

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון לשנת 2020

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון שנתי 2020

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 15	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2020
16	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
17 - 18	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
19	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20 - 37	דוחות כספיים

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת הנהלה לשנת 2020

מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. שיבולת - קרן השתלמות הינה קרן השתלמות אשר הוקמה בשנת 1996 כקופת גמל ומנוהלת על ידי שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

<u>מספר המסלול</u>	<u>שם המסלול</u>	<u>קוד מסלול</u>
580	שיבולת - קרן השתלמות	520-03069300000000005800000000

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאיים ושכירים המפקידים כספי השתלמות.

3. אישור קופת גמל (מס הכנסה) חל על הכספים הבאים:

תשלומי מעביד: עד 7.5%

תשלומי עובד: לא יפחתו משליש מתשלומי המעביד ובלבד שהשיעורים האמורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי כמשמעותו בחוק

הסכמים קיבוציים תשי"ז - 1957.

לעצמאיים: לגבי הפקדות יחיד שיש לו בשנת המס הכנסה מעסק או משלח יד.

האישור ניתן על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה.

תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.21

4. הקופה הינה קופת גמל ענפית.

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופות הגמל - לתאריך הדוח:

יחס נזילות
באחוזים
89.72

שם המסלול
שיבולת - קרן השתלמות

ב. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חסכון העמיתים

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה.

מח"מ (שנים)
1.22

שם המסלול
שיבולת - קרן השתלמות

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2020 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	שכירים עצמאיים סה"כ
181	16	22	175	
7,292	280	38	7,534	
7,473	296	60	7,709	

ליום 31 בדצמבר				חשבונות פעילים חשבונות לא פעילים(*) סה"כ (*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח
2019	2020	2019	2020	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
106,579	5,081	106,106	4,327	
96,733	2,628	99,710	3,146	
203,312	7,709	205,816	7,473	
343	635	338	672	

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של שיבולת

מדד יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק ההשקעה
	0%	0%	0%	0%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
	0%	0%	0%	0%	<u>מתוך זה :</u>
	0%	0%	0%	0%	מניות בישראל
	0%	0%	0%	0%	מניות בחו"ל
אג"ח ממשלתי	25%-30%	+/- 5%	30%	35.0%	אג"ח ממשלתי
תל בונד מאגר	49%-61%	+/- 6%	55%	55.0%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	5%-15%	+/- 5%	10%	5%	אחר (קרנות השקעה, נדלן)
	0%-10%	+/- 5%	5%	5.0%	מזומן
			100%	100%	סה"כ
	1%-13%	+/- 6%	7%	7.0%	חשיפה למט"ח

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

שיעור השינוי	ליום 31 בדצמבר	
	2019 באחוזים	2020
<u>רכוש שוטף</u>		
(18.62)	7.68	6.25
300.00	0.05	0.20
(16.56)	7.73	6.45
<u>השקעות פיננסיות</u>		
(1.35)	72.57	71.59
(28.23)	5.88	4.22
(9.18)	0.98	0.89
38.49	10.73	14.86
1.55	90.16	91.56
(5.69)	2.11	1.99
<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>		
-	100.00	100.00
<u>נדל"ן להשקעה</u>		
-	100.00	100.00
<u>סך כל הנכסים</u>		
-	100.00	100.00
<u>זכויות העמיתים</u>		
-	100.00	100.00
<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>		

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הקופה מנהלת תיק השקעות פנינסי כנגד הפקדות העמיתים והיתרות הצבורות. מדיניות ההשקעה מושתתת על חתירה להשגת תשואה אופטימלית תוך מזעור הסיכונים הפיננסיים הכרוכים בניהול התיק.

להלן סקירה תמציתית של סיכוני שוק והאופן בו מתמודדת הנהלת הקופה עימם:

סיכון נזילות

ליום 31 בדצמבר 2020					
באלפי ש"ח			באחוזים		
יחס נכסים					
נזילים					
לזכויות					
עמיתים					
ניתנות					
למשיכה					
נכסים	נזילים	מח"מ של	מח"מ מעל שנה	אחרים	סה"כ נכסים נטו
וסחירים	עד שנה				
185,677	17	8,676	11,446	205,816	100.55%

שם מסלול
שיבולת - קרן
השתלמות

שם מסלול
שיבולת - קרן
השתלמות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2020			
ס"ה	לא צמוד	בהצמדה	במטבע
		למדד	חוץ או
		המחירים	בהצמדה
		לצרכן	אליו
באלפי ש"ח			
205,816	133,608	63,730	8,478
סך נכסי המסלול			
205,816	133,608	63,730	8,478
סה"כ			

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון ריבית

להלן ניתוח שינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2020

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
4.95	(4.39)

תשואת תיק ההשקעות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכויי שוק

חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2020

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	מסה"כ %
מסחר ושרותים	--	--	48	--	48	2.61%
אחר	--	--	1,792	--	1,792	97.39%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	--	--	1,840	--	1,840	100.00%

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
155,131	8,693	146,438	בארץ
908	--	908	בחו"ל
156,039	8,693	147,346	סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2020		
דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ	
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ	
62,389	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
64,081	AA ומעלה	
19,968	BBB עד A	
146,438	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
4,388	AA ומעלה	
914	BBB עד A	
3,391	הלוואות לאחרים	
8,693	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
155,131	סך הכל נכסי חוב בארץ	
966	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי	

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

908

908

908

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :

BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

ליום 31 בדצמבר 2020	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
0.71	AA מעלה
1.73	A
2.47	BBB

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
39.98%	62,389	אגרות חוב ממשלתיות
6.41%	10,002	בנקים
14.99%	23,389	ביטוח
5.73%	8,939	מסחר ושירותים
20.98%	32,732	נדל"ן ובינוי
4.18%	6,524	תעשיה
0.15%	227	טכנולוגיה
1.33%	2,079	השקעה ואחזקות
6.25%	9,758	נפט וגז
100.00%	156,039	סך הכל

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכונים גיאוגרפיים										
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	קרנות סל	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
	אלפי ש"ח									
ישראל	62,389	85,805	1,840	23,217	--	4,085	24,027	201,363	--	201,363
ארה"ב	--	4,453	--	--	--	--	--	4,453	--	4,453
סך הכל	62,389	90,258	1,840	23,217	--	4,085	24,027	205,816	--	205,816

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
<u>סיכונים מאקרו</u>				
		X	ירידה בתשואות שווקי המניות והאג"ח בארץ ובעולם	
	X		הרעה ברמת התעסוקה	
	X		שינויים בשערי החליפין ובאינפלציה	
	X		סיכונים אשראי	
X			מצב תעסוקה מעביד	
<u>סיכונים ענפיים</u>				
		X	אי התמודדות עם שינויים מערכתיים בענף	
		X	שינויים רגולטורים	
	X		גידול בתחרותיות	
X			שינוי בטעמי הציבור	
<u>סיכונים מיוחדים</u>				
X			פגיעה ביכולת השיווק עקב שינוי שליטה בחברה	
		X	סיכונים תפעוליים	

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של שיבולת - קרן השתלמות (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קופת הגמל 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 בקורות 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 קופת הגמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן "COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

דוד ירוסלביץ - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

יעקב רוט - מנכ"ל החברה:

יעקב רוט - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

תאריך אשור הדוח:

21.3.2021

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, דוד ירוסלביץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") 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 קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 קופת הגמל 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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:
(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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21.3.2021

דוד ירוסלביץ
יו"ר הדירקטוריון

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, יעקב רוט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת - קרן השתלמות (להלן: "קופת הגמל") 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 קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל 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 קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה 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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:
(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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21.3.2021

יעקב רוט

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

דוח רואה החשבון המבקר לחברי
שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שיבולת - קרן השתלמות קופת גמל (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 וההנהלה של [שם החברה המנהלת] (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית 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, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה 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 להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 לבלתי 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 לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, ח' בניסן תשפ"א
21.3.2021

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
21	דוח רואה חשבון המבקרים
22	דוחות על המצב הכספי
23	דוחות הכנסות והוצאות
24	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
25 - 37	באורים לדוחות הכספיים

- 21 -

דוח רואי חשבון המבקרים לחברי

שיבולת - קרן השתלמות **בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של **שיבולת - קרן השתלמות בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 21 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, 21 במרץ 2021
ח' בניסן תשפ"א

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
15,619	12,864		רכוש שוטף
94	414	3	מזומנים ושווי מזומנים
15,713	13,278		חייבים ויתרות חובה
147,545	147,346	4	השקעות פיננסיות
11,956	8,693	5	נכסי חוב סחירים
1,994	1,840	6	נכסי חוב שאינם סחירים
21,808	30,580	7	מניות
183,303	188,459		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
4,297	4,085	8	נדל"ן להשקעה
203,313	205,822		סך כל הנכסים
1	6	9	זכאים ויתרות זכות
203,312	205,816		זכויות העמיתים
203,313	205,822		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יעקב רוט מנהל כללי	דוד ירוסלביץ יו"ר הדירקטוריון	21/03/2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	----------------------------------	---

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019 אלפי ש"ח	2020		
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(2)	(100)	203		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
411	15,252	2,080		מנכסי חוב סחירים
(2,380)	745	68		מנכסי חוב שאינם סחירים
67	236	(154)		ממניות
(477)	725	(293)		מהשקעות אחרות
(32)	261	303		מנדל"ן להשקעה
(2,411)	17,219	2,004		סך כל ההכנסות מהשקעות
(2,413)	17,119	2,207		<u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u>
				<u>הוצאות</u>
369	346	399	10	דמי ניהול
201	170	137	11	הוצאות ישירות
570	516	536		<u>סך כל ההוצאות</u>
(2,983)	16,603	1,671		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
203,089	197,811	203,312	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
12,475	14,018	14,157	תקבולים מדמי גמולים
(14,811)	(23,800)	(11,134)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
536	272	671	העברות מקופות גמל
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(495)	(1,592)	(2,861)	העברות לקופות גמל
41	(1,320)	(2,190)	העברות צבירה, נטו
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(2,983)	16,603	1,671	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
197,811	203,312	205,816	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. שיבולת - קרן השתלמות הינה קרן השתלמות אשר הוקמה בשנת 1996 כקופת גמל ומנוהלת על ידי שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

מספר המסלול	שם המסלול
580	שיבולת - קרן השתלמות

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאיים ושכירים המפקידים כספי השתלמות.
3. הקופה הינה קופת גמל ענפית.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005 והתקנות שהותקנו על פיו ובהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל.

ב. בסיס השיערוך והתיאום של נכסי הקופה

תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט - 2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלדנרי.

ג. בסיס השיערוך והתיאום של נכסי הקופה

נכסי הקופה הוערכו לתאריך המאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. השקעות הקופה בוצעו בהתאם לכללי השקעה החלים על גופים מוסדיים שפורסמו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב וכן בחוזר גופים מוסדיים 9-2012-9 שפירסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון בתאריך 4.7.12.

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

1. מזומנים ושווי מזומנים

- 1.1 פקדונות קצרי מועד - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי.
- 1.2 יתרות הנקובות בש"ח - לפי היתרה.
- 1.3 יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי.

2. חייבים ויתרות חובה

- חייבים ויתרות חובה - כוללים נכסים לקבל שטרם התקבלו עד לתאריך הדוח הכספי - בערכם הנומינלי (ריבית ודיבידנד לקבל, חברה מנהלת ואחרים).

3. ניירות ערך סחירים

- 3.1 אגרות חוב ממשלתיות סחירות - לפי שווי השוק לתאריך הדוח הכספי.
- 3.2 אגרות חוב קונצרניות סחירות - לפי שווי השוק לתאריך הדוח הכספי.

4. נכסי חוב שאינם סחירים

הערכת אג"ח ממשלתי ואג"ח קונצרני שאינם סחירים, פקדונות במוסדות כספיים מעל שלושה חודשים והלוואות - לפי שווי הוגן.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

5. השקעות אחרות

- 5.1 השקעות אחרות 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.
- 5.2 השקעות אחרות בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

ד. בסיס ההכרה בדוחות הכספיים

1. דוחות הכנסות והוצאות - ההכנסות וההוצאות מוצגות על בסיס מצטבר.
2. דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - ההפרשות, תשלומים לעמיתים והעברת זכויות מוצגות על בסיס מזומן.

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ו. להלן שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
	באחוזים		
1.20	0.30	(0.60)	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
8.10	(7.79)	(6.97)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
85	69
9	345
<u>94</u>	<u>414</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
89,834	62,389
57,711	84,957
<u>147,545</u>	<u>147,346</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

8,206	5,302
3,750	3,391
11,956	8,693
.....	
11,956	8,693
=====	=====

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

1,994	1,840
1,994	1,840
=====	=====

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
16,349	23,217
2,291	2,250
18,640	25,467
3,168	5,113
3,168	5,113
21,808	30,580

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
4,085	4,297	יתרה ליום 1 בינואר
197	--	רכישות ותוספות
--	--	עלויות והוצאות שהוונו
4,282	4,297	סה"כ תוספות
--	(212)	מימושים
15	--	התאמת שווי הוגן
4,297	4,085	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום	
2019	2020	תקופת החכירה	
אלפי ש"ח		בשנים	
4,297	4,085	--	בבעלות

ג. חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ (להלן: "החברה")

- בתאריך 31.12.2017 נתאגדה ונרשמה חברת שבולת אחזקות גן העיר בע"מ (להלן: החברה בבעלות 100% של שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ).
- מטרת החברה לעסוק בהשכרת נכסים.
- בתאריך 31.12.2017 נחתם הסכם לרכישת נכס מקרקעין ברחוב אבן גבירול 71 פינת הדסה 6 בתל - אביב מחברת נציבים נכסים וציוד בע"מ, שהינה חברת בת של בנק מזרחי טפחות בע"מ.
- בתאריך 31.12.2017 נחתם הסכם שכירות בין החברה לחברת נציבים נכסים וציוד בע"מ לתקופה של 8 שנים ובתוספת אופציה של 15 שנים.
- הדוחות הכספיים של החברה אוחדו עם הדוחות של קופות הגמל שיבולת גמל ושיבולת השתלמות.
- יתרת ההשקעה בנדל"ן של החברה לתאריך 31.12.20 מיוחס לקופות הגמל

31.12.19	31.12.20	
אלפי ש"ח		הרכב:
17,415	17,415	שיבולת גמל
4,085	4,085	שיבולת השתלמות
21,500	21,500	

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

ד. חברת נכסי שבולת בקמה אחזקות (1998) בע"מ

1. בתאריך 27.9.98 נתאגדה ונרשמה חברת שיבולת בקמה אחזקות (1998) בע"מ (להלן : "שיבולת אחזקות בע"מ").
2. מטרת שיבולת אחזקות בע"מ לעסוק בהשכרת נכסים.
3. שיבולת אחזקות בע"מ הנפיקה אגרות חוב לשיבולת קופת גמל ולשיבולת השתלמות. תנאי האגרות : הצמדה למדד ובתוספת ריבית 7.5%.
4. שיבולת אחזקות בע"מ רכשה בית קירור באזור התעשייה מפרץ חיפה בתאריך 1.11.1998.
5. בתאריך 26.5.2020 מכרה חברת שיבולת בקמה אחזקות (1998) בע"מ את בית הקירור לחברת קיווי מגדל בע"מ תמורת 27,000,000 ש"ח.
6. החברה החזירה את הלוואותיה לשיבולת קופת תגמולים ושיבולת קרן השתלמות.
7. מאחר וכך, הדוחות הכספיים של שיבולת בקמה אחזקות (1998) בע"מ ליום 31.12.2020, לא יאוחדו יותר עם הקופות.

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
--	6
1	--
1	6

מוסדות
אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
369	346	399
<u>369</u>	<u>346</u>	<u>399</u>

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :
 שיבולת - קרן השתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
באחוזים		
2.00	2.00	2.00
<u>2.00</u>	<u>2.00</u>	<u>2.00</u>

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל :

שיבולת - קרן השתלמות 0.18 0.17 0.20

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.10	0.08	0.06	198	170	119
--	--	--	3	--	--
--	--	--	--	--	18
			<u>201</u>	<u>170</u>	<u>137</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני :
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 באמצעות קרנות סל
סך הכל הוצאות ישירות

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2016	2017	2018	2019	2020
	באחוזים				
	2.79	1.45	4.33	(1.35)	8.78
שיבולת - קרן השתלמות	1.03				

שיבולת - קרן השתלמות
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
369	346	399
369	346	399

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 14 - אירועים בתקופת הדיווח

במהלך שנת הכספים ועד לימים אלה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) במדינות רבות ברחבי העולם ובכללן ישראל, עקב כך חלו שינויים חדים בשווקי ההון בארץ ובעולם. משבר הקורונה - קרי אירוע בעל השלכות חוצות סקטוריות, מאופיין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו. במקביל בוצעו ברחבי העולם חיסונים, ישראל מובילה בעולם מבחינת אחוז המתחסנים ומגד יחש להתפשטות מוטציות אשר יפגעו ביעילות החיסונים.

נכון למועד פרסום דוח זה שוררת עדיין אי וודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, גם ולרבות חוסר ודאות באשר ליעילות החיסונים בפני מוטציות שונות של הנגיף שהתגלו במדינות שונות בעולם.

התמשכותו והחרפתו של המשבר עלולות להשפיע לרעה על הפעילות העסקית והכלכלית בעולם ובישראל, לרבות משיכות כספים של נכסים המנוהלים.