

רום

קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

- מסלול "רום קלאסי כללי" – 408
- מסלול "רום רביד אג"ח ללא מניות" – 1257
- מסלול "רום ספיר מניות" – 1258

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

הדוחות העוסקים בתיאור החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "החברה המנהלת") ו/או קופת הגמל "רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" על שלושת מסלוליה (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל" ו/או "קרן ההשתלמות" או "הקרן" או "המסלולים", או "מסלולי השקעה") שבניהול החברה, התפתחותן ותחום פעילותן כולל גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל היערכות של החברה ו/או הקופה או כוונות שלהן נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. להסרת ספק, מובהר כי התיאור המובא בדוח זה ביחס לחברה ו/או לקופה שבניהולה, הינו תיאור תמציתי לצורכי דוח זה בלבד, כי אין בו כדי ליצור כל התחייבות כלפי עמיתי הקופה או צד שלישי כלשהו, וכי התנאים המחייבים את החברה ו/או את הקופה הם רק אלו המפורטים בתקנוני החברה ו/או הקופה ובהתקשרויות רלוונטיות שבוצעו על ידי החברה.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

תוכן העניינים

4	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	א.
6	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	ב.
6	יחס נזילות:	1.
6	משך חיים ממוצע של החיסכון:	2.
6	שינוי במספר חשבונות העמיתים (מצרפי שלושת המסלולים):	3.
7	ניתוח זכויות העמיתים (מצרפי שלושת המסלולים):	4.
8	ניתוח מדיניות השקעה	ג.
11	ניהול סיכונים	ד.
11	ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות:	1.
11	סיכוני נזילות:	2.
12	סיכוני שוק:	3.
16	סיכוני אשראי:	4.
22	גורמי סיכון	5.
23	נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל:	ה.
24	הצהרת מנכ"ל	
25	הצהרת מנהל כספים	
26	דוח הדיקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	
27	דוח כספי של קופת הגמל ליום 31.12.19	

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. תיאור כללי

א. הקופה: "רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות", קופת גמל ענפית - קרן השתלמות לשכירים אשר החברות בה מוגבלת לעובדי הרשויות המקומיות לרבות מכוח חוזה אישי ו/או עובד רשות מקומית, המדורג בדירוג אחיד ועובדי המנהל והשירותים או הזירוגים המקצועיים כהגדרתם בהסכמי העבודה הקיבוציים החלים על מגזר עובדי הרשויות המקומיות כפי שיהיו מעת לעת, לרבות עובדי החינוך, הנוער והחברה והקהילה הזכאים להצטרף על פי דירוגם המקצועי כעמיתים בקרן. עובדים המועסקים אצל מרכז השלטון המקומי בישראל, לרבות הרשויות המקומיות החברות בו ושלוש הערים הגדולות (ירושלים, ת"א וחיפה) ו/או גופים הנתמכים תקציבית ע"י רשויות אלו (לרבות מועצות אזוריות, מועצות דתיות, איגודי ערים, איגודי ערים לכיבוי אש, איגודי ערים לאיכות הסביבה, חברות ועמותות עירוניות, ועדות תכנון ובניה, תאגידי מים וביוב ומתנ"סים) ו/או כל גוף משפטי אחר שהוראות ההסכם הקיבוצי חלות במערכת היחסים בין המעסיק לעובדיו ואשר ההסכם הקיבוצי כהגדרתו בתקנון הקופה חל על יחסי העבודה בינם לבין מעסיקם. החל מחודש אוגוסט 2007, הקופה מנוהלת בנאמנות על ידי "החברה המנהלת של רום - קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ". עד למועד זה התנהלה הקופה והחברה תחת "קופה תאגידית" אחת (קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ) ללא הפרדה בין הקופה לחברה המנהלת אותה.

קוד הקרן הינו 520031824-00000000000408-0408-000

בעלי המניות בחברה המנהלת:

<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>	<u>מספר המניות וסוג</u>	<u>בעל המניות</u>
50%	1 מניה יסוד א'	מרכז השלטון המקומי בישראל
50%	1 מניה יסוד ב'	הסתדרות המעו"ף
100%		

ב. מועד הקמת קופת הגמל: 01.06.1980

ג. מסלולי ההשקעה של קופת הגמל:

מסלולי החיסכון של הקופה אושרו כקופת גמל על ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. תוקף האישור הינו עד 31.12.2020.

א. "רום קלאסי כללי" (408) פועל כמסלול הכללי של הקופה מאז הקמתה.

קוד המסלול הינו 520031824-00000000000408-0408-000

ב. "רום רביד אג"ח ללא מניות" (1257) החל לראשונה לפעול במהלך חודש אפריל 2008.

קוד המסלול הינו 520031824-00000000000408-1257-000

ג. מסלול "רום ספיר מניות" (1258) החל לראשונה לפעול בשלהי חודש דצמבר 2008.

קוד המסלול הינו 520031824-00000000000408-1258-000

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

ד. בשנת הדיווח לא היו שינויים מהותיים בקרן בעקבות מיזוג, מכירה או רכישה של אחזקות, למעט המפורט בסעיף ו' להלן.

ה. **שיעורי הפרשות המרביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן**: הקופה הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות (כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל")), המיועדת לשכירים בלבד. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה") או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 (להלן: "חוק קופות גמל") שיבואו במקום תקנות מס הכנסה. נכון למועד עריכת הדוח, שיעורי הפרשה הם: 2.5% חלק העובד, 7.5% חלק המעביד או הפרשה אחרת בהתאם לקבוע בהסכם בין המעביד לעובד ו/או בין מעביד לארגון עובדים וככל שעומד בהוראות הדין.

ו. **שינוי במסמכי היסוד של הקופה**:

בתקופת הדוח לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

תקנון הקרן מפורסם במלואו באתר האינטרנט של הקרן www.krm.co.il

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

1. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון ליום 31.12.2019, הינם כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים	
אחוזים	
מסלול	31.12.2019
רום קלאסי כללי	62.32%
רום רביד אג"ח ללא מניות	82.30%
רום ספיר מניות	64.61%

2. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, ליום 31.12.2019 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע שנים	
מסלול	31.12.2019
רום קלאסי כללי	1.03
רום רביד אג"ח ללא מניות	0.43
רום ספיר מניות	1.09

3. שינוי כמספר חשבונות העמיתים (מצרפי לשלושת המסלולים):

מספר חשבונות העמיתים סוג עמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	109,589	9,399	7,001	111,987
סה"כ	109,589	9,399	7,001	111,987

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2019

4. ניתוח זכויות העמיתים (מצרפי שלושת המסלולים):

ליום 31 לדצמבר			
2018		2019	
סך נכסים		סך נכסים	
נטו,	מספר	נטו,	מספר
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות
2,638,861	77,308	2,838,262	77,455
826,324	32,281	959,132	34,532
3,465,185	109,589	3,797,394	111,987
			חשבונות פעילים
			חשבונות לא פעילים (*)
			סה"כ
			(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח
38,886	19,019	42,143	20,043

הגידול בזכויות העמיתים בשיעור של כ 10% אחוז נובע מרווחים על השקעות בתקופה נטו (כולל הוצאות) בגובה של 343,913 אש"ח, בצד צבירה שלילית של זכויות עמיתים (לפני חלוקת רווחים) בסך כ 11,704 אש"ח. פירוט לפי מסלול השקעה יפורט להלן

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2019

ג. ניתוח מדינויות השקעה

א. מסלול רום קלאסי כללי:

מדינויות ההשקעה בתקופה:

כמפורט באתר האינטרנט של החברה בקישור המצ"ב:

<https://www.krm.co.il/Uploads/dbsAttachedFiles/investment-forecast-classic-2019.pdf>

אחוז שינוי ביחס לאחוז בתיק	שיעור השינוי בש"ח	אחוז מסה"כ המאזן		אלפי ש"ח		
		31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	
						רכוש שוטף
-53.80%	-49.05%	7.47%	3.45%	249,050	126,885	מזומנים ושווה מזומנים
-21.21%	-13.11%	0.07%	0.06%	2,387	2,074	חייבים ויתרות חובה
-53.49%	-48.71%	7.54%	3.51%	251,437	128,959	
						השקעות פיננסיות
-1.50%	8.63%	47.87%	47.15%	1,595,433	1,733,158	נכסי חוב סחירים
9.79%	21.08%	3.89%	4.27%	129,515	156,815	נכסי חוב שאינם סחירים
11.96%	23.47%	15.80%	17.68%	526,497	650,070	מניות
9.96%	21.27%	24.91%	27.39%	830,294	1,006,907	השקעות אחרות
4.36%	15.10%	92.46%	96.49%	3,081,739	3,546,950	סך כל השקעות פיננסיות
0.00%	10.28%	100.00%	100.00%	3,333,176	3,675,909	סך כל הנכסים
120.71%	143.40%	0.23%	0.50%	7,511	18,282	זכאים ויתרות זכות
-0.27%	9.98%	99.77%	99.50%	3,325,665	3,657,627	זכויות העמיתים
0.00%	10.28%	100.00%	100.00%	3,333,176	3,675,909	סך כל התחייבויות וזכויות עמיתים

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת:

הגידול בסך נכסי המסלול בשיעור של כ 10% בין סוף שנת 2019 לסוף שנת 2018 נובע מרווחים על השקעות נטו (כולל הוצאות) בסך של כ 335,128 אשי"ח בניכוי צבירה שלילית של זכויות העמיתים (לפני חלוקת רווחים לעמיתים) בסך של כ 3,166 אשי"ח (כולל העברות בין מסלולים). עיקר הרווחים נבעו מהאפיק המנייני וכן מתעודות סל המחקות מדדים בארץ ובחו"ל.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2019

ב. מסלול רום רביד אג"ח ללא מניות :

מדיניות ההשקעה בתקופה :

כמפורט באתר האינטרנט של החברה בקישור המצ"ב :

https://www.krm.co.il/_Uploads/dbsAttachedFiles/investment-forecast-ravid-2019.pdf

אחוז שינוי ביחס לאחוז בתיק	שיעור השינוי בש"ח	אהוז מסה"כ המאזן		אלפי ש"ח		
		31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	
-79.92%	-80.23%	10.05%	2.02%	12,469	2,465	רכוש שוטף
-501.80%	-495.56%	0.04%	-0.15%	45	(178)	מזומנים ושווה מזומנים
-81.44%	-81.72%	10.09%	1.87%	12,514	2,287	חייבים ויתרות חובה
						השקעות פיננסיות
7.51%	5.84%	87.60%	94.18%	108,649	114,993	נכסי חוב סחירים
40.03%	37.85%	1.67%	2.33%	2,066	2,848	נכסי חוב שאינם סחירים
-31.02%	-32.09%	0.11%	0.07%	134	91	מניות
187.17%	282.71%	0.54%	1.54%	665	1,880	השקעות אחרות
9.14%	7.44%	89.91%	98.13%	111,514	119,812	סך כל השקעות פיננסיות
0.00%	-1.56%	100.00%	100.00%	124,028	122,099	סך כל הנכסים
-99.58%	-99.59%	0.19%	0.00%	241	1	זכאים ויתרות זכות
0.19%	-1.36%	99.81%	100.00%	123,787	122,098	זכויות העמיתים
0.00%	-1.56%	100.00%	100.00%	124,028	122,099	סך כל התחייבויות וזכויות עמיתים

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת :

הקיטון בסך נכסי המסלול בשיעור של כ 1.5% בין סוף שנת 2019 לסוף שנת 2018 נובע מצבירה שלילית של זכויות העמיתים (לפני חלוקת רווחים לעמיתים) בסך של כ 7,356 אש"ח (כולל העברה בין מסלולים) ורווחים על השקעות נטו (כולל הוצאות) בסך של כ 5,667 אש"ח.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

ג. מסלול רום ספיר מניות :

מדיניות ההשקעה בתקופה :

כמפורט באתר האינטרנט של החברה בקישור המצ"ב :

<https://www.krm.co.il/Uploads/dbsAttachedFiles/investment-forecast-sapir-2019.pdf>

אחוז שינוי ביחס לאחוז בתיק	שיעור השינוי בש"ח	אחוז מסה"כ המאזן		אלפי ש"ח		
		31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	
6.38%	18.37%	5.42%	5.76%	860	1,018	רכוש שוטף
-77.53%	-75.00%	0.08%	0.02%	12	3	מזומנים ושווה מזומנים
5.23%	17.09%	5.49%	5.78%	872	1,021	חייבים ויתרות חובה
						השקעות פיננסיות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	נכסי חוב סחירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
-14.41%	-4.76%	39.72%	34.00%	6,307	6,007	מניות
9.92%	22.31%	54.79%	60.22%	8,700	10,641	השקעות אחרות
-0.30%	10.93%	94.51%	94.22%	15,007	16,648	סך כל השקעות פיננסיות
0.00%	11.27%	100.00%	100.00%	15,879	17,669	סך כל הנכסים
-100.00%	-100.00%	0.92%	0.00%	146	-	זכאים ויתרות זכות
0.93%	12.31%	99.08%	100.00%	15,733	17,669	זכויות העמיתים

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת :

הגידול בסך נכסי המסלול בשיעור של כ 11% בין סוף שנת 2019 לסוף שנת 2018 נובע מצבירה חיובית של זכויות העמיתים (לפני חלוקת רווחים לעמיתים) בסך של כ 1,182 אש"ח (כולל העברה בין מסלולים) בתוספת רווחים על השקעות נטו (כולל הוצאות) בסך של כ 3,118 אש"ח. עיקר הרווחים בשנת 2019 נבעו מהשקעה במניות ותעודות סל המחקות מדדי מניות.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2019

ד. ניהול סיכונים

1. **ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות:**

ראה חלק ג' סעיף 9 בדוח על עסקי התאגיד.

2. **סיכוני נזילות:**

מתייחס למצב אפשרי של מחסור בכספים נזילים, שיאלץ את הקרן למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות, ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרן.

רום קלאסי כללי

ליום 31 בדצמבר 2019		
מח"מ הנכסים	נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות בשנים
0.00	3,271,460	נכסים נזילים וסחירים
0.40	7,549	מח"מ של עד שנה
2.27	149,266	מח"מ מעל שנה
0.00	229,352	אחרים
	3,657,627	סה"כ

רום רביד אג"ח ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019		
מה"מ הנכסים	נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות בשנים
0.00	119,457	נכסים נזילים וסחירים
0.00	-	מח"מ של עד שנה
1.19	2,848	מח"מ מעל שנה
0.00	(207)	אחרים
	122,098	סה"כ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

רום ספיר מניות		
ליום 31 בדצמבר 2019		
מח"מ הנכסים	נכסים, נטו באלפי ש"ח	נזילות בשנים
	17,607	נכסים נזילים וסחירים
	-	מח"מ של עד שנה
	-	מח"מ מעל שנה
	62	אחרים
-	17,669	סה"כ

היחס שבין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור זכויות העמיתים הניתנים למשיכה:

היחס בין סך הנכסים
 הסחירים והנזילים לבין
 סך הסכומים שהעמיתים
 בקופת הגמל רשאים
 למשוך

ליום 31.12.19	
1.44	רום קלאסי כללי
1.19	רום רביד אג"ח ללא מניו
1.54	רום ספיר מניות

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

3. סיכוני שוק:
 מתייחסים להפסדים פוטנציאליים כתוצאה משינויים במשתני השוק- שערי המניות, שערי ריבית, שערי חליפין ואינפלציה, והשפעתם על שווי נכסי הקרן. סיכון זה מנוהל ע"י הגבלת שיעורי ההשקעה בכל אחד מהאפיקים. הקרן בוחנת את מידת המתאם בין נכסים ואפיקים ופועלת לפיזור השקעותיה בין ענפי משק ושווקים שונים.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע –

ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הבל	בהצמדה		לא צמוד
	במט"ח או בהצמדה אליהם	למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח			
3,657,627	1,128,642	826,351	1,702,634
			רום קלאסי כללי
			סך נכסי קופת הגמל, נטו
(531,723)	(531,723)		חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
			רום רביד אג"ח ללא מניות
122,098	3,186	54,647	64,265
			סך נכסי קופת הגמל, נטו
-			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
			רום ספיר מניות
17,669	9,607		8,062
			סך נכסי קופת הגמל, נטו
(4,630)	(4,630)		חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(2) סיכון ריבית –

ליום 31 בדצמבר 2019		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	1%	
אחוזים		
2.84%	-2.51%	רום קלאסי כללי
		תשואת תיק ההשקעות
5.17%	-4.66%	רום רביד אג"ח ללא מניות
		תשואת תיק ההשקעות
**	**	רום ספיר מניות
		תשואת תיק ההשקעות

* - קטן מאפס

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

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.

(3) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (מניות בלבד):

רום קלאסי כללי						
ליום 31 בדצמבר 2019						
% מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						ענף משק
2.35%	15,298	-	-	-	15,298	אנרגיה
1.34%	8,682	-	-	6,018	2,664	פארמה
18.22%	118,416	12,645	-	-	105,771	בנקים
2.22%	14,458	-	-	415	14,043	ביטוח
0.80%	5,171	3,635	-	588	948	ביומד
23.59%	153,344	84,624	-	-	68,720	טכנולוגיה
9.89%	64,316	26,032	-	6,429	31,855	מסחר ושרותים
18.57%	120,696	6,861	-	24,546	89,289	נדלן ובינוי
4.33%	28,129	1,784	-	2,167	24,178	תעשייה
4.99%	32,414	-	-	15,754	16,660	השקעה ואחזקות
4.10%	26,662	4,594	-	5,997	16,071	נפט גז
9.61%	62,484	53,610	1,066	7,808		אחר
100%	650,070	193,785	1,066	69,722	385,497	סך הכל

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

רום רביד אג"ה ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2019						
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						ענף משק
0.00%	-			-		בנקים
0.00%	-			-		ביטוח
0.00%	-			-		ביומד
0.00%	-			-		טכנולוגיה
0.00%	-			-		מסחר ושרותים
100.00%	91			91		נדלן ובינוי
0.00%	-			-		תעשייה
0.00%	-			-		השקעה ואחזקות
0.00%	-			-		נפט גז
0.00%	-			-		אחר
100%	91	-	-	91	-	סך הכל

רום ספיר מניות

ליום 31 בדצמבר 2019						
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח						ענף משק
2.46%	148	-	-	-	148	אנרגיה
2.58%	155	-	-	71	84	פארמה
20.94%	1,258	243	-	-	1,015	בנקים
2.23%	134	-	-	-	134	ביטוח
0.62%	37	-	-	9	28	ביומד
28.50%	1,712	1,006	-	-	706	טכנולוגיה
10.75%	646	228	-	45	373	מסחר ושרותים
16.50%	991	-	-	-	991	נדלן ובינוי
5.68%	341	54	-	46	241	תעשייה
3.03%	182	-	-	31	151	השקעה ואחזקות
4.26%	256	10	-	74	172	נפט גז
2.45%	147	86	-	61	-	אחר
100%	6,007	1,627	-	337	4,043	סך הכל

קופת הגמל חום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

4. סיכומי אשראי :

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			<u>רום קלאסי כללי</u>
1,833,103	156,815	1,676,288	בארץ
56,870		56,870	בחו"ל
<u>1,889,973</u>	<u>156,815</u>	<u>1,733,158</u>	סה"כ נכסי חוב
			<u>רום רביד אג"ח ללא מניות</u>
116,228	2,848	113,380	בארץ
1,613		1,613	בחו"ל
<u>117,841</u>	<u>2,848</u>	<u>114,993</u>	סה"כ נכסי חוב
			<u>רום ספיר מניות</u>
-			בארץ
-			בחו"ל
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סה"כ נכסי חוב

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
 סקירת הנהלה לשנת 2019

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

נכסי חוב בארץ:

ליום 31 בדצמבר 2019			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
רום ספיר מניות	רום רביד אג"ח ללא מניות	רום קלאסי כללי	
	89,468	898,501	נכסי חוב סחירים בארץ
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	17,734	564,149	AA ומעלה
	5,977	207,155	BBB עד A
	-	1,366.00	נמוך מ- BBB
	201	5,117	לא מדורג
-	113,380	1,676,288	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
	319	30,005	AA ומעלה
	246	10,090	BBB עד A
	-	1,096	נמוך מ- BBB
	-	2,565	לא מדורג
	2,283	93,061	הלוואות לעמיתים
		19,998	הלוואות לאחרים
-	2,848	156,815	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	116,228	1,833,103	סך הכל נכסי חוב בארץ
	2,848	93,024	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

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

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

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

<u>רום קלאסי כללי</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>נכסי חוב שאינם</u>
<u>2019, באחוזים</u>	<u>סחירים לפי דירוג(*):</u>
1.02%	AA ומעלה
2.36%	A
0.00%	BBB
6.60%	נמוך מ - BBB
31.08%	לא מדורג

<u>רום רביד אג"ח ללא מניות</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>נכסי חוב שאינם</u>
<u>2019, באחוזים</u>	<u>סחירים לפי דירוג(*):</u>
1.24%	AA ומעלה
1.41%	A
	BBB
	נמוך מ - BBB
	לא מדורג

במסלול רום ספיר אין נכסי חוב מדורגים

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

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

סיכונים גיאוגרפיים

מסלול רום קלאסי כללי :

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות טאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות		
							חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
1,960,394	(531,723)	2,492,117	281,483	8,649	61,370	446,841	795,273	898,501	ישראל
670,511		670,511	48,596	8,469	401,336	141,863	70,247	-	ארה"ב
57,614		57,614	-	-	42,155	15,459	-	-	סין
50,634		50,634	-	4,081	36,975	9,578	-	-	גרמניה
42,710		42,710	41,854	-	-	17	839	-	רוסיה
344,041		344,041	123,307	35,288	137,284	36,312	11,850	-	אחר
<u>3,125,904</u>	<u>(531,723)</u>	<u>3,657,627</u>	<u>495,240</u>	<u>56,487</u>	<u>679,120</u>	<u>650,070</u>	<u>878,209</u>	<u>898,501</u>	סך הכל

מסלול רום רביד אג"ח ללא מניות :

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות טאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות		
							חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
116,845		116,845	5,247	-	-	-	22,130	89,468	ישראל
3,405		3,405	-	-	-	91	3,314	-	ארה"ב
1,848		1,848	8	1,194	-	-	646	-	אחר
<u>122,098</u>	<u>-</u>	<u>122,098</u>	<u>5,255</u>	<u>1,194</u>	<u>-</u>	<u>91</u>	<u>26,090</u>	<u>89,468</u>	סך הכל

קופת הגמל חום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

מסלול חום ספיר מניות:

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות		מניות	אגרות		
				נאמנות	סל		חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
				אלפי ש"ח					
3,023	(4,630)	7,653	1,095	-	2,324	4,234	-	-	ישראל
6,288		6,288	-	-	4,774	1,514	-	-	ארה"ב
748		748	-	-	695	53	-	-	גרמניה
494		494	-	-	494	-	-	-	שווקים מתעוו
435		435	-	-	435	-	-	-	יפן
307		307	-	-	307	-	-	-	סין
1,744		1,744	-	-	1,538	206	-	-	אחר
<u>13,039</u>	<u>(4,630)</u>	<u>17,669</u>	<u>1,095</u>	<u>-</u>	<u>10,567</u>	<u>6,007</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

5. גורמי סיכון

בטבלה הבאה מוצגים גורמי סיכון על פי טיבם, ככל שיש סיכונים מיוחדים לקופת הגמל ומדורגים בקטגוריות על פי השפעתם לדעת הנהלת החברה:

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומערך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתיחסת לניתוח שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס דוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפנינסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.	+			גורמי הסיכון המשפיעים על שווי הנכסים: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפרעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	סיכונים מאקרו
החברה המנהלת את הקרן מפעילה מערך ציות ואכיפה בכדי לתת מענה לדרישות הרגולציה ולסיכונים הציות.	+			סיכון עסקי. גורמים שמשפיעים על התחרות מול קופות פרטיות, שינויים רגולטוריים (למשל החקיקה האחרונה לגבי נהל הלוואות לעמיתים) ועוד.	סיכונים ענפיים

ה. נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל:

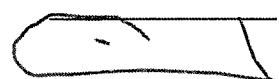
רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירה ההנהלה.



(חתימה)

שלמה דולברג

יו"ר דירקטוריון:



(חתימה)

גיל בר-טל

מנכ"ל:

29/03/20

תאריך אישור הדוח:

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

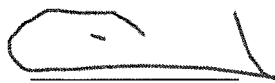
הצהרה (certification)

הצהרת מנכ"ל

אני, גיל בר-טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע ל קרן ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

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


גיל בר-טל, עו"ד
מנכ"ל

29/03/20

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות
סקירת הנהלה לשנת 2019

הצהרה (certification)

הצהרת מנהל כספים

אני, דורון ארנוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע ל קרן ההשתלמות; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע ל קרן ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



דורון ארנוב, רו"ח
מנהל כספים


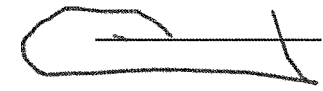

29/03/20

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "רום – קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ" (להלן: "קרן ההשתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קרן ההשתלמות לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" COSO. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	(חתימה)	<u>שלמה דולברג</u>	:	יו"ר דירקטוריון
	(חתימה)	<u>גיל בר-טל</u>	:	מנכ"ל
	(חתימה)	<u>דורון ארגוב</u>	:	מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 29/03/20

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

החברה המנהלת של רום קרן השתלמות לעובדי
הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-29	באורים לדוחות הכספיים

KOBI GINZBURG, C.P.A.
L.L.M., M.B.A.

AVI JUDELEWICZ, C.P.A.

EFRAT RAVIV - HALFON, C.P.A.
M.B.A.

ROLY HOGEN, C.P.A.
L.L.M., M.B.A.



הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
Hogen, Ginzburg, Judelewicz & Co.

Certified Public Accountants רואי חשבון

קובי גינזבורג | ר"ח
מוסמך במשפטים, מוסמך בחינה על עסקים

אבי יודלביץ | ר"ח

אפרת רביב - חלפון | ר"ח
מוסמך בחינה על עסקים

רולי הוגן | ר"ח
מוסמך בחשפטים, מוסמך בחינה על עסקים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (להלן - "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה 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 מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,
הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 29 מרץ, 2020

Tel-Aviv | Halwill Sella 2000, 53 Yigal Alon St.,
Tel-Aviv, 6706206
P.O.B 9139, Zip 6109101
Tel. +972-3-6367800 Fax. +972-3-6367810/20

Jerusalem | 3 Shatner St., Jerusalem, Zip 9546103
P.O.B 9139, Zip 6109101
Tel. +972-2-6251915 Fax. +972-2-6251932

kobi@hgj.co.il
avi@hgj.co.il
efrat@hgj.co.il
roly@hgj.co.il
www.hgj.co.il

תל-אביב | הלוי סלע 2000, רח' יגאל אלון 53,
תל אביב, 6706206
ת.ד. 9139, תיקוד 6109101
טל: 03-6367800, 03-6367810/20 פקס:
ירושלים | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103
ת.ד. 9139, תיקוד 6109101
טל: 02-6251915, 02-6251932 פקס:

KOBI GINZBURG, C.P.A.
L.L.M., M.B.A.

AVI JUDELEWICZ, C.P.A.

EFRAT RAVIV - HALFON, C.P.A.
M.B.A.

ROLY HOGEN, C.P.A.
L.L.M., M.B.A.



הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
Hogen, Ginzburg, Judelewicz & Co.

רואי חשבון | Certified Public Accountants

קובי גינזבורג | ר"ח
מוסמך בחשפטים, מוסמך בחינהל עסקים

אבי יודלביץ | ר"ח

אפרת רביב - הלפון | ר"ח
מוסמך בחינהל עסקים

רולי הוגן | ר"ח
מוסמך בחשפטים, מוסמך בחינהל עסקים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

קופת הגמל רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2019, 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 החברה המנהלת של רום קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ (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-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) 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 בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 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 שבקרות תהפוכנה בלבתי 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 2019 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 מהשלוש שנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הוגן, גינזבורג, יודלביץ ושות'
רואי חשבון
מבוקר, רואי חשבון המבקרים
רואי חשבון

תל-אביב, 29 מרץ, 2019

Tel-Aviv | Halwill Sella 2000, 53 Yigal Alon St.,
Tel-Aviv 6706206
P.O.B 9139, Zip 6109101
Tel. +972-3-6367800 | Fax. +972-3-6367810/20

Jerusalem | 3 Shatner St., Jerusalem, Zip 9546103
P.O.B 9139, Zip 6109101
Tel. +972-2-6251915 | Fax. +972-2-6251932

kobi@hgj.co.il

avi@hgj.co.il

efrat@hgj.co.il

roly@hgj.co.il

www.hgj.co.il

תל-אביב | ה'זול סלט 2000, רח' יגאל אלון 53,

תל אביב, 6706206

ת.ד. 9139, חיקוד 6109101

טל: 03-6367800, פקס: 03-6367810/20

ירושלים | רח' שטנר 3, ירושלים, 9546103

ת.ד. 9139, חיקוד 6109101

טל: 02-6251915, פקס: 02-6251932

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
262,379	130,368		רכוש שוטף
2,444	1,899	3	מזומנים ושווי מזומנים
264,823	132,267		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
1,704,082	1,848,151	4	נכסי חוב סחירים
131,581	159,663	5	נכסי חוב שאינם סחירים
532,938	656,168	6	מניות
839,659	1,019,428	7	השקעות אחרות
3,208,260	3,683,410		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל נכסים
3,473,083	3,815,677		
			התחייבויות וזכויות העמיתים
7,898	18,283	8	זכאים ויתרות זכות
3,465,185	3,797,394		זכויות העמיתים
3,473,083	3,815,677		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 דורון ארגוב, רו"ח
 מנהל הכספים


 גיל ברטל, עו"ד
 מנכ"ל


 שלמה דולברג
 יו"ר הדירקטוריון

29 במרץ 2020
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר						
2018			2019			
אלפי ש"ח						
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	באור
860	12,469	249,050	1,018	2,465	126,885	
12	45	2,387	3	(178)	2,074	3
872	12,514	251,437	1,021	2,287	128,959	
						רכוש שוטף
						מזומנים ושווי מזומנים
						חייבים ויתרות חובה
						סך כל רכוש שוטף
						השקעות פיננסיות
-	108,649	1,595,433	-	114,993	1,733,158	4
-	2,066	129,515	-	2,848	156,815	5
6,307	134	526,497	6,007	91	650,070	6
8,700	665	830,294	10,641	1,880	1,006,907	7
15,007	111,514	3,081,739	16,648	119,812	3,546,950	
						סך כל נכסים
15,879	124,028	3,333,176	17,669	122,099	3,675,909	
146	241	7,511	-	1	18,282	8
15,733	123,787	3,325,665	17,669	122,098	3,657,627	
15,879	124,028	3,333,176	17,669	122,099	3,675,909	
						זכויות העמיתים
						סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

החברה המנהלת של רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה כיום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
(2,108)	1,236	(4,540)		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים *
				מהשקעות:
64,095	2,078	89,224		מנכסי חוב סחירים
7,287	(2,139)	3,324		מנכסי חוב שאינם סחירים
55,908	(17,687)	138,607		ממניות
88,851	(37,288)	138,882		מהשקעות אחרות
<u>216,141</u>	<u>(55,036)</u>	<u>370,037</u>		
2	84	(3)		הכנסות אחרות (הפסדים)
<u>214,035</u>	<u>(53,716)</u>	<u>365,494</u>		סך כל הכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
13,885	13,803	13,311	9	דמי ניהול
4,635	5,573	6,371	10	הוצאות ישירות
1,556	1,483	1,899	13	מסים
<u>20,076</u>	<u>20,859</u>	<u>21,581</u>		סך כל ההוצאות
<u>193,959</u>	<u>(74,575)</u>	<u>343,913</u>		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מט"ח

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
3,234,393	3,495,876	3,465,185	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
585,268	612,840	624,124	תקבולים מדמי גמולים
(382,630)	(399,969)	(422,651)	תשלומים לעמיתים
4,180	3,283	2,707	<u>העברות צבירה לקופה</u>
4,176	8,237	5,469	העברות מקופות גמל
8,356	11,520	8,176	העברות בין מסלולים
(139,294)	(172,270)	(215,884)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(4,176)	(8,237)	(5,469)	העברות לקופות גמל
(143,470)	(180,507)	(221,353)	העברות בין מסלולים
(135,114)	(168,987)	(213,177)	העברות צבירה, נטו
193,959	(74,575)	343,913	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות השנה
<u>3,495,876</u>	<u>3,465,185</u>	<u>3,797,394</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה תמנתלת של רום סרן תהשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל הום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

דוחות על תשינויים בזכויות העמיתים מאוחרים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

	2017		2018		2019	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
	דביר	אג"ח ללא מניות	דביר	אג"ח ללא מניות	דביר	אג"ח ללא מניות
ספיר	14,591	137,937	15,762	133,307	15,733	123,787
קלאסי		3,081,865	3,346,807	3,346,807		3,325,665
כללי						
ספיר	2,476	15,177	2,734	13,827	2,822	12,602
קלאסי		567,615	596,279	596,279		608,700
כללי						
תקבולים מדמי גמולים	(1,390)	(10,827)	(1,285)	(13,815)	(946)	(11,379)
תשלומים לעמיתים		(370,413)		(384,869)		(410,326)
העברות צבירה לקופה	39	150	61	51	10	10
העברות מקופות גמל	1,202	602	2,136	3,111	1,364	2,620
העברות בין מסלולים	1,241	752	2,197	3,162	1,374	2,630
העברות צבירה מהקופה	(2,530)	(9,429)	(1,161)	(9,743)	(3,562)	(10,272)
העברות לקופות גמל	(551)	(2,048)	(1,468)	(2,109)	(870)	(937)
העברות בין מסלולים	(3,081)	(11,477)	(2,629)	(11,852)	(4,432)	(11,209)
העברות צבירה, נטו	(1,840)	(10,725)	(432)	(8,690)	(3,058)	(8,579)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות השנה	1,925	1,745	(1,046)	(842)	3,118	5,667
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	15,762	133,307	15,733	123,787	17,669	122,098
		3,346,807		3,325,665		3,657,627

קופת הגמל רום קרון ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 1 - כללי

א. בהתאם להוראות סעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל, בוצע ביום 31.7.07 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של החברה. עד להליך הרה-אורגניזציה הייתה החברה גוף המכיל יחדיו גם את הקופה וגם את החברה (החברה טרם הרה-אורגניזציה תקרא להלן: "הקופה התאגידית").

במסגרת הליך הארגון מחדש נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה בנאמנות לטובת עמיתי הקופה. בנוסף, החברה נטלה על עצמה את כל ההתחייבויות של הקופה התאגידית כלפי עמיתי הקופה וצדדים שלישיים. במסגרת הרה-אורגניזציה, נערך תקנון חדש לקופת הגמל ותוקן תקנון הקופה התאגידית על מנת להתאימו לתקנון חברה המנהלת. התקנונים אושרו ע"י משרד האוצר ותקנון החברה אושר על ידי רשם החברות. יצוין, כי במסגרת השינוי המבני השתנה שמה של החברה, אולם, מספר ה- "ח.פ" לא השתנה.

על פי תקנונה, ההצטרפות כעמית לקופה מוגבלת לאלה בלבד:

1. עובד רשות מקומית, לרבות מכוח חוזה אישי ו/או עובד רשות מקומית המדורג בדירוג אחיד;
2. עובד המינהל והשירותים או הדירוגים המקצועיים כהגדרתם בהסכמי העבודה הקיבוציים החלים על מגזר עובדי הרשויות המקומיות כפי שיהיו מעת לעת ואשר ארגונם היציג הינו הסתדרות המעו"ף (הסתדרות הפקידים לשעבר), לרבות עובדי החינוך, הנוער והחברה והקהילה הזכאים להצטרף על פי דירוגם המקצועי כעמיתים בקרן;
3. עובדים המועסקים אצל מרכז השלטון המקומי בישראל, לרבות הרשויות המקומיות החברות בו, ושלוש הערים הגדולות (ירושלים, ת"א וחיפה) ו/או גופים הנתמכים תקציבית ע"י רשויות אלו (לרבות מועצות אזוריות, מועצות דתיות, איגודי ערים, איגודי ערים לכיבוי אש, איגודי ערים לאיכות הסביבה, חברות ועמותות עירוניות, ועדות תכנון ובניה, תאגידי מים וביוב ומתנ"סים) ו/או כל גוף משפטי אחר הקשור לרשויות אלה.

ב. להלן מסלולי הקופה:

1. **מסלול 'רום קלאסי כללי'** - כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, כנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.
2. **מסלול 'רום רביד אג"ח ללא מניות'** - על פי תקנון הקופה, במסלול זה למעט השקעה במניות, כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות מדורגות, פיקדונות בבנקים, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.
3. **מסלול 'רום ספיר מניות'** על פי תקנון הקופה, כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובח"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 1 - כללי (המשד)

ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.

ג. הגדרות בדוחות כספיים אלה -

הקופה	- קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות .
החברה המנהלת	- החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ.
חוק קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
צדדים קשורים	- כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
בעלי עניין	- כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט 2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות אגף שוק ההון ובפרט חוזר 2018-9-10.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים, חוב או תקבול שנצבר וטרם שולם.

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון 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, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

החל מיום 20 במרס 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - "מודל מרווח הוגן"). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס, אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת הנכס הלא סחיר באותם עשירונים, וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות והנפקות בשוק הלא סחיר.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד שער 1 - הגדרות.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים (שנה קודמת חודש אחד) ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בארץ
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
- כאמור בנייר ערך סחיר. נגזרים סחירים

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. קרנות השקעה
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. מניות
- לפי מודל בלק אנד שולס. כתבי אופציה

החברה המנהלת של רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|---|---|
| - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. | חוזים עתידיים לא סחירים |
| - בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. | פיקדונות והלוואות |
| - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. | ניירות ערך מורכבים |
| - לפי קביעת ועדת ההשקעות. | ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק |
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
0.30	1.20	0.30
(9.83)	8.10	(7.79)

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	223
2,444	1,676
<u>2,444</u>	<u>1,899</u>

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ - צד קשור
ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
-	-	-	(12)	(206)	441
12	45	2,387	15	28	1,633
<u>12</u>	<u>45</u>	<u>2,387</u>	<u>3</u>	<u>(178)</u>	<u>2,074</u>

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ - צד קשור
ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
776,190	987,969
<u>927,892</u>	<u>860,182</u>
<u>1,704,082</u>	<u>1,848,151</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

החברה המנהלת של דים קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
80,275	695,915	89,468	898,501
28,374	899,518	25,525	834,657
108,649	1,595,433	114,993	1,733,158

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

החברה המנהלת של רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל דום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
35,541	44,117
776	204
74,730	95,344
20,534	19,998
<u>131,581</u>	<u>159,663</u>

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* היתרות הינן בגין המסלול הקלאסי ורביד בלבד

החברה המנהלת של רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אלפי ש"ח			
רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
-	35,541	565	43,552
-	776	-	204
2,066	72,664	2,283	93,061
-	20,534	-	19,998
<u>2,066</u>	<u>129,515</u>	<u>2,848</u>	<u>156,815</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

החברה המנהלת של רום קרו השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרו השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
527,128	655,102
5,810	1,066
<u>532,938</u>	<u>656,168</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
6,307	134	520,687	6,007	91	649,004
-	-	5,810	-	-	1,066
<u>6,307</u>	<u>134</u>	<u>526,497</u>	<u>6,007</u>	<u>91</u>	<u>650,070</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

החברה המנהלת של רוס קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רוס קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
561,505	689,687
50,898	57,681
34	-
18,142	25,597
31	829
<u>630,610</u>	<u>773,794</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

מכשירים נגזרים

אופציות

209,047	239,306
2	6,321
-	7
<u>209,049</u>	<u>245,634</u>
<u>839,659</u>	<u>1,019,428</u>

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(359,187)	(536,353)
-	-

חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

מניות באמצעות אופציות

החברה המנהלת של רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לרוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי
8,698	-	552,807	10,567	-	679,120
-	-	50,898	-	1,194	56,487
-	-	34	-	-	-
-	665	17,477	-	686	24,911
-	-	31	-	-	829
8,698	665	621,247	10,567	1,880	761,347
השקעות אחרות סחירות					
קרנות סל					
קרנות נאמנות					
מכשירים נגזרים					
מוצרים מובנים					
אופציות					
השקעות אחרות שאינן סחירות					
קרנות השקעה					
מכשירים נגזרים					
אופציות					
-	-	209,047	-	-	239,306
2	-	-	74	-	6,247
-	-	-	-	-	7
2	-	209,047	74	-	245,560
8,700	665	830,294	10,641	1,880	1,006,907
סך הכל השקעות אחרות					

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
מסלול ספיר	רביד אג"ח ללא מניות	מסלול קלאסי	מסלול ספיר	רביד אג"ח ללא מניות	מסלול קלאסי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4,553)	-	(354,634)	(4,630)	-	(531,723)
-	-	-	-	-	-
חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח					
מניות באמצעות אופציות					

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
277	-
7,470	1,153
137	230
14	16,900
<u>7,898</u>	<u>18,283</u>

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ - צד קשור התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה * מוסדות ממשלתיים אחרים ** סך הכל זכאים ויתרות זכות

* באשר לחשיפה בגין חוזה עתידי - ראה באור 7
** תמורה בגין רכישת נכס שטרם שולמה נכון למועד הדוחות.

ליום 31 בדצמבר

2018		2019	
אלפי ש"ח			
ספיר מניות	רביד אג"ח ללא מניות	קלאסי כללי	רביד אג"ח ללא מניות
14	227	36	-
133	-	7,337	-
-	-	137	1
(1)	14	1	-
<u>146</u>	<u>241</u>	<u>7,511</u>	<u>1</u>

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ - צד קשור התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה * מוסדות ממשלתיים אחרים ** סך הכל זכאים ויתרות זכות

* באשר לחשיפה בגין חוזה עתידי - ראה באור 7
** תמורה בגין רכישת נכס שטרם שולמה נכון למועד הדוחות.

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל דום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
13,885	13,803	13,311

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
2	2	2
0.42	0.38	0.38

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (בכל מסלול)

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
436	465	1,205	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
509	476	72	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
2,315	3,006	3,578	בגין השקעה בקרנות השקעה
1,297	1,554	1,516	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
3,612	4,560	5,094	
78	72	-	עמלות השקעות לא סחירות
4,635	5,573	6,371	סך הכל עמלות ניהול השקעות
שיעור מיתרת נכסים ממוצעת(אהוזים)			
2017	2018	2019	
0.013	0.013	0.033	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.015	0.014	0.002	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
0.069	0.086	0.099	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.039	0.045	0.042	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	עמלות השקעות לא סחירות

* נמוך מ-0.01%

החברת המנתלת של רוס קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רוס קרו ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 10 - הוצאות ישירות (תמיד)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

		2018		2019	
		אלפי ש"ח		רביד	
ספיר מניות	אג"ח ללא מניות	ספיר מניות	אג"ח ללא מניות	ספיר מניות	אג"ח ללא מניות
3	8	425	18	444	23
7	5	497	1	469	1
-	-	2,315	-	3,006	-
17	-	1,280	-	1,536	10
17	-	3,595	-	4,542	10
-	3	75	4	68	-
27	16	4,592	23	5,523	34

שיעור מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת(אחוזים)

		2018		2019	
0.013	*-	0.013	0.014	0.013	0.018
0.046	*-	0.015	0.040	0.014	0.001
-	-	0.079	-	0.090	-
0.106	-	0.045	0.112	0.046	0.008
-	-	*-	-	*-	*-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול היצוגי :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות השקעות לא סחירות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול היצוגי :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות השקעות לא סחירות

* נמוך מ-0.01%

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2015	2016	2017	2018	2019
%	%	%	%	%	%
3.90	1.94	2.66	6.57	(1.74)	10.50
1.32	(0.34)	0.52	1.72	(0.27)	5.09
6.52	1.74	3.73	13.75	(5.46)	20.86

מסלול קלאסי כללי

מסלול רביד אג"ח ללא מניות

מסלול ספיר מניות

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
68,090	25,172
(277)	223

השקעה בתעודות סל אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות"
החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 1,091 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
123	94	101
13,885	13,803	13,311

הוצאות ישירות בגין השקעות המהוות צד קשור למנהלי ההשקעות "פסגות" ו-
"איי.בי.איי"

דמי ניהול לחברה המנהלת

1. החברה נמצאת בבעלות הסתדרות המעו"ף ומרכז השלטון המקומי בישראל. למיטב ידיעת החברה, מרכז השלטון המקומי בישראל מחזיק בנוסף לחברה, בשורה ארוכה של תאגידים קשורים לרבות, החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ ח.פ. 52-0029844 (שיעור ההחזקה 90%) אשר מחזיקה ב: השלטון המקומי סוכנות לביטוח (1992) בע"מ ח.פ. 51-1724072 (100%), החברה לפיתוח משאבי אנוש בשלטון המקומי (1995) בע"מ ח.פ. 51-2126798 (100%).
הסתדרות המעו"ף קשורה להסתדרות החדשה וגופים רבים הקשורים להסתדרות החדשה, במישרין ובעקיפין, יכולים להיות אף הם צד קשור של החברה.

2. עסקאות עם בעלי עניין מבוצעות בתנאי השוק כפי ששוררים בעת ביצוען.

באור 13 - מיסים

א. הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה בתוקף עד 31 בדצמבר 2019 ולפיכך הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

ב. הרכב הוצאות המיסים בדוח הכנסות והוצאות הינן הוצאות מיסים בגין חו"ל.

החברה המנהלת של רים קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. בהתאם להוראות חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל), 2014, מוטלת על החברה החובה לגבות ובמידת הצורך לתבוע, חובות של מעסיקים אשר הצטברו בגין אי-ביצוע ההפרשות המחויבות עבור עובדיהם העמיתים בקופת הגמל. החברה פועלת כנדרש בחוק ובתקנות לעניין גביית חובות מעסיקים בפיגור, בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים. לתאריך הדוחות הכספיים אמדן חובות המעסיקים לקופה מסתכם בסך של כ- 4,636 אלפי ש"ח כולל ריבית בסך של כ- 143 אלפי ש"ח.

ב. החברה הגישה ומגישה באופן שוטף תביעות משפטיות כנגד רשויות מקומיות אשר מפגרות בתשלומים ומנהלת הליכים לגביית החובות. מרבית התביעות מסתיימות בפשרה המקבלת תוקף של פסק דין.

ג. נוכח הקשיים הכלכליים בהם נמצאות מספר רשויות, החברה נאלצת לעיתים לנקוט כנגד רשויות בהליכים לשם גביית חובן, חובות אשר נגבים לעיתים במסגרת תיקי איחוד שפותחות הרשויות בלשכות ההוצאה לפועל ובמסגרת הסדרי נושים.

ד. נכון ליום המאזן, לקופה יתרת התחייבויות לקרנות השקעה בסך של כ- 86,561 אלפי ש"ח (2018 - 48,906 אלפי ש"ח).

החברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ

קופת הגמל רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל, אשר הוכרז ע"י ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. אירועים אלו הביאו לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות רבה וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד למדיניות אוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית. החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה ב 01/01/2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והעמיתים בכלל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קרן ההשתלמות והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכים לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקופה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקרן הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה לא מהותית בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי קרן ההשתלמות ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

נכון ליום 26/03/2020, אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי קרן ההשתלמות הינו כ 13%.