

שובל קופת גמל ענפית

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2014

3.....סקירת הנהלה

14.....דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

19.....דוחות כספיים

שובל קופת גמל ענפית

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2014**

תוכן עניינים

5	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
6	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
6	3. מידע אודות דמי ניהול
7	4. ניתוח מדיניות השקעה
9	5. ניהול סיכונים
13	6. נושאים שרו"ח הפנה אליהם את תשומת הלב

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי

הקופה הינה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים, שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים וביוכימאים.

בנק הבינלאומי משמש כמנהל תפעולי של הקופה, המספק שירותי אדמיניסטרציה וניהול חשבונות העמיתים.

הקופה מנוהלת על ידי החברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ העוסקת בניהול הקופה בנאמנות.

מידע על בעלי המניות

הקופה אינה חברה בע"מ, ואין לה בעלי מניות.

מועד הקמת הקופה

הקופה הוקמה ביום 11.02.199.

קוד הקופה: 520042631-00000000000130-0130-000.

סוג ומספר אישור הקופה

הקופה אושרה כקופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים על הכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008. מספר אישור מס הכנסה של הקופה הינו 130.

שיעורי ההפרשות מרביים

שיעורי ההפקדה לקופה הינם בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 או בתקנות לפי סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.

שיעורי ההפרשות המירביים מתוך השכר שהקופה רשאית לקבל עבור תגמולים לשכירים הינם עד 7% מהשכר על ידי העובד ו-7.5% מהשכר על ידי המעביד.

שינויים שנעשו במסמכי היסוד של הקופה

לא נעשו שינויים במסמכי היסוד של הקופה בשנת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה נכון ליום 31 בדצמבר 2014 הינו 38.69%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקופה שטרם הבשילו הינו 7.61 שנים.

ג. שינוי במספר העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	
				סוג העמיתים	ש"ח
4,282	515	159	4,638	שכירים	
178	41	1	218	עצמאיים	
4,460	556	160	4,856	סה"כ	
514			572	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימאלי שלא יעלה על 2% בהתאם לתקנונה. שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים בקופה שווה לכולם ונקבע על פי ההוצאות בפועל שיש לחברה.

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו בשנת 2014 היה 0.64%.

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
0.64		95,105

80.34%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
4,055	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
90.92%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה לשנת 2014

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2014	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 100 - 50% מניות בחו"ל - MSCI - 50%	22%-34%	6%	28%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 55% ממשלתי שקלי 2-5 - 45%	26% - 36%	5%	31%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	31-43%	6%	37%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-2%	2%	1%	אחר
			3%	מזומן
			100%	סה"כ
	6% - 18%	6%	12%	חשיפה למט"ח

ב. לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

במהלך שנת 2014 הוקטנה החשיפה לנכסי חוב סחירים בשיעור של כ-4% (כ-2.5 מש"ח), וכן הוקטנה החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים (כ-43%, 4.4 מש"ח) ולמניות (כ-25%, 5 מש"ח). מנגד, הוגדלה החשיפה להשקעות אחרות סחירות (תעודות סל מחקות מדדי מניות בחו"ל) בשיעור של 25% (כ-5.6 מש"ח). השינוי בסעיפי ההשקעות נבע לשם פיזור השקעות הקופה לשווקים בחו"ל.

ג. השוואת תשואת הקופה למדד ייחוס

תשואת מדד הייחוס באחוזים	תשואת משוקללת באחוזים	מדד ייחוס	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
1.55%	4.68% (*)	מניות בארץ - ת"א 100 - 50% מניות בחו"ל MSCI - 50%	33.08%	מניות
0.44%	1.50% (**)	ממשלתי צמוד 2-5 - 55% ממשלתי שקלי 2-5 - 45%	29.17%	אג"ח ממשלתי
0.29%	0.82%	תל בונד 60	34.89%	אג"ח קונצרני
0.01%			0.15%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים, סחורות)
0.15%			2.71%	עו"ש, פר"י, פק"מ
2.43%			100.00%	סה"כ
5.42%				תשואת הקופה
<u>2.99%</u>				הפרש

(**) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:
ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 1.06%
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 4.63%

(*) פירוט תשואת מדד הייחוס באחוזים:
ת"א 100 - 6.73%
MSCI WORLD - 2.63%

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

לפירוט אודות מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ראה פרק ו' בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקופה

ליום 31 בדצמבר 2014	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
112,227	נכסים נזילים וסחירים
1,474	מח"מ של עד שנה
4,492	מח"מ מעל שנה
180	אחרים
<u>118,373</u>	סה"כ

(2) היחס שבין סך הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו 38.69%. יחד עם זאת, לעמיתים קיימת אפשרות להעביר את היתרה הצבורה בחשבונם לקופה אחרת.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-94.81% מהנכסים בקופה.

בשל האמור לעיל, לא צופה הנהלת הקופה קשיי נזילות בשל משיכת כספי עמיתים או בקשות העברה.

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2014				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
118,373	27,281	36,320	54,772	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-6,777	-6,777	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
אחוזים		
2.29%	-2.14%	תשואת תיק ההשקעות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2014						
מסה"כ %	סה"כ	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח						
23.92	3,659	-	-	-	3,659	ענף משק בנקים
2.71	415	-	-	-	415	ביטוח
1.22	187	-	-	-	187	ביומד
1.24	190	-	-	-	190	טכנולוגיה
14.12	2,160	-	-	-	2,160	מסחר ושרותים
7.59	1,161	-	-	138	1,022	נדלן ובינוי
39.49	6,040	-	-	160	5,880	תעשייה
9.71	1,486	-	-	-	1,486	נפט גז
100.00	15,297	-	-	298	14,999	סך הכל

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
70,525	5,966	64,559	בארץ בחו"ל
-	-	-	
<u>70,525</u>	<u>5,966</u>	<u>64,559</u>	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2014	
<u>דירוג מקומי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
36,024	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
16,911	AA ומעלה
11,080	BBB עד A
390	נמוך מ-BBB
154	לא מדורג
<u>64,559</u>	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
5,492	AA ומעלה
473	BBB עד A
1	נמוך מ-BBB
<u>5,966</u>	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>70,525</u>	סה"כ נכסי חוב בארץ
-	מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

נכסי חוב בחו"ל

לקופה אין השקעה בנכסי חוב בחו"ל

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2014, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
1.39	AA ומעלה
4.03	A
26.11	BBB
2.69	נמוך מ-BBB
0.00	לא מדורג

(4) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2014		ענף משק
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
17.77	12,530	בנקים
2.04	1,442	ביטוח
-	-	ביומד
0.94	666	טכנולוגיה
14.21	10,019	מסחר ושירותים
11.78	8,305	נדל"ן ובינוי
2.13	1,501	תעשייה
-	-	השקעה ואחזקות
0.05	38	נפט גז
-	-	אחר
51.08	36,024	אג"ח ממשלתי
100.00	70,525	סך הכל

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

סיכון תפעולי – סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, היעדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מאירועים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת נוהלי עבודה נאותים.

סיכון משפטי – סיכון להפסד כתוצאה מהיעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות הנגזרות מההסכם וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. החברה נעזרת בשירותיו של

יועץ משפטי לשם קבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון ולטיפול בגביית חובות מעסיקים במידת הצורך.

פירוט תביעות משפטיות מהותיות במידה וקיימות, שהקופה הינה צד להן, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.

פירוט חובות מעבידים במידה וקיימים, נכלל בדוחות הכספיים של הקופה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
-	-	- גדולה	- עליית ריבית במשק.	סיכוני מאקרו
- קטנה	-	-	- הורדת דירוג אשראי למדינת ישראל	
-	-	- גדולה	- הדרדרות ביטחונית מקומית	
-	- בינונית	-	- משבר דפלציה וצמיחה עולמית	
	- בינונית		- ענף הבנקים תלוי בענף הנדל"ן	סיכונים ענפיים
		- גדולה	- רמת מתאם גבוהה למוסדיים אחרים וריכוז גבוה של ההשקעות בישראל	סיכונים מיוחדים לקופה

6. נושאים שרו"ח הפנה אליהם את תשומת הלב

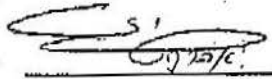
רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מסוימים.


דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

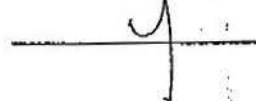
הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים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

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 ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2014, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.







מר איברהים אגא

גב' אסתר אדמון

רו"ח רותם צין

יו"ר הדירקטוריון

מנכ"ל

מנהל כספיים

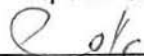
תאריך אישור הדוחות: 26 מרץ, 2015

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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


אסתר אדמון
מנכ"ל

26 במרץ, 2015


תאריך

הצהרה (Certification)

אני, רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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


רו"ח רותם צין
מנהל כספים

26 במרץ, 2015

תאריך

צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי-חשבון C.P.A (ISR)

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים
של שובל - קופת גמל ענפית
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שובל - קופת גמל ענפית (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן-COSO). הדירקטוריון והנהלה של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית 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 והנהלה 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 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. 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 שחשבנו 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 לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנום שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעילותו של רואה חשבון) התשל"ג - 1973 והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 לתקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעילותו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת (3) ומספקים 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 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 לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לגבי קופות גמל והנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת דוחות הכנסות וההוצאות והדוחות על שינויים בזכויות העמיתים של הקופה לכל אותם השנים שהסתיימו באותם תאריכים, והדוח שלנו מיום 26 מארס 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ציון עצמון ושות'
צ. צ. צ. צ. צ.
רואי חשבון

תל אביב,

26.3.2015

אישורים 2014

רחוב מקוה ישראל 8 ת"א (קומה ב') מיקוד 65114, ת.ד. 75, תל-אביב 61000 ת"א, טל. 03-5608736, פקס 03-5663243
TEL-AVIV 65114, 8 MIKVE-ISRAEL ST. – P. O. B. 75, 61000 T.A –TEL 972-3-5608736 FAX 972-3-5663243

AZMONCPA@ZAHAV.NET.IL

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העניינים

עמוד

21	דוח רואה החשבון המבקר
22	דוח על המצב הכספי
23	דוח הכנסות והוצאות
24	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
25-33	באורים לדוחות הכספיים

Z. AZMON & CO. ע.צמון ושות'

רואי-חשבון C.P.A (ISR)

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים
של שובל - קופת גמל ענפית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של שובל - קופת גמל ענפית (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הנם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן-החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי החשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של הקופה.

ע.צמון ושות'
רואי חשבון

תל אביב,

26.3.2015

שובל - קופת גמל ענפית**דוח על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,598	4,635		רכוש שוטף
101	96	3	מזומנים ושווי מזומנים
4,699	4,731		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
67,120	64,559	4	השקעות פיננסיות
10,379	5,966	5	נכסי חוב סחירים
20,386	15,297	6	נכסי חוב שאינם סחירים
22,247	27,868	7	מניות
120,132	113,690		השקעות אחרות
124,831	118,421		סך כל ההשקעות הפיננסיות
			סך כל הנכסים
	48	8	זכאים ויתרות זכות
124,831	118,373		זכויות העמיתים
124,831	118,421		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.
רו"ח רותם צין מנהל כספים	גב' אסתר אדמון מנכ"ל	איברהים אגא יו"ר הדירקטוריון	26 במרץ 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים

שובל - קופת גמל ענפית

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2012	2013	2014	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9	33	124	
			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
5,829	3,707	3,094	מנכסי חוב סחירים
1,564	923	(295)	מנכסי חוב שאינם סחירים
802	3,051	1,156	ממניות
1,245	2,479	2,745	מהשקעות אחרות
9,440	10,160	6,700	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	1	-	הכנסות אחרות
9,449	10,194	6,824	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
928	905	793	דמי ניהול
76	129	104	הוצאות ישירות
58	83	112	מסים
1,062	1,117	1,009	סך כל ההוצאות
8,387	9,077	5,815	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - קופת גמל ענפית

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
123,092	123,620	124,831	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,709	6,587	6,042	תקבולים מדמי גמולים
(5,908)	(5,515)	(4,523)	תשלומים לעמיתים
-	-	17	העברות צבירה לקופה
-	81	98	העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
(16)	(20)	-	העברות צבירה מהקופה
(31)	(95)	(206)	העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות
(8,613)	(8,904)	(13,701)	העברות לקופות גמל
(8,660)	(8,938)	(13,792)	העברות צבירה, נטו
8,387	9,077	5,815	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
123,620	124,831	118,373	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 1 - כללי

א. שובל - קופת גמל ענפית היא קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, וכפופה לחוק זה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה	-	שובל - קופת גמל ענפית.
החברה המנהלת/החברה	-	שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ.
הבנק	-	בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
מנהל ההשקעות	-	פסגות ניירות ערך 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.
אגף שוק ההון	-	אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
הממונה	-	הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
צדדים קשורים	-	כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
בעלי עניין	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.
2. 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' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי.

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

3. החל משנת 2005 מיישמת הקרן את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ותפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה קבוצת מרווח הוגן, פורסם מכרז חדש.

בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת הקרן להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ב. שווי מזומנים

אלה מתייחסים לפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים. יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו מוצגות לפי שערי חליפין יציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום המאזן.

ג. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע חוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב (לרבות נכסים מובנים):

(1) אגרות החוב מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- 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.

(2) מוצרים מובנים מוצגים לפי ציטוט המתקבל מאורז המכשיר או מהמוסד הפיננסי מנפיק המוצר, כמצוין בהוראות המודל כאמור לעיל.

(3) חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

ה. פקדונות

פקדונות - מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

ו. מטבע חוץ

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח הכנסות והוצאות עם התהוותן, דהיינו על בסיס מצטבר.

ח. זכויות עמיתים

הפקדות והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי העניין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

ט. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

י. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יוני 2006 פורסם על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות תקן חשבונאות מס' 29. תקן זה קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, ומדווחות לפיו יערכו את הדוחות הכספיים שלהם לפי תקני דיווח בינלאומיים (IFRS), החל מיום 1 בינואר 2008. אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון פרסם בחודש מאי 2007 חוזר המחיל את התקינה הבינלאומית בגופים מוסדיים. הקופה לא יישמה את המעבר לתקני דיווח בינלאומיים מכיוון שלא ימוץ התקינה הבינלאומית לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקופה.

יא. שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של דולר ארה"ב:

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
%	%	%	
(2.20)	(7.02)	12.04	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
1.44	1.91	(0.10)	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
86	96
15	-
<u>101</u>	<u>96</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
חברה מנהלת
סך הכל חייבים ויתרות חובה

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,187	36,024
30,933	28,535
<u>67,120</u>	<u>64,559</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,352	2,608
5,027	3,358
<u>10,379</u>	<u>5,966</u>

אגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,386	15,297

מניות סחירות

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,548	23,903
1,422	3,646
230	187
<u>22,200</u>	<u>27,736</u>
18	132
29	-
<u>47</u>	<u>132</u>
<u>22,247</u>	<u>27,868</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,865)	(6,646)

מטבע זר

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	13
-	35
-	48

מוסדות

חברה מנהלת

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
928	905	793

דמי ניהול לחברה המנהלת

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
2.0	2.0	2.0
0.74	0.73	0.64

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
55	69	37
-	4	-
21	56	60
-	-	7
<u>76</u>	<u>129</u>	<u>104</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.04	0.06	0.03
0.00	0.00	0.00
0.02	0.05	0.05
0.00	0.00	0.01

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

באור 11 - תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
5.20	7.88	-3.10	7.89	8.36	5.42

שובל קופת גמל ענפית

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(35)
15	-
<u>4,592</u>	<u>6,379</u>
<u>4,607</u>	<u>6,344</u>

הוצאות לשלם בגין החברה המנהלת
הכנסות לקבל בגין החברה המנהלת
פסגות ניירות ערך בע"מ- צד קשור:
תעודות סל

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>928</u>	<u>905</u>	<u>793</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 13 - מסים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58	83	112

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת חובת דיווח על המעסיק למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכן העבודה ששולם להם, ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופה. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקופה אחרת.

למרות האמור בתקנות הנ"ל, חלק מהמעסיקים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעסיק. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדם על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 35 אלפי ש"ח (2013- 104 אלפי ש"ח).

אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר.

במידת הצורך, היועץ המשפטי של החברה מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

2. החברה חתמה הסכם בחודש אפריל 2011 על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מפסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות. בהתאם להסכם שנחתם, החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור של 0.07% שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה.

בהתאם לסיכום חדש שנערך בין החברה המנהלת לבין מנהל ההשקעות ("פסגות"), מחודש ספטמבר 2012, שיעור דמי הניהול השנתי הופחת מ- 0.07% ל- 0.04%.

שובל - קופת גמל ענפית

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

3. עד ליום 31/12/13 שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ושירותים משלימים לשירותי התפעול ע"י חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ.
החל מיום 1/1/2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים. בגין שירותי התפעול כאמור בהסכם, משלמת החברה לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.0725% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.