברות לקופת גמל
(352)	(8,085)	(201,789)	(189)	(10,641)	(148,570)	העברות בין מסלולים
(133)	(4,704)	(187,434)	(173)	(6,100)	(142,366)	העברות צבירה, נטו
338	553	51,776	721	6,586	122,511	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
6,255	113,361	1,972,789	6,629	114,987	1,807,081	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

תמצית דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019			
מסלול לבני 50 ומטה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 ומטה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 60 ומעלה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	מסלול לבני 50-60 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
5,931	115,881	1,973,054	6,507	115,007	1,845,028	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
36	183	20,678	173	1,990	15,804	תקבולים מדמי גמולים
(20)	(1,262)	(15,569)	(32)	(2,318)	(21,070)	תשלומים לעמיתים
-	-	7,080	2	255	2,380	העברות צבירה לקופה
1	429	1,146	3	1,524	506	העברות מקופת גמל
1	429	8,226	5	1,779	2,886	העברות בין מסלולים
-	-	(372)	-	-	(734)	העברות צבירה מהקופה
(60)	(1,459)	(58,351)	(76)	(2,773)	(53,203)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(1,146)	(430)	(41)	(465)	(1,527)	העברות לקופת גמל
(60)	(2,605)	(59,153)	(117)	(3,238)	(55,464)	העברות בין מסלולים
(59)	(2,176)	(50,927)	(112)	(1,459)	(52,578)	העברות צבירה, נטו
367	735	45,553	93	1,767	19,897	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
6,255	113,361	1,972,789	6,629	114,987	1,807,081	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
						זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

תמצית דוחות ביניים על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,755	116,580	2,113,579
492	5,848	74,308
(48)	(4,952)	(84,560)
-	3	16,937
469	4,420	2,289
469	4,423	19,226
-	(164)	(1,038)
(281)	(8,236)	(250,390)
(234)	(2,084)	(4,860)
(515)	(10,484)	(256,288)
(46)	(6,061)	(237,062)
(298)	(1,492)	(23,482)
5,855	109,923	1,842,783

זכויות העמיתים לתחילת התקופה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקופת גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופת גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הפסדים לתקופה,
מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1 - הישות המדווחת

אגודה שיתופית של עובדי התעשייה האווירית לניהול קופות גמל בע"מ אשר התאגדה בישראל ועוסקת בניהול קופת גמל לחסכון באמצעות מספר תכניות גמל.

באור 2 - כללי דוח ומדיניות חשבונאית

- א. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ב. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של האגודה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
- ג. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באור 3 - הוצאות ניהול

א. הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
4,392	1,207	1,238	3,287	3,382	שכר ונלוות
896	171	161	592	531	מקצועיות
385	93	99	286	308	גמול לדירקטורים וחברי ועדות
717	173	161	540	488	דמי ניהול תיק השקעות
654	167	139	486	471	מיכון ומחשוב
232	51	34	165	127	אחזקה וצרכי משרד
86	51	16	80	79	הכשרת עובדים וספרות
					מקצועית
95	24	29	71	77	ביטוחים
7,457	1,937	1,877	5,507	5,463	סה"כ הוצאות דמי ניהול

- ב. הוצאות הניהול במסלולים לבני 60 ומעלה ולבני 50 ומטה מחושבות על פי החלק היחסי בהוצאות המסלול לבני 60-50. לעניין זה, החלק היחסי הינו יחס הנכסים של כל אחד מהמסלולים, המחולק בסה"כ הנכסים של המסלולים המאוחדים (הון הקופה).

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019

באור 3 - הוצאות ניהול (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,029	1,825	1,763	5,192	5,129	מסלול לבני 50-60
407	106	108	299	316	מסלול לבני 60 ומעלה
21	6	6	16	18	מסלול לבני 50 ומטה
7,457	1,937	1,877	5,507	5,463	סה"כ הוצאות ניהול

ד. שיעור דמי ניהול מעמיתים (על בסיס הוצאות):

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	
0.36	*0.09	*0.09	*0.26	*0.28	דמי ניהול מסך נכסים:
					שיעור דמי ניהול הממוצע
					שגבתה הקופה בפועל

* במונחים רבעוניים

** במונחים תלת רבעוניים

באור 4 - תשואת ברוטו

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	
(1.00)	2.34	1.41	2.75	7.36	מסלול לבני 50-60
(0.99)	0.70	1.73	0.70	6.37	לבני 60 ומעלה
(4.78)	6.58	1.64	6.07	12.69	לבני 50 ומטה