

דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2020

"פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד"

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2020

תוכן העניינים

עמוד

[1-28](#)

[31-65](#)

סקירת הנהלה

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2020

סקירת הנהלה
לשנת 2020

פסגות גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד

סקירת הנהלה לשנת 2020

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי

1. קופת הגמל "פסגות גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד" (להלן "הקופה") הינה קופת גמל מסלולית המנוהלת ע"י חברת "פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן- פסגות או החברה המנהלת) מאז הקמתה בחודש ינואר 2017.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת:

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
פסגות בית השקעות בע"מ	100,000	100%

כל מניה הינה בת 1 ש"ח ע.ג.

ב. מועד הקמת הקופה

הקופה אושרה ע"י רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ביום 28 בנובמבר 2016. מועד תחילת פעילות המסלולים – ינואר 2017.

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

ג. האישור שניתן לקופה

קופת הגמל "פסגות גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד" כוללת את המסלולים הבאים:

<u>שם המסלול</u>	<u>מספר אישור</u>	<u>קוד קופה</u>
חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11380	513765347-000000000011379-11380-000
חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11381	513765347-000000000011379-11381-000
חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11382	513765347-000000000011379-11382-000
חיסכון לילד- הלכה	11383	513765347-000000000011379-11383-000

האישור יחול רק על כספים שישולמו לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בסעיף 22(א) לחוק קופות גמל ובתקנות שיבואו מכחו ותוקפו עד סוף שנת 2021.

ד. סוג העמיתים בקופה:

עמיתים עצמאיים.

ה. שינויים במסמכי היסוד של החברה המנהלת ושל הקופה

לא היו שינויים במסמכי היסוד בשנת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2020, הינו 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון:

ראה סעיף א' לעיל.

ג. שינוי במספר העמיתים חשבונות עמיתים-מצרפי:

1. להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2020:

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
387,010	6,858	22,039	371,829	עצמאיים

ד. ניתוח זכויות עמיתים-מצרפי:

ליום 31 בדצמבר				
2019		2020		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
1,130,223	340,875	1,417,138	348,016	חשבונות פעילים
83,173	30,954	135,735	38,994	חשבונות לא פעילים(*)
1,213,396	371,829	1,552,873	387,010	סה"כ
83,173	30,954	135,735	38,994	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד

סקירת הנהלה לשנת 2020

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך):

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. שיעור דמי הניהול:

1. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2020	
מספר חשבונות עמיתים פעילים	סך נכסים באלפי ש"ח
87,562	273,249

0% - 0.5%

ליום 31 בדצמבר 2020	
מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	סך נכסים באלפי ש"ח
6,161	17,128

0% - 0.5%

2. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2020	
מספר חשבונות עמיתים פעילים	סך נכסים באלפי ש"ח
13,401	72,111

0% - 0.5%

ליום 31 בדצמבר 2020	
מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	סך נכסים באלפי ש"ח
2,253	9,257

0% - 0.5%

3. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2020	
מספר חשבונות עמיתים פעילים	סך נכסים באלפי ש"ח
28,390	170,463

0% - 0.5%

ליום 31 בדצמבר 2020	
מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	סך נכסים באלפי ש"ח
3,086	13,542

0% - 0.5%

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך):

א. שיעור דמי הניהול (המשך):

4. חיסכון לילד - הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2020		
מספר חשבונות עמיתים פעילים	סך נכסים באלפי ש"ח	
218,663	901,316	0% - 0.5%
ליום 31 בדצמבר 2020		
מספר חשבונות עמיתים לא פעילים	סך נכסים באלפי ש"ח	
27,494	95,807	0% - 0.5%

ב. סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינם כדלקמן:

31 בדצמבר
2020
אלפי ש"ח

133	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט
67	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
255	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
225	חיסכון לילד - הלכה

לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 8 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. לגבי מידע בדבר מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים ראה "מדיניות ההשקעות" באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

תמונת המאקרו

שנת 2020 תיזכר כשנה שבה הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. מדדי מניות שהיו חשופים יותר לענפי הטכנולוגיה והתקשורת לא נפגעו כלל, ויתרה מזאת, הציגו ביצועים מעולים בהשוואה לתחילת השנה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית ועדיין לא התאוששו. לתוך הקלחת הכלכלית נכנסו הממשלות והבנקים המרכזיים אשר החלו לנקוט במדיניות שמטרתה לספק תנאים נוחים לעסקים ולמשקי הבית, במטרה להאיץ את הכלכלה קדימה עד כמה שניתן. הממשלות הגיבו עם הוצאות בהיקפים חסרי תקדים כדי לסייע לנפגעי הקורונה ובכך הגירעונות בעולם עלו למספרים חסרי תקדים, כשבמקביל, הבנקים המרכזיים ממנים את הגירעון באמצעות תכניות רכישות אגרות חוב ממשלתיות ותכניות נוספות כדי לתמוך גם בשווקים הפיננסים. בארה"ב, מייד עם התפרצות הנגיף, הפד הפחית את הריבית לרמה אפסית (0.0%-0.25%) אשר צפויה להישאר ברמה זו לפחות עד סוף 2023 (לפי תחזית הפד), והחל בתכנית ההרחבה הכמותית הגדולה בהיסטוריה אשר כללה רכישת אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות. בנוסף הפד והבנקים המרכזיים האחרים הקימו מנגנונים שונים למתן הלוואות זולות לעסקים קטנים ובינוניים.

בארה"ב, נתוני הרבעון האחרון של 2020 עדיין לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו. ההצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-33.1% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 31.4% ברבעון השני, אך הקצב השנתי המשיך להתכווץ ב-2.9% לעומת התכווצות של 9.0% ברבעון הקודם, ובהשוואה לסוף 2019 (טרום המשבר) התוצר עדיין נמוך בכ-3.5%. מדדי מנהלי הרכש (*ISM*) מאותתים על המשך התרחבות בכלכלה האמריקאית גם ברבעון האחרון של השנה, והאינדיקציות השונות מאותתות על כך שארה"ב רשמה צמיחה דו-ספרתית נמוכה ברבעון האחרון של השנה. שוק העבודה בארה"ב איבד ב-2020 כ-9.4 מיליון משרות, כאשר בחודש האחרון של השנה ההתאוששות גם נעצרה ונרשמה ירידה במספר המשרות מאז ההתאוששות שהחלה בחודש אפריל. שיעור האבטלה בסוף 2020 עמד על 6.7%, בעוד ערב המשבר שיעור האבטלה עמד על 3.5%.

קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-*CPI*) בסוף 2020 עמד על 1.4% לעומת 2.3% בסוף 2019, ואינפלציית הליבה על 1.6% בהשוואה ל-2.3% בסוף 2019.

באירופה, הנתונים הזמינים עד כה הם עבור הרבעון השלישי של 2020. בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-61.3% לעומת התכווצות של 39.5% ברבעון הקודם, והקצב השנתי נותר שלילי בשיעור של 4.3% בהשוואה ל-14.7% ברבעון הקודם. להבדיל מארה"ב, באירופה הנתונים השוטפים ברבעון האחרון של השנה מאותתים על שינוי כיוון בהתאוששות עד כדי התכווצות, לאור החרפת התפשטות הנגיף והסגרים החדשים.

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת (המשך):

במהלך החודש האחרון של השנה, התקיימה החלטת הריבית של ה-*ECB* בה הבנק המרכזי של אירופה הכריז על הרחבת תכנית התמריצים המוניטריים ב-500 מיליארד אירו נוספים למשך תשעה חודשים לפחות. קצב האינפלציה השנתי בגוש האירו ירד לטרטוריה שלילית, ובסוף 2020 עמד על ירידה של 0.3% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019, ואילו אינפלציה הליבה עלתה בסוף 2020 ב-0.2% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019.

סין והצליחה להתאושש במהירות יחסית מנגיף הקורונה כאשר בה הסגר התקיים רק ברבעון הרשון של השנה ומאז, לא היה שם גל שני או שלישי והכלכלה החלה להפתח באופן משמעותי יותר ובמקביל הממשלה החלה להגדיל את ההשקעה בתשתיות באופן משמעותי. בסיכומה של 2020, הכלכלה הסינית צמחה ב-2.3% בעוד שהכלכלה העולמית צפויה להתכווץ ב-4.2% על פי תחזיות ה-*OECD*.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד על רקע משבר הקורונה והשפעתו על מחירי האנרגיה הן מצד הביקוש והן מצד ההיצע. בסיכומה של 2020, מחיר חבית מסוג *BRENT* ירד ב-23.1% ל-\$51.69 לחבית כאשר במהלך השנה, בשיא המשבר, מחיר חבית נפט ירד לשפל של כ-\$18 לחבית. במהלך 2020 הדולר נחלש ב-6.7% אל מול סל המטבעות, כאשר נחלש ב-8.9% אל מול האירו, וב-4.9% מול הין.

בישראל, נכון לנתוני הרבעון השלישי, קצב הצמיחה עמד על 38.9% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 29.2% ברבעון השני, מה שהוביל להתכווצות של 1.1% בלבד בקצב השנתי, לעומת 8.0% ברבעון השני. הכלכלה הישראלית נפגעה הרבה פחות ממדינות מפותחות אחרות, הודות למשקל הגבוה של ההיי-טק הישראלי בתוצר. בעוד מרבית רכיבי החשבונאות הלאומית נותרו רחוקים מהתאוששות מלאה, ביצועי היצוא לאורך המשבר בולטים לטובה ועלו במצטבר בשלושת הרבעונים של 2020 בשיעור של 10.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובכך קיזזו חלק גדול מהירידה בתוצר שנגיעה משאר הרכיבים ובפרט מהצריכה הפרטית. שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה (הגדרה רחבה – בעקבות משבר הקורונה, שיעור האבטלה כולל את היוצאים לחל"ת ואת אלה שאינם בכוח העבודה מסיבות הקשורות לקורונה), נכון למחצית הראשונה של חודש דצמבר (הנתון העדכני האחרון), עמד על 12.7% לעומת שיעור אבטלה רשמי של 3.6% בסוף 2019 (בגין הבלתי מעוסקים).

במהלך 2020 השקל התחזק ב-5.1% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-7.0% אל מול הדולר, וב-4.1% אל מול הפאונד. לעומת זאת, השקל נחלש ב-1.3% אל מול האירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ב-2020 ב-0.7%, לעומת עלייה של 0.6% בסוף 2019. במהלך השנה, על רקע משבר הקורונה, בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%, והחל להפעיל מספר תכנית הרחבה כמותית – רכישות אג"ח ממשלתיות (עד 85 מיליארד שקל), רכישות אג"ח קונצרניות (עד 15 מיליארד שקל), מתן הלוואות לבנקים מסחריים בריבית שלילית ועוד.

¹ FRED, Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת (המשך):

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2020 הסתכמו ב-310.9 מיליארד שקלים, קיטון נומינלי של כ-2.0% לעומת שנת 2019. כמו כן, סך ההוצאות עבור התקציב ההמשכתי והתכנית הכלכלית בשנת 2020 הסתכמו בכ-478.5 מיליארד שקלים, גידול של כ-19.7% בהשוואה ל-2019. הגירעון ב-2020 עומד על 11.7% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2020) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2020 (נתון אחרון שפורסם) ב-2.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 11.1 מיליארד דולרים המהווים כ-2.7% מהתוצר.

שוק המניות

בסיכום שנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב-10.9%, ת"א 90 עלה ב-18.1%, מדד ת"א 125 ירד ב-3.0% ומדד ה-*SME 60* עלה ב-15.6%. בארה"ב, מדד ה-*S&P500* עלה ב-16.3%, מדד ה-*DOW JONES* עלה ב-7.2% ומדד ה-*NASDAQ* עלה ב-43.6%. באירופה, מדד ה-*STOXX600* ירד ב-4.0%, ה-*CAC* הצרפתי ירד ב-7.1% וה-*DAX* הגרמני עלה ב-3.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-*MSCI EM* עלה ב-15.5%, מדד ה-*CSI300* הסיני עלה ב-27.2% ומדד ה-*Nikkei* היפני עלה ב-16.0%.

שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-27.8 מיליון יחידות אופציה או ב-4.0 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-456 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-17.4 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס².

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 1.2% במהלך שנת 2020. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-1.4%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.5% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-2.1%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.8%.

אגח קונצרני

בסיכום שנת 2020 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-0.2%, מדד תל בונד 40 עלה ב-0.1% ומדד תל בונד 60 ירד ב-0.1%. מדד צמודות יתר ירד ב-1.7%, תשואות ירד ב-6.6% ותל בונד צמודות בנקים ירד ב-0.4%. ברמת המרווחים, המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-26 נ"ב ל-132 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-31 נ"ב ל-130 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-7 נ"ב ל-59 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 42.3 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2020, ירידה של 32.7% בהשוואה לגיוסים אשתקד.

² אתר הבורסה לניירות ערך.

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת (המשך):

1. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מועט –

במהלך השנה החשיפה המנייתית עלתה לרמה של כ- 9.99%, כך שבסוף השנה שיעור המניות הזרות בתיק המנייתי עלה לרמה של כ- 69%.
במהלך השנה ביצענו הסטה קלה לטובת האפיק השקלי על רקע ציפיות אינפלציה גבוהות שגולמו בשוק. הארכנו מעט את המח"מ השקלי והצמוד תוך כדי בחינה של מבנה העקום וניצול הזדמנויות בו, במקביל ניצלנו הזדמנויות בישראל ובחו"ל לטיוב האפיק הקונצרני (קניות ומכירות) כולל פעילות משמעותית בהנפקות קונצרניות במהלך השנה באופן שהחשיפה לאג"ח קונצרני בסוף שנה עלתה לרמה של כ- 42.5%. החשיפה למט"ח בקופה עלתה לרמה של כ- 8.5%.

2. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני –

במהלך השנה החשיפה המנייתית עלתה לרמה של כ- 42.3%, כך שבסוף השנה שיעור המניות הזרות בתיק המנייתי עלה לרמה של כ- 70%.
במהלך השנה ביצענו הסטה קלה לטובת האפיק השקלי על רקע ציפיות אינפלציה גבוהות שגולמו בשוק. הארכנו מעט את המח"מ השקלי והצמוד תוך כדי בחינה של מבנה העקום וניצול הזדמנויות בו, במקביל ניצלנו הזדמנויות בישראל ובחו"ל לטיוב האפיק הקונצרני (קניות ומכירות) כולל פעילות משמעותית בהנפקות קונצרניות במהלך השנה באופן שהחשיפה לאג"ח קונצרני בסוף שנה ירדה לרמה של כ- 30.7%. החשיפה למט"ח בקופה עלתה לרמה של כ- 22.5%.

3. מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר –

בהתאם למדיניות המסלול החשיפה המנייתית בסוף השנה נשארה ברמה של כ- 95.5% כאשר החלק של המניות הזרות עלה מעט והסתכם בכ- 68% מהתיק המנייתי, סך החשיפה למט"ח עלתה מעט והסתכמה בכ- 29.7%.

4. מסלול הלכה –

בהתאם למדיניות המסלול החשיפה המנייתית בסוף שנה הושגה באמצעות נגזרים פיננסים בלבד ועלתה לרמה של כ- 41.5%, כאשר המניות הזרות היוו כ- 70% מהתיק המנייתי. בהתאם למדיניות המסלול אין חשיפה לאג"ח קונצרני. החשיפה למט"ח עלתה מעט והסתכמה בכ- 6.8% על רקע עליה באחזקה במניות חו"ל.

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה פרק רביעי בדוח עסקי התאגיד של החברה.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות - הסיכון להפסד כתוצאה מחוסר יכולת לממש את נכסי ההשקעה בקופה תוך פרק זמן קצר במחיר סביר, ובמקרה קיצוני אי עמידה בתשלומים לעמיתים בשל חוסר יכולת לממש את הנכסים.

נזילות הנכסים הופכת משמעותית יותר ויותר לאור התגברות העברות הכספים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאד בשנים האחרונות, ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון שכן ניתן לבצע בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך המאזן והיא אינה צופה בעיות נזילות.

1. ניתוח נזילות הקופה:

א. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2020

נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	287,310
מח"מ של עד שנה	702
מח"מ מעל שנה	1,941
אחרים	424
	<u>290,377</u>

ב. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2020

נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	80,570
מח"מ של עד שנה	72
מח"מ מעל שנה	157
אחרים	569
	<u>81,368</u>

ג. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:
ליום 31 בדצמבר 2020

נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	178,872
אחרים	5,133
סה"כ	<u>184,005</u>

5. ניהול סיכונים (המשך):

ב. סיכוני נזילות (המשך):

ד. חיטכון לילד- הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2020	
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	998,606
אחרים	(1,483)
סה"כ	997,123

2. היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה:

מדיניות ההשקעות מבוססת בין השאר על השקעת הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. להלן שיעור החזקות מסלולי הקרן בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים והיחס בין שיעור הנכסים הנ"ל לבין שיעור הסכומים שהעמיתים בקרן רשאים למשוך:

היחס בין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור הנכסים הנזילים שהעמיתים רשאים למשוך		שיעור נכסים סחירים
%		%
98.9	98.9	חיטכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט
99.0	99.0	חיטכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
97.2	97.2	חיטכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
100.0	100.0	חיטכון לילד- הלכה

הנהלת הקרן סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקרן.

מידע לגבי יחס הנזילות וסיכון הנזילות ראה סעיף 2'א'-5'ב' בהתאמה.

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק:

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	בהצמדה או במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
290,377	53,081	102,091	135,205	סך נכסי הקופה, נטו
(10,221)	(10,224)	-	3	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ב. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	בהצמדה או במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
81,368	32,159	16,680	32,529	סך נכסי הקופה, נטו
(13,072)	(13,077)	-	5	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ג. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	בהצמדה או במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ₪				
184,005	126,330	-	57,675	סך נכסי הקופה, נטו
(65,877)	(65,911)	-	34	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך):

ד. חיסכון לילד - הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
997,123	302,504	71,475	623,144	סך נכסי הקופה, נטו
29,756	-	29,756	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

2. סיכון ריבית:

להלן השפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים):

ליום 31 בדצמבר 2020		חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט		חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני		חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		חיסכון לילד - הלכה	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%
4.66	(4.14)	0.01	(0.01)	2.50	(2.27)	4.59	(4.11)		

תשואת תיק
ההשקעות

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

פסגות גמל להשקעה - חישוב ארוך טווח לילד

סקירת הנהלה לשנת 2020

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (בגין השקעות במניות בלבד):

א. חישוב לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2020

2010/12/22/2012/12/27					
נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחז"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
ענף משק					
אנרגיה	310	6	-	316	1.85
פארמה	164	105	-	269	1.57
בנקים	1,675	-	44	1,719	10.05
ביטוח	305	-	230	535	3.13
ביומד	-	76	-	644	3.76
טכנולוגיה	1,490	240	-	3,424	20.02
מסחר ושרותים	867	25	-	1,316	7.69
נדל"ן ובינוי	1,694	380	-	2,203	12.88
תעשייה	289	86	-	450	2.63
השקעה ואחזקות	271	15	-	286	1.67
נפט גז	98	103	-	428	2.50
אחר	93	113	-	5,517	32.25
סך הכל	7,256	1,149	-	17,107	100.0

ב. חישוב לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסות						
נכסות במדד		נכסות במדד		נכסות במדד		
מניות		מניות		מניות		
היתר		היתר		היתר		
לא		לא		לא		
סחיר		סחיר		סחיר		
בחז"ל		בחז"ל		בחז"ל		
אלפי ש"ח						
ענף משק						
1.77	1,640	-	-	6	1,634	אנרגיה
1.51	1,399	-	-	513	886	פארמה
9.76	9,050	412	-	-	8,638	בנקים
2.91	2,699	1,144	-	-	1,555	ביטוח
4.31	3,995	2,931	-	1,064	-	ביומד
19.08	17,694	7,338	-	2,702	7,654	טכנולוגיה
8.42	7,808	2,473	-	825	4,510	מסחר ושרותים
11.91	11,043	598	-	1,960	8,485	נדל"ן ובינוי
4.41	4,087	421	-	2,198	1,468	תעשייה
1.66	1,541	-	-	72	1,469	השקעה ואחזקות
2.75	2,550	1,158	-	876	516	נפט גז
31.51	29,212	27,715	-	1,006	491	אחר
100.00	92,718	44,190	-	11,222	37,306	סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

א. חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
203,948	2,645	201,303	בארץ
10,227	-	10,227	בחו"ל
214,175	2,645	211,530	סך הכל נכסי חוב

ב. חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
33,281	229	33,052	בארץ
1,930	-	1,930	בחו"ל
35,211	229	34,982	סך הכל נכסי חוב

ג. חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
330	-	330	בארץ
14	-	14	בחו"ל
344	-	344	סך הכל נכסי חוב

ד. חיסכון לילד- הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
902,628	-	902,628	בארץ
19,723	-	19,723	בחו"ל
922,351	-	922,351	סך הכל נכסי חוב

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

1. נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2020	דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח
121,452		
		נכסי חוב סחירים בארץ
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
46,746		AA ומעלה
29,566		A עד BBB
789		נמוך מ-BBB
2,750		לא מדורג
201,303		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

649	AA ומעלה
618	A עד BBB
-	לא מדורג
1,378	הלוואות לאחרים
2,645	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2. נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2020	דירוג בינלאומי (*)	אלפי ש"ח
683		
		נכסי חוב סחירים בחו"ל
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
3,314		BBB
5,960		נמוך מ-BBB
270		נמוך מ-BBB
10,227		סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

ב. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

1. נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

17,824

AA ומעלה

8,923

A עד BBB

5,598

נמוך מ-BBB

123

לא מדורג

584

33,052

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

120

A עד BBB

109

לא מדורג

-

229

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2. נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

75

BBB

570

נמוך מ-BBB

1,230

נמוך מ-BBB

55

1,930

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

ג. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:

1. נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח
330

נכסי חוב סחירים בארץ

BBB עד A

2. נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
14

נכסי חוב סחירים בחו"ל

BBB

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ד. חיסכון לילד - הלכה:

1. נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג מקומי (*)
אלפי ש"ח
902,628

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

2. נכסי חוב בחו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2020
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
19,723

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופיים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

חישוב לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר באחוזים , 2020	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.91	AA ומעלה
3.69	A
7.08	BBB
3.50	לא מדורג

חישוב לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר באחוזים , 2020	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.56	AA ומעלה
4.46	A
7.08	BBB

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

א. חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף המשק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1.6	3,302	אנרגיה
12.8	27,323	בנקים
2.5	5,435	ביטוח
-	-	ביומד
1.3	2,738	טכנולוגיה
2.2	4,773	מסחר ושרותים
14.9	31,972	נדל"ן ובינוי
0.7	1,441	תעשייה
2.2	4,651	השקעה ואחזקות
2.2	4,770	נפט וגז
2.9	6,318	אחר
56.7	121,452	אג"ח ממשלתי
100.0	214,175	סך הכל

ב. חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף המשק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.6	914	אנרגיה
18.1	6,388	בנקים
1.5	520	ביטוח
-	-	ביומד
1.5	526	טכנולוגיה
2.3	801	מסחר ושרותים
14.7	5,184	נדל"ן ובינוי
0.9	319	תעשייה
2.5	881	השקעה ואחזקות
2.2	763	נפט וגז
3.1	1,091	אחר
50.6	17,824	אג"ח ממשלתי
100.0	35,211	סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך):

ג. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף המשק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
88.7	305	טכנולוגיה
7.3	25	מסחר ושרותים
4.0	14	נגל"ן ובינוי
100.0	344	סך הכל

ד. חיסכון לילד - הלכה:

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף המשק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
2.1	19,723	אחר
97.9	902,628	אג"ח ממשלתי
100.0	922,351	סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים

להלן דיווח בגין החשיפה הגיאוגרפית עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן היה לזהות את מקום החשיפה הסופית דווחה החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

1. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל אלפי ש"ח	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
238,084	20,419	-	-	17,151	-	-	79,062	121,452	ישראל
22,073	-	-	4,950	5,635	8,198	-	3,290	-	ארה"ב
464	-	-	-	-	-	-	464	-	בריטניה
959	-	-	-	-	959	-	-	-	סין
1,097	-	-	-	-	1,097	-	-	-	יפן
2,121	-	-	1,823	-	-	-	298	-	גרמניה
1,425	-	-	-	-	1,127	-	298	-	צרפת
504	-	-	-	-	-	-	504	-	איטליה
501	-	-	501	-	-	-	-	-	שוויץ
									שווקים
2,532	-	-	-	-	2,532	-	-	-	מתעוררים
1,429	-	-	1,120	-	-	-	309	-	אירופה
19,188	-	-	8,343	1,344	2,382	-	6,437	682	אחר
<u>290,377</u>	<u>20,419</u>	<u>-</u>	<u>16,737</u>	<u>24,130</u>	<u>16,295</u>	<u>-</u>	<u>90,662</u>	<u>122,134</u>	סך הכל

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד

סקירת הנהלה לשנת 2020

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

2. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
50,405	4,275	-	-	4,507	-	8,737	15,062	17,824	ישראל
17,171	-	-	1,027	2,002	8,186	5,363	593	-	ארה"ב
1,642	-	-	-	-	1,119	425	98	-	בריטניה
286	-	-	-	-	106	180	-	-	סין
745	-	-	164	62	416	103	-	-	יפן
426	-	-	-	-	253	114	59	-	גרמניה
1,309	-	-	-	-	1,226	16	67	-	צרפת
106	-	-	-	-	-	-	106	-	איטליה
21	-	-	21	-	-	-	-	-	הודו
79	-	-	-	-	-	79	-	-	קנדה
60	-	-	-	-	60	-	-	-	אוסטרליה
168	-	-	-	-	-	168	-	-	הולנד
378	-	-	104	-	-	274	-	-	שוויץ
183	-	-	-	-	126	57	-	-	ברזיל
354	-	-	-	-	-	354	-	-	הונג קונג
									שווקים
373	-	-	-	-	373	-	-	-	מתעוררים
580	-	-	513	-	-	-	67	-	אירופה
7,082	-	-	2,745	-	1,765	1,237	1,260	75	אחר
<u>81,368</u>	<u>4,275</u>	<u>0</u>	<u>4,574</u>	<u>6,571</u>	<u>13,630</u>	<u>17,107</u>	<u>17,312</u>	<u>17,899</u>	סך הכל

פסגות גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד

סקירת הנהלה לשנת 2020

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

3. חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
63,374	8,548	-	-	4,377	-	50,119	330	-	ישראל
68,934	262	-	-	-	41,490	27,182	-	-	ארה"ב
6,167	-	-	-	-	3,139	3,028	-	-	בריטניה
1,627	-	-	-	-	523	1,104	-	-	סין
2,843	-	-	959	-	1,470	414	-	-	יפן
2,115	-	-	-	-	1,550	565	-	-	גרמניה
6,335	-	-	-	-	6,193	142	-	-	צרפת
185	-	-	185	-	-	-	-	-	הודו
423	-	-	-	-	-	423	-	-	קנדה
352	-	-	-	-	352	-	-	-	אוסטרליה
839	-	-	-	-	-	839	-	-	הולנד
1,511	-	-	-	-	-	1,511	-	-	שווייץ
966	-	-	-	-	689	277	-	-	ברזיל
1,815	-	-	-	-	-	1,815	-	-	הונג קונג
1,776	-	-	1,776	-	-	-	-	-	אירופה
24,743	190	-	8,863	-	10,377	5,299	14	-	אחר
<u>184,005</u>	<u>9,000</u>	<u>-</u>	<u>11,783</u>	<u>4,377</u>	<u>65,781</u>	<u>92,718</u>	<u>344</u>	<u>-</u>	

4. חיסכון לילד- הלכה:

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
1,091,233	118,340	972,893	70,265	-	-	-	-	902,628	ישראל
51,423	50,350	1,073	1,073	-	-	-	-	-	ארה"ב
43,551	43,289	262	262	-	-	-	-	-	גרמניה
214,965	192,070	22,895	3,172	-	-	-	-	19,723	אחר
<u>1,401,172</u>	<u>404,049</u>	<u>997,123</u>	<u>74,772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>922,351</u>	סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך):

ו. גורמי סיכון:

סיכונים תפעוליים:

סיכון תפעולי - הסיכון להפסד כתוצאה מכשל של תהליכי עבודה פנימיים, עובדים (מתוך רשלנות או בזדון), מערכות מידע, או כתוצאה מאירועים חיצוניים שונים. דוגמאות לסיכונים תפעוליים רלוונטיים לקופה הן שיערוך שגוי של נכסים, מעילה בכספי הקופה, אסון טבע שפוגע ביכולת של החברה לקיים המשכיות עסקית, אירוע סייבר ועוד. הסיכונים התפעוליים מנוהלים, בין היתר, על ידי ביצוע סקרי סיכונים המזהים ומעריכים את הסיכונים המהותיים ודרכי ניהולם, הקפדה על עבודה על פי נהלים, הדרכות מקצועיות לעובדים, מנגנוני בקרה ממוחשבים, ביקורות פנימיות שוטפות, מערכי גיבוי לבסיסי הנתונים, תוכנית המשכיות עסקית ואתר גיבוי ועוד. ראה בנוסף סעיף 20- גורמי סיכון, בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

סיכונים רגולטורים ותביעות משפטיות:

התפתחות הרגולציה בתחום קופות הגמל, היקפה, ההנחיות והמגבלות הרבות החלות בתחום זה מגדילים את הסיכונים והחשיפות להגשתן של תביעות משפטיות שונות, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. ראה בנוסף סעיף 20 גורמי סיכון בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	סוג הסיכון
סיכוני מאקרו			
		X	תלות במצב שוק הון
	X		סיכוני אשראי
	X		סיכוני נזילות
סיכונים ענפיים			
		X	תחרות
		X	שינוי חקיקה
		X	תביעות משפטיות
סיכונים מיוחדים לקופה			
	X		התבססות על מערך תפעול חיצוני
	X		הון אנושי
		X	פגיעה בשמה הטוב של החברה
	X		סיכונים תפעוליים

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספים העריכו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים של החברה המנהלת הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 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.

7. אישור דוח סקירת הנהלה:

יו"ר הדירקטוריון	<u>מר שלמה פשה</u>	(חתימה)
מנכ"ל	<u>מר אביחי דרפנר</u>	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 24 במרס, 2021

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

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה- COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____	יו"ר דירקטוריון החברה המנהלת: שלמה פשה
_____	מנכ"ל החברה המנהלת: אביחי דרפנר
_____	סמנכ"ל כספים החברה המנהלת: איתן זלבסקי

תאריך אישור הדוח: 24 במרס, 2021

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של פסגות חסכון לכל ילד **המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת פסגות חסכון לכל ילד המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותו דוח כספי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרס, 2021

אני, אביחי דרפנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (להלן: הקופה) לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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

24 במרס, 2021
תאריך

אביחי דרפנר, מנכ"ל החברה המנהלת

אני, איתן זלבסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (להלן: הקופה) לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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

24 במרס, 2021
תאריך

איתן זלבסקי, סמנכ"ל כספים החברה המנהלת

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

33	דוח רואה החשבון המבקר
34	דוחות על המצב הכספי - מצרפי
35-36	דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים
37	דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי
38-40	דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים
41	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי
42-44	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים
45-65	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של פסגות חסכון לכל ילד

המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של פסגות חסכון לכל ילד המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020, ו-2019, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד

דוח על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
64,180	85,772	3	רכוש שוטף
1,399	224		מזומנים ושווי מזומנים
65,579	85,996		חייבים ויתרות חובה
929,550	1,169,207	4	השקעות פיננסיות
1,440	2,874	5	נכסי חוב סחירים
69,582	109,825	6	נכסי חוב שאינם סחירים
149,225	187,640	7	מניות
1,149,797	1,469,546		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
1,215,376	1,555,542		סך כל הנכסים
1,980	2,669	8	זכאים ויתרות זכות
1,213,396	1,552,873		זכויות העמיתים
1,215,376	1,555,542		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 במרס, 2021			
תאריך אישור הדוחות הכספיים			
איתן זלבסקי	אביחי דרפנר	שלמה פשה	
סמנכ"ל	מנכ"ל החברה	יו"ר הדירקטוריון של	
כספים החברה	המנהלת	החברה המנהלת	
המנהלת			

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020					
מזרפי	חיסכון לילד- הלכה	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
85,772	65,967	3,584	2,791	13,430	רכוש שוטף
224	-	117	33	74	מזומנים ושווי מזומנים
85,996	65,967	3,701	2,824	13,504	חייבים ויתרות חובה
1,169,207	922,351	344	34,982	211,530	השקעות פיננסיות
2,874	-	-	229	2,645	נכסי חוב סחירים
109,825	-	92,718	17,107	-	נכסי חוב שאינם סחירים
187,640	11,095	87,541	26,292	62,712	מניות
1,469,546	933,446	180,603	78,610	276,887	השקעות אחרות
1,555,542	999,413	184,304	81,434	290,391	סך כל השקעות פיננסיות
2,669	2,290	299	66	14	סך כל הנכסים
1,552,873	997,123	184,005	81,368	290,377	זכאים ויתרות זכות
1,555,542	999,413	184,304	81,434	290,391	זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

	חיסכון לילד- חוסכים	חיסכון לילד- חוסכים	חיסכון לילד- חוסכים
	המעדיפים סיכון	המעדיפים סיכון	המעדיפים סיכון
מצרפי	הלכה	מגובר	מועט
	אלפי ש"ח		

רכוש שוטף

64,180	51,285	1,659	1,136	10,100
1,399	1,305	36	18	40
<u>65,579</u>	<u>52,590</u>	<u>1,695</u>	<u>1,154</u>	<u>10,140</u>

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

929,550	731,140	15	31,344	167,051
1,440	-	-	241	1,199
69,582	-	59,079	10,503	-
149,225	3,179	80,605	21,491	43,950
<u>1,149,797</u>	<u>734,319</u>	<u>139,699</u>	<u>63,579</u>	<u>212,200</u>

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

סך כל הנכסים

1,215,376	786,909	141,394	64,733	222,340
-----------	---------	---------	--------	---------

זכאים ויתרות זכות

1,980	1,924	47	9	-
1,213,396	784,985	141,347	64,724	222,340

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות עמיתים

1,215,376	786,909	141,394	64,733	222,340
-----------	---------	---------	--------	---------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות גמל להשקעה - חישוב ארוך טווח לילד

דוח הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
הכנסות (הפסדים)			
429	(4,605)	1,300	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :			
(2,057)	33,411	3,189	מנכסי חוב סחירים
(270)	(521)	(987)	מנכסי חוב שאינם סחירים
6,907	10,540	4,825	ממניות
(21,197)	65,189	38,964	מהשקעות אחרות
(16,617)	108,619	45,991	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	5	-	הכנסות אחרות
(16,188)	104,019	47,291	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
-	-	13	דמי ניהול
334	365	680	הוצאות ישירות
62	199	307	מסים
396	564	1,000	סך כל ההוצאות
(16,584)	103,455	46,291	עודף הכנסות על הוצאות (הפסד) לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מזרפי	חיסכון לילד- הלכה	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר אלפי ש"ח	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
1,300	1,631	(124)	(206)	(1)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
3,189	811	305	388	1,685	מהשקעות:
(987)	-	(311)	(193)	(483)	מנכסי חוב סחירים
4,825	-	3,761	1,064	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
38,964	26,139	8,483	1,800	2,542	ממניות
45,991	26,950	12,238	3,059	3,744	מהשקעות אחרות
47,291	28,581	12,114	2,853	3,743	סך כל ההפסדים מהשקעות
13	11	1	1	-	סך כל ההכנסות
680	225	255	67	133	הוצאות דמי ניהול
307	-	219	49	39	הוצאות ישירות
1,000	236	475	117	172	מסים
46,291	28,345	11,639	2,736	3,571	סך כל ההוצאות עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות גמל להשקעה - חיטכון ארוך טווח לילד
דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מזרפי	חיטכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר אלפי ש"ח	חיטכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיטכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיטכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
(4,605)	(2,939)	(1,174)	(265)	(227)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
33,411	22,607	(103)	1,923	8,984	מנכסי חוב סחירים
(521)	-	-	(127)	(394)	מנכסי חוב שאינם סחירים
10,540	-	8,862	1,605	73	ממניות
65,189	44,865	13,271	2,723	4,330	מהשקעות אחרות
108,619	67,472	22,030	6,124	12,993	סך כל ההפסדים מהשקעות
5	5	-	-	-	הכנסות אחרות
104,019	64,538	20,856	5,859	12,766	סך כל ההכנסות
					הוצאות
365	161	106	30	68	הוצאות ישירות
199	-	157	26	16	מסים
564	161	263	56	84	סך כל ההוצאות
103,455	64,377	20,593	5,803	12,682	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות גמל להשקעה - חישוב ארוך טווח לילד
דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מזומנים	חישוב לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	חישוב לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חישוב לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חישוב לילד- חוסכים המעדיפים סיכון הלכה	מזומנים
8	1	8	412	429	
ממזומנים ושווי מזומנים					
מהשקעות:					
מנכסי חוב סחירים	(444)	(138)	32	(1,507)	(2,057)
מנכסי חוב שאינם סחירים	(270)	-	-	-	(270)
ממניות	-	971	5,936	-	6,907
מהשקעות אחרות	(482)	(1,522)	(9,031)	(10,162)	(21,197)
סך כל ההפסדים מהשקעות	(1,196)	(689)	(3,063)	(11,669)	(16,617)
סך כל ההפסדים	(1,188)	(688)	(3,055)	(11,257)	(16,188)
הוצאות					
הוצאות ישירות	69	32	87	146	334
מסים	2	9	51	-	62
סך כל ההוצאות	71	41	138	146	396
עודף הוצאות על הכנסות לתקופה	(1,259)	(729)	(3,193)	(11,403)	(16,584)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות גמל להשקעה - חישוב ארוך טווח לילד
דוח על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
442,799	735,578	1,213,396	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
312,381	381,767	312,201	תקבולים מדמי גמולים
1,546	6,099	16,112	תשלומים לעמיתים
384	489	719	העברות צבירה לקופה
476	895	1,220	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
860	1,384	1,939	
1,856	1,794	3,622	העברות צבירה מהקופה
476	895	1,220	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
2,332	2,689	4,842	
(1,472)	(1,305)	(2,903)	העברות צבירה, נטו
(16,584)	103,455	46,291	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
735,578	1,213,396	1,552,873	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מזרפי	חיסכון לילד- הלכה	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
1,213,396	784,985	141,347	64,724	222,340	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
312,201	194,942	33,242	15,477	68,540	תקבולים מדמי גמולים
16,112	11,294	841	943	3,034	תשלומים לעמיתים
					העברות צבירה לקופה
719	704	5	10		העברות מקופות גמל
1,220	700	353	20	147	העברות בין מסלולים
1,939	1,404	358	30	147	
					העברות צבירה מהקופה
3,622	1,220	1,560	501	341	העברות לקופות גמל
1,220	39	180	155	846	העברות בין מסלולים
4,842	1,259	1,740	656	1,187	
(2,903)	145	(1,382)	(626)	(1,040)	העברות צבירה, נטו
46,291	28,345	11,639	2,736	3,571	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,552,873	997,123	184,005	81,368	290,377	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות גמל להשקעה - חישוב ארוך טווח לילד
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מזרפי	חישוב לילד- חוסכים המעדיפים סיכון הלכה	חישוב לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חישוב לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חישוב לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
735,578	482,388	80,571	40,001	132,618	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
381,767	242,990	41,028	19,589	78,160	תקבולים מדמי גמולים
6,099	4,972	371	482	274	תשלומים לעמיתים
					העברות צבירה לקופה
489	444	37	1	7	העברות מקופות גמל
895	653	168	32	42	העברות בין מסלולים
1,384	1,097	205	33	49	
					העברות צבירה מהקופה
1,794	884	581	131	198	העברות לקופות גמל
895	11	98	89	697	העברות בין מסלולים
2,689	895	679	220	895	
(1,305)	202	(474)	(187)	(846)	העברות צבירה, נטו
103,455	64,377	20,593	5,803	12,682	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,213,396	784,985	141,347	64,724	222,340	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מזרפי	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון הלכה	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
442,799	292,689	49,475	24,204	76,431	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
312,381	202,123	35,355	16,945	57,958	תקבולים מדמי גמולים
1,546	1,200	127	120	99	תשלומים לעמיתים
384	367	13	1	3	העברות צבירה לקופה
476	299	144	7	26	העברות מקופות גמל
860	666	157	8	29	העברות בין מסלולים
1,856	473	1,047	218	118	העברות צבירה מהקופה
476	14	49	89	324	העברות לקופות גמל
2,332	487	1,096	307	442	העברות בין מסלולים
(1,472)	179	(939)	(299)	(413)	העברות צבירה, נטו
(16,584)	(11,403)	(3,193)	(729)	(1,259)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
735,578	482,388	80,571	40,001	132,618	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי:

א. "פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד" (להלן "הקופה") הינה קופת גמל להשקעה מסלולית המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה מהווה מכשיר השקעה חדש, אשר החל לפעול בינואר 2017 עת יצאה לדרך תכנית "חיסכון לכל ילד" (להלן - התוכנית). מטרת התוכנית הינה לעידוד החיסכון לילדים ולפיה תפקיד המדינה סכום של 50 שקלים בכל חודש לקופת חיסכון על שם הילד (עד גיל 18). בנוסף ההורים יוכלו להפקיד לאותה תכנית 50 שקלים נוספים (מתוך קצבאות הילדים). עם הגיעו של הילד לגיל 18 יופקד לחשבונות/ה בקופה מענק של 500 ש"ח. אם כספי החיסכון שייצברו, כולם או חלקם, לא ימשכו בהגיעו/ה לגיל 21 יופקד לחשבונות/ה בקופה מענק נוסף בסך 500 ש"ח. דמי הניהול משולמים ע"י המוסד לביטוח לאומי עד הגיעו של הילד לגיל 21. הפקדות לחשבון העמית יבוצעו בידי המוסד לביטוח לאומי בלבד לפי חוק הביטוח הלאומי.

ב. הקופה מנוהלת ע"י חברת "פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן - פסגות או החברה המנהלת), מאז החלה לפעול בחודש בינואר 2017. החברה המנהלת הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

הקופה	- פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד.
החברה המנהלת	- פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ.
המתפעל	- מלם תפעול גמל בע"מ (עד 10 ביולי 2019 - בנק הפועלים בע"מ).
חוק קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
תקנות	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, לעניין השקעות משקיע מוסדי.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה.
כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):
עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. השקעות פיננסיות

השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

ה. שערי החליפין וההצמדה

- א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
- ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שיעור השינוי (ב-%) בשנת			ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020	2018	2019	2020
1.2	0.3	(0.6)	100.4	100.7	100.1
8.1	(7.8)	(0.7)	3.7	3.5	3.2

המדד הידוע בחודש דצמבר
(בנקודות) (*)
(בנקודות) (*)

שער חליפין של הדולר של
ארה"ב (בש"ח)
ארה"ב (בש"ח)

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2014.

פסגות גמל להשקעה - חיטכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה :

ליום 31 בדצמבר 2020				
מזרפי	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים
	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון
	הלכה	מוגבר	בינוני	מועט
	אלפי ש"ח			
120	-	29	17	74
104	-	88	16	-
224	-	117	33	74

ריבית לקבל
 סכומים לקבל בגין השקעות

ליום 31 בדצמבר 2019				
מזרפי	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים
	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון
	הלכה	מוגבר	בינוני	מועט
	אלפי ש"ח			
94	-	36	18	40
1,305	1,305	-	-	-
1,399	1,305	36	18	40

ריבית לקבל
 סכומים לקבל בגין השקעות

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2020				
מזרפי	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים	חיטכון לילד- חוסכים
	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון	המעדפים סיכון
	הלכה	מוגבר	בינוני	מועט
	אלפי ש"ח			
1,062,384	922,351	-	17,899	122,134
106,421	-	14	17,012	89,395
402	-	330	71	1
1,169,207	922,351	344	34,982	211,530

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2019					
חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון הלכה	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
107,951	16,026	-	731,140	855,117	אגרות חוב ממשלתיות
59,100	15,318	15	-	74,433	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
167,051	31,344	15	731,140	929,550	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2020					
חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון הלכה	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
1,268	229	-	-	1,497	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
1,377	-	-	-	1,377	הלוואות לאחרים
2,645	229	-	-	2,874	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019					
חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון הלכה	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
אלפי ש"ח					
908	241	-	-	1,149	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
291	-	-	-	291	הלוואות לאחרים
1,199	241	-	-	1,440	סך הכל נכסי חוב סחירים

פסגות גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך):

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז (מרווח הוגן), שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ביאור 6 - מניות:

ליום 31 בדצמבר 2020					
חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מזרפי	מזרפי	מזרפי	מזרפי	מזרפי	
מזרפי	מזרפי	מזרפי	מזרפי	מזרפי	
-	17,072	92,538	-	109,610	מניות סחירות
-	35	180	-	215	מניות לא סחירות
-	17,107	92,718	-	109,825	

ליום 31 בדצמבר 2019					
חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מזרפי	מזרפי	מזרפי	מזרפי	מזרפי	
מזרפי	מזרפי	מזרפי	מזרפי	מזרפי	
-	10,503	59,079	-	69,582	מניות סחירות

פסגות גמל להשקעה - חיטון ארוד טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 7 - השקעות אחרות :

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2020					
מזרפי	חיטון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיטון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיטון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיטון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
	אלפי ש"ח				
130,784	-	70,158	20,201	40,425	השקעות אחרות סחירות
33,094	-	11,783	4,574	16,737	קרנות סל
4,507	4,507	-	-	-	קרנות נאמנות
6,019	-	-	906	5,113	מכשירים נגזרים
6,947	6,588	348	11	-	מוצרים מובנים
181,351	11,095	82,289	25,692	62,275	אופציות
					סה"כ השקעות אחרות סחירות
					השקעות אחרות שאינן סחירות
1,496	-	1,496	-	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
4,221	-	3,248	536	437	מכשירים נגזרים
572	-	508	64	-	אופציות
6,289	-	5,252	600	437	סה"כ השקעות אחרות שאינן סחירות
187,640	11,095	87,541	26,292	62,712	סך הכל השקעות אחרות
ליום 31 בדצמבר 2019					
מזרפי	חיטון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיטון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיטון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיטון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מועט	
	אלפי ש"ח				
118,896	-	72,621	17,444	28,831	השקעות אחרות סחירות
19,580	-	6,058	2,905	10,617	קרנות סל
1,572	1,572	-	-	-	קרנות נאמנות
5,441	-	-	1,010	4,431	מכשירים נגזרים
1,641	1,605	30	6	-	מוצרים מובנים
147,130	3,177	78,709	21,365	43,879	אופציות
					סה"כ השקעות אחרות סחירות
					השקעות אחרות שאינן סחירות
1,270	-	1,270	-	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
825	2	626	126	71	מכשירים נגזרים
2,095	2	1,896	126	71	סה"כ השקעות אחרות שאינן סחירות
149,225	3,179	80,605	21,491	43,950	סך הכל השקעות אחרות

פסגות גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך) :
ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 בדצמבר 2020					
מזרפי	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר אלפי ש"ח	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	
414,337	414,337	-	-	-	מניות
(59,414)	29,756	(65,877)	(13,072)	(10,221)	מטבע זר

ליום 31 בדצמבר 2019					
מזרפי	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר אלפי ש"ח	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	חיסכון לילד- חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	
285,876	285,876	-	-	-	מניות
(18,787)	38,826	(46,199)	(6,990)	(4,424)	מטבע זר

פסגות גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר 2020				
	חיסכון לילד- חוסכים	חיסכון לילד- חוסכים	חיסכון לילד- חוסכים	חיסכון לילד- חוסכים
מצרפי	חיסכון לילד- הלכה	המעדיפים סיכון מוגבר	המעדיפים סיכון בינוני	המעדיפים סיכון מועט
	אלפי ש"ח			
3	3	-	-	-
53	36	6	5	6
2,372	2,251	93	20	8
241	-	200	41	-
2,669	2,290	299	66	14

החברה המנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סכומים לשלם בגין השקעות

ליום 31 בדצמבר 2019				
	חיסכון לילד- חוסכים	חיסכון לילד- חוסכים	חיסכון לילד- חוסכים	חיסכון לילד- חוסכים
מצרפי	חיסכון לילד- הלכה	המעדיפים סיכון מוגבר	המעדיפים סיכון בינוני	המעדיפים סיכון מועט
	אלפי ש"ח			
15	12	1	2	-
1,923	1,912	10	1	-
42	-	36	6	-
1,980	1,924	47	9	-

מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סכומים לשלם בגין השקעות

פסגות גמל להשקעה - חיטכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 9 - דמי ניהול:

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
-	-	1
-	-	1
-	-	11
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13</u>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13</u>

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים:
 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט
 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
 מסלול הלכה
סך הכל דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%	%	%

<u>2.00</u>	<u>2.00</u>	<u>2.00</u>
-------------	-------------	-------------

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
 החברה המנהלת בפועל:

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

מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מועט
 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
 מסלול חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
 מסלול הלכה

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 10 - הוצאות ישירות:

א. מצרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח	
0.03	354	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	18	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
		עמלות ניהול חיצוני:
-	13	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	279	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	15	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.05	680	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח	
0.03	220	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	16	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
		עמלות ניהול חיצוני:
-	10	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	109	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	10	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.05	365	

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח	
0.18	218	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	12	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
		עמלות ניהול חיצוני:
-	9	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	72	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	23	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.21	334	

ב. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח	
0.02	36	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
		עמלות ניהול חיצוני:
0.04	89	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	4	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.08	133	

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך):
ג. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.02	28
0.03	38
-	2
0.05	68

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.03	24
0.04	28
0.02	17
0.09	69

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 10- הוצאות ישירות (המשך):

ד. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.04	20
-	1
0.06	42
0.01	4
0.11	67

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.02	10
-	1
0.04	16
0.01	3
0.07	30

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.35	14
0.02	2
0.06	13
0.02	3
0.45	32

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

ה. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.06	82
-	5
-	13
0.10	148
-	7
0.16	255

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך):
ו. חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.04	32
-	4
0.01	10
0.07	55
0.01	5
0.13	106

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
1.12	43
-	1
0.02	9
0.08	31
-	3
1.22	87

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך):

ז. חיסכון לילד - הלכה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.03	216
-	9
0.03	225

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.03	150
-	11
0.03	161

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)	אלפי ש"ח
0.05	137
-	9
0.05	146

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

פסגות גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה:

תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
2017	2018	2019	2020	
באחוזים				
3.61	(0.95)	7.78	0.84	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט
5.16	(1.55)	12.18	2.76	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
8.32	(3.03)	21.22	4.98	חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
4.74	(2.11)	11.17	2.34	חיסכון לילד - הלכה

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	(3)	צדדים קשורים אחרים:
8,798	-	החברה המנהלת
8,798	(3)	קרנות סל

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 8,898 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
-	-	13	דמי ניהול לחברה המנהלת
603	6	30	הוצאות ישירות
603	6	43	

ביאור 13 - מסים:

- א.** הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2021.
- ב.** הכנסות הקופה פטורות בכפוף להוראת סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות :

א. מידע בדבר תביעות משפטיות מהותיות שהוגשו נגד החברה המנהלת בגין קופות הגמל שבניהולה ראה ביאורים לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

ב. הסכם שירותי תפעול

ביום 11 בפברואר 2018 התקשרה החברה עם מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "מלם") בהסכם שירותי תפעול, לפיו מלם תעניק לחברה, עבור כל קופות הגמל המנוהלות על ידה, שירותי תפעול, "back office" וניהול חשבונות עמיתים הכוללים, בין היתר, דיווחים לעמיתים ולרשויות והעברות תשלומים (להלן: "שירותי תפעול"). בתמורה לשירותי התפעול, מלם זכאית לעמלת תפעול, כפי שנקבע בהסכם. בהתאם להוראות ההסכם נקבע כי מלם תחל להעניק לקופות הגמל של החברה את שירותי התפעול מכוח ההסכם האמור לא יאוחר מיום 1 בינואר 2019, כאשר תקופת ההסכם נקבעה עד ליום 31 בדצמבר 2021 ("תקופת ההסכם"). על אף האמור, מועד תחילת מתן השירותים על- ידי מלם נדחה ליום 11 ביולי 2019, כאשר עד למועד המעבר למלם, המשיכה החברה לקבל שירותי תפעול מהמתפעל הקודם, בנק הפועלים בע"מ. במסגרת הסכם התפעול עם מלם נקבע כי החברה תהא זכאית להנחות מתוך התשלומים עבור שירותי התפעול. עוד נקבע בהסכם כי במידה ותבחר החברה לסיים את התקשרותה עם מלם בטרם סיום תקופת ההסכם תחויב החברה להשיב את ההנחות כאמור, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי ההסכם.

ביאור 15 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 13 במאי 2020 הודיעה הגבי' יפעת מזרחי על כוונתה לסיים את תפקידה כמנכ"לית החברה המנהלת וזאת בתום תקופת ההודעה המוקדמת לפי ההסכם בינה לבין החברה. ביום 10 באוגוסט 2020 סיימה הגבי' יפעת מזרחי את העסקתה בחברה.

ב. ביום 5 ביולי 2020 הדירקטוריון אישר את מינויו של קובי סבן כמנכ"ל החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובתוקף ממועד האישור כאמור. ביום 24 בספטמבר 2020, עקב נסיבות אישיות של מר סבן, אשר אינן קשורות בשום צורה שהיא לחברה, ולבקשתו של מר סבן, החברה משכה את בקשת המינוי שהוגשה על ידה. ביום 30 בספטמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה הקמת ועדת איתור בראשות יו"ר החברה, מר שלמה פשה, שתחל לפעול באופן מידי. כמו כן, נקבע כי עד למינוי מנכ"ל חדש, הסמכות הכללית לניהול החברה ופיקוח על פעילותה תהיה בידי הדירקטוריון, ולצורך כך, להקנות ליו"ר הדירקטוריון, מר שלמה פשה, יחד עם הדירקטור מר ראובן קפלן, סמכויות ספציפיות בקשר לניהול השוטף של החברה.

ג. ביום 23 בדצמבר 2020 סיים מר ראובן קפלן את כהונתו כדירקטור בחברה.

ביאור 15 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ד. ביום 20 בינואר 2021 הדירקטוריון אישר את מינויו של מר אביחי דרפנר כמנכ"ל החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתוקף ממועד האישור כאמור. ביום 14 בפברואר 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי, והחל מאותו מועד מר אביחי דרפנר משמש בתפקיד מנכ"ל החברה.

ה. לאחר תקופת הדיווח, ביום 12 בפברואר 2021, נחתם הסכם ("ההסכם") בין בעלת השליטה בפסגות בית השקעות, הימלאיה אפ.פס בע"מ (להלן: "המוכרת") לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הרוכשת"), לפיו תרכוש הרוכשת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות מידי המוכרת, כאשר הן נקיות וחופשיות (למעט שעבדים קיימים בגין הסכמי המימון של קבוצת פסגות), כנגד תמורה כוללת בסך 910 מיליון ש"ח בכפוף להתאמות ("העסקה"). השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים שונים (למעט אם הצד הזכאי לכך ויתר על התקיימותם) הנהוגים בהסכמים מסוג אלו, אשר העיקריים בהם הינם, כדלקמן: (1) קבלת האישורים וההיתרים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע העסקה, ובכלל זאת: אישור הממונה על התחרות; קבלת היתרי שליטה והיתרים להחזקת אמצעי שליטה מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר; קבלת היתרי שליטה והיתרים להחזקת אמצעי שליטה מרשות ניירות ערך; קבלת אישור דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ומסלקת הבורסה ביחס לשליטה בחבר הבורסה; (2) השלמת מכירת פסגות סוכנויות ביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה (אשר אינה מהווה חלק מהממכר), לחברה בבעלות המוכרת, באופן שלא מותיר אחריות ו/או חשיפה לפסגות בית השקעות.

השלמת עסקת המכירה המתוארת לעיל תתרחש עד חמישה ימי עסקים לאחר התקיימות כל התנאים המתלים (או ויתור על קיומם על ידי הצד הזכאי לכך) למעט התנאים המתלים שהמועד להתקיימותם הינו מועד השלמת העסקה ("מועד ההשלמה").

ההסכם יהיה ניתן לביטול לפני מועד ההשלמה על ידי הצדדים בקרות אחד או יותר מהאירועים הבאים: (א) מועד ההשלמה לא התרחש עד ליום 30 באפריל, 2021, או עד ליום 30 במאי, 2021 בהסכמת הצדדים ככל שהתנאי שטרם התקיים, אשר ניתן לקיימו לפני מועד ההשלמה, הוא קבלת האישורים וההיתרים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע העסקה, והצדדים בדעה כי יהיה ניתן לקבל אישורים אלו במסגרת תקופה נוספת כפי שנקבעה בהסכם; (ב) הוצא צו סופי שאינו ניתן לערעור על ידי רשות שיפוטית או רשות ממשלתית שכתוצאה ממנו נמנעת השלמת העסקה; (ג) על ידי אחד הצדדים, אם הצד השני הפר את התחייבויותיו על פי ההסכם, ולאחר שאותו צד לא ריפא הפרה כאמור בתקופת הריפוי.

ביאור 15 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

הוסכם כי המוכרת והרוכשת יפעילו את מירב המאמצים המסחריים הסבירים למכור את פסגות ניירות ערך בע"מ ואת פסגות קרנות נאמנות בע"מ, חברות אחיות של החברה, הן לפני השלמת העסקה והן לאחריה, כאשר בתנאים מסוימים עשויה מכירה כאמור להביא להתאמה בתמורת העסקה. יצוין, כי לאור מגבלות מכח הדין, צפויה הרוכשת להידרש למכור את פעילויות קבוצת פסגות, שאינן חלק מתחום פעילות ניהול חיסכון טווח ארוך וניהול חיסכון טווח בינוני בתוך תקופה מסוימת שתקבע בידי הרגולטורים השונים. באם מכירה כאמור לא תתאפשר בתקופה הרלוונטית, ייתכן ותידרש הרוכשת לאתר חלופות למכירה כאמור.

בהתאם להסכם, התחייבה המוכרת כי קבוצת פסגות תנהל, בתקופת הביניים ממועד חתימת ההסכם עד למועד ההשלמה, את עסקיה במהלך העסקים הרגיל, כפי שנוהלו עובר למועד חתימת ההסכם (למעט ביצוע פעולות נדרשות לצורך מכירת סוכנויות הביטוח). עוד הוסכם, כי במהלך תקופת הביניים, בכפוף להוראות הדין ולמגבלות נוספות המפורטות בהסכם, תהיה זכאית הרוכשת למנות משקיף מטעמה שיהיה יועץ חיצוני שיוסכם בין הצדדים לפעילות פסגות, ולקבל דוחות שוטפים.

1. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף הקורונה במדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל. בתגובה לכך ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות עבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי.

מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוק התעסוקה במשק.

גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

המשבר כאמור גרם לתנודתיות בשוק ההון, שהתבטאה בירידות חדות בסוף הרבעון הראשון לשנת 2020 ומנגד התמתנות הירידות והמשך תנודתיות במהלך שנת 2020.

החברה בחנה את השפעתו של משבר הקורונה על השווי ההון של נכסי ההשקעה הלא סחירים שבניהול הקופות ובהתאם בחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות הלא סחירות בהם נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה.