

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2016

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת
ב	מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדוח
ג	מידע ונתונים נוספים לגבי קופת הגמל
ד	תיאר התפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעה הכללית של החברה
ה	תיאור אופן ניהול החברה המנהלת
ו	שינויים רגולטורים בתקופת הדוח
	הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## פרק א- מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

### 1. תיאור כללי

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") החברה מנהלת בנאמנות את קופת הגמל הענפית שובל – קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") אשר החברות בה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים (שכירים ועצמאיים) שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בלבד.

הקופה נוסדה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, כקופה תאגידי-מפעלית הפועלת ללא מטרות רווח. לאחר השלמת תהליך הרה אורגניזציה, שחל ביום 1/1/2011 החברה פועלת כתאגיד ללא מטרות רווח.

הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה:

1.1 "שובל- קופת גמל ענפית" - מסלול כללי, מספר אישור המסלול 130<sup>1</sup>.

1.2 "שובל- קופת גמל ענפית עד 50" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם בני 50 ומטה, מספר אישור המסלול 9805.

1.3 "שובל- קופת גמל ענפית 50-60" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם לפחות 50 ואינו עולה על 60, מספר אישור המסלול 9806.

1.4 "שובל- קופת גמל ענפית 60 ומעלה" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם מעל גיל 60, מספר אישור המסלול 9807.

### 2 פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות וללא הון עצמי. פעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

### 3 אישור החברה המנהלת

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, אישר לחברה המנהלת לנהל את הקופה כ"קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים" באמצעות אישור מס הכנסה מס' 130 שתוקפו עד ליום 31/12/2016 אשר מתחדש מעת לעת.

4 האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנה האמורה.

<sup>1</sup> החל מיום 01/01/2016 המסלול נסגר למצטרפים חדשים.

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## 5 התקשרויות והסכמים

### שרותי תפעול

המנהל התפעולי של החברה הינו הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ.

### ניהול השקעות

6 מנהל ההשקעות של החברה הינו פסגות ניירות ערך בע"מ.

## 7 שינויים במסמכי יסוד של החברה

ביום 12/10/15 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון הקופה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל" ותחילת פעילות בהתאם למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל החוסד). במסגרת השינוי עבר תקנון הקופה לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר. במסגרת תקנון הקופה החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל בנוסף למסלול הכללי כמתואר לעיל.

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

## 8 מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים :

<u>31.12.2015</u>	<u>30.9.2016</u>	
4,039	4,132	שכירים
166	176	עצמאיים
<u>4,205</u>	<u>4,308</u>	סה"כ

• ישנם עמיתים המנוהלים יותר מחשבון אחד.

## 9 היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה המנהלת

שער השינוי	היקף		שם הקופה
	נכסים 12/2015	נכסים 9/2016	
<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		<u>שובל</u>
(4.46)	110,730	105,796	

10 ועדת השקעות של החברה קבעה את מדיניות ההשקעות של הקופה המתוכננת למסלולי ההשקעה השונים לשנת 2016 והנהלת החברה פרסמה אותה באתר האינטרנט של החברה.

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

11 החברה פועלת במסגרת תכנית עבודה רב שנתית לטיוב נתונים.

12 החברה עומדת בהוראות הדין לפעילות מול המסלקה הפנסיונית, וממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות עמיתים שנפטרו.

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## פרק ב' – תיאור מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים בתקופת הדוח

### 1. הכנסות החברה

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. בהתאם לרישיונה, החברה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה בהתאם להוצאותיה שהוציאה בפועל לשם ניהול הקופה.

בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 544 אלפי ש"ח לעומת 549 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה ו-741 אלפי ש"ח לכל שנת 2015. שיעור דמי הניהול האפקטיבי בתשעה החודשים הראשונים של השנה עומד על כ-0.64% זהה לשיעור דמי הניהול לכלל שנת 2015.

### 2. הוצאות החברה

להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
72	20	24	57	50	שכר עבודה ונלוות
115	31	42	88	94	גמול דירקטורים
47	11	11	37	33	ביטוחים
29	15	18	35	37	אחזקת משרדים ותקשורת
85	20	19	62	58	דמי תפעול לבנק המתפעל
41	6	11	30	32	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
2	2	-	2	1	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 7ב')
308	49	69	223	209	כנסים והשתלמויות
9	3	-	8	-	הוצאות אחרות
1	-	-	-	-	קשר לעמיתים
8	6	3	6	7	פחת
-	1	-	1	1	מסלקה פנסיונית
24	-	8	-	20	סך כל ההוצאות
<b>741</b>	<b>164</b>	<b>205</b>	<b>549</b>	<b>542</b>	

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**פרק ג' : נתונים נוספים על הקופה**

**א. נתוני עמיתים**

2014	2015	9/2015	9/2016	
				<b>מספר עמיתים:</b>
2,116	1,917	1,942	1,771	פעילים
1,757	1,749	1,739	1,747	לא פעילים
				<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
2,490	2,244	2,283	2,315	פעילים
1,970	1,960	1,945	1,993	לא פעילים
				<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
85,181	77,273	77,488	73,224	פעילים
33,192	33,457	33,604	32,523	לא פעילים
				<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</b>
192	124	91	88	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
6,042	5,453	4,079	4,167	תגמולים מדמי גמולים
115	58	7	119	העברות צבירה לקרן
13,907	11,530	8,828	14,820	העברות צבירה מהקרן
				<b>תשלומים:</b>
4,523	2,442	2,000	4,497	פדיונות
5,815	818	(598)	1,100	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
				<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
793	741	549	544	פעילים ולא פעילים
				<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.64	0.64	0.63	0.64	פעילים
0.64	0.64	0.63	0.64	לא פעילים

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2014	2015	9/2015	9/2016	
				<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
664	591		293	מספר חשבונות
8,903	6,793		3,645	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
56	44		17	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.64	0.64	0.63	0.64	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

### ג. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות

2014	2015	9/2015	9/2016	<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	2%	פעילים
2%	2%	2%	2%	לא פעילים:
2%	2%	2%	2%	מנותקי קשר <sup>2</sup>

החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית. הקרן המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקרן אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

<sup>2</sup> מנותק קשר - "עמית שהקשר עמו נותק" כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012.



# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## פרק ד' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

### תמונת המאקרו

הרבעון השלישי של השנה התאפיין בהתאוששות השווקים מ-BREXIT, ארוע אשר זעזע את השווקים הגלובליים לקראת סוף הרבעון השני. במהלך הרבעון נרשמו עליות בשוקי המניות בעולם והוא התאפיין בעיקר בעליית תשואות בשוקי האג"ח אשר לוותה בעלייה בציפיות האינפלציוניות.

בארה"ב, הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 2.9% לעומת צמיחה של 1.4% ברבעון השני. מהנתונים עולה כי הצריכה הפרטית עלתה ב-2.1% לעומת 4.3% ברבעון הקודם, ההשקעה עלתה ב-3.1% לעומת ירידה של 7.9% ברבעון הקודם (בעיקר כתוצאה מעלייה בתרומת המלאים), והיצוא אשר עלה ב-10.0% לאחר שעלה ב-1.8% ברבעון הקודם.

שוק העבודה המשיך להיות חזק גם ברבעון השלישי עם תוספת ממוצעת של 192 אלף משרות בחודש לעומת ממוצע של 146 אלף משרות בחודש במהלך הרבעון השני. שיעור האבטלה עלה מ-4.9% ברבעון השני ל-5.0% ברבעון השלישי אך עלייה זו נבעה בשל עלייה של שתי עשיריות בשיעור ההשתתפות לרמה של 62.9%. האינפלציה בארה"ב המשיכה לטפס במהלך הרבעון השלישי כאשר עלתה מקצב שנתי של 1.0% ברבעון השני ל-1.5% ברבעון השלישי. אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) נותרה יציבה ברמה של 2.2%. הדולר התחזק ב-0.5% אל מול סל המטבעות במהלך הרבעון השלישי. בפרט, הדולר התחזק ב-0.1% אל מול האירו, ב-1.3% אל מול היואן וב-3.2% אל מול הפזו. מצד שני, הדולר נחלש אל מול הין ב-3.4%. מבחינת המדיניות המוניטארית, בפד בחרו להותיר את הריבית ללא שינוי במהלך הרבעון השלישי ברמה של 0.25%-0.50%.

באירופה הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 0.3% (1.2% במונחים שנתיים) וקצב הצמיחה השנתי עמד על 1.6% בדומה לרבעון השני. מדד מנהלי הרכש בתעשייה באירופה עמד במהלך הרבעון השלישי על 52.1 נק' בממוצע לעומת 52.0 נק' ברבעון השני. בפרט, מדד מנהלי הרכש בגרמניה עמד על 53.9 נק' בממוצע ברבעו לעומת 52.8 נק' בממוצע ברבעון השני, מה שמאותת על האצה שנרשמה בפעילות הכלכלית בגרמניה במהלך הרבעון השלישי. בצרפת, מדד מנהלי הרכש בתעשייה עמד על 48.8 נק', רמה המצביעה על התכווצות בפעילות הכלכלית בתעשייה. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 10.1%. מבחינת המדיניות המוניטארית, למרות שעלו הציפיות מצד המשקיעים לפעולה מרחיבה נוספת לאחר BREXIT, הבנק המרכזי החליט להותיר את הריבית ואת תכנית ההרחבה הכמותית ללא שינוי במהלך הרבעון. לעומת זאת, הבנק המרכזי הבריטי החליט, לאחר הזעזוע מ-BREXIT, להפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 0.25% והוא השיק מחדש

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

את תכנית ההרחבה הכמותית בבריטניה אשר כוללת גם רכישת אג"ח ממשלתיות וגם רכישת אג"ח קונצרניות.

ביפן הצמיחה ברבעון השני עמדה על 0.2% והקצב השנתי עמד על 0.8%. לאור הצמיחה והאינפלציה הנמוכות הבנק המרכזי ממשיך בנקיטת מדיניות מוניטארית קיצונית כאשר במהלך לקראת סוף הרבעון השלישי הכריז על תכנית חדשה. מפרטי התכנית עולה כי הבנק המרכזי יגדיר מעתה את התשואה על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים כיעד מדיניות כאשר לעת עתה, על פי התכנית הוא יכוון את רכישות האג"ח שלו בצורה כזו כך שהתשואה על האג"ח ל-10 שנים תהיה באזור 0.0%. בו בעת, הבנק המרכזי ממשיך לשלוט בריבית הקצרה שעומדת על -0.1%. בסין הצמיחה במהלך הרבעון השלישי עמדה על 6.7%, בדומה לקצב הצמיחה השנתי שנרשם ברבעון השני. בפרט, המכירות הקמעונאיות עלו ברבעון השלישי בקצב שנתי של 10.7% לעומת 10.6% ברבעון השני, ההשקעה בנכסים קבועים עלתה בקצב של 8.2% לעומת 9.0% ברבעון השני, והייצור התעשייתי עלה בקצב שנתי של 6.1% לעומת 6.2% במהלך הרבעון השני.

מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השלישי ב-1.1% ל-\$47.7 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-0.4% ל-\$48.2 לחבית.

בישראל הצמיחה במחצית הראשונה של 2016 עמדה על 3.2%, זאת לעומת צמיחה של 2.6% בשנת 2015 כולה. בלטה במיוחד הצריכה הפרטית אשר צמחה בחצי הראשון של השנה ב-7.2%, הצריכה הציבורית אשר צמחה ב-3.7% והיצוא אשר חזר לצמוח בקצב מהיר (7.7%). על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, חלה התייבבות בקצב הצמיחה כאשר קצב השינוי השנתי במדד נע מתחילת השנה ברמה של 2.6%-2.7%. השקל התחזק ברבעון השלישי של השנה ב-2.5% מול סל המטבעות ומתחילת השנה התחזק השקל ב-2.9% מול הסל. התחזקות השקל ברבעון השלישי הגיעה בעיקר כתוצאה מהיחלשות של 5.8% בפאונד מול השקל. שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה עמד בממוצע על 4.6% ברבעון השלישי לעומת 4.8% ברבעון השני של השנה ו-5.2% ברבעון הראשון של 2016. שיעור המשרות הפנויות מוסיף לעלות וכעת עומד על 4.0%. עם זאת התמתנות מסויימת נרשמת בקצב העלייה השנתי בשכר הריאלי אשר עומד כעת על 2.9% לעומת 3.1% ברבעון השני וברבעון הראשון.

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-0.3%, עלייה גבוהה יחסית. לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד המדד ב-0.4%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על 0.4%- לאחר שב-12 החודשים שנסתיימו ברבעון השני של השנה זו עמדה על 0.8%-.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל (Forward guidance). וודאות זו קיבלה חיזוק כאשר בנוסף גם הוחלט במהלך הרבעון השלישי של 2016 להוריד את מספר החלטות הריבית מ-12 החלטות בשנה ל-8 החלטות בלבד. כמו כן, בתחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מצפים כי הריבית תיוותר על כנה עד הרבעון האחרון של 2017 ובסוף 2017 תעמוד הריבית על 0.25%.

מתחילת השנה הסתכמה גביית המיסים ב-240.9 מיליארד שקלים, עלייה (נומינלית) של 3.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הסתכם הגרעון ב-6.1 מיליארד ש"ח לעומת 4.2 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד נכון לסוף הרבעון השלישי על 2.2% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% תוצר.

מאזן התשלומים - ברבעון השני של השנה חלה ירידה בעודף בחשבון החשבון השוטף מ-2.9 מיליארד דולר ברבעון הראשון ל-2.7 מיליארד. במונחי תוצר מדובר על ירידה חדה יחסית כאשר בסוף שנת 2015 העודף עמד על 4.9% תוצר ואילו היום עומד העודף בחשבון השוטף על 4.1%. הגרעון בחשבון הסחורות גדל והעודף במאזן השירותים עומד על 3.5 מיליארד דולר, עלייה של 0.1 מיליארד לעומת הרבעון הקודם.

## שוק המניות<sup>3</sup>

שוק המניות העולמי נסחר במגמה חיובית ברבעון השלישי של השנה. באירופה, מדד ה-STOXX600 הניב תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 4.4%, מדד ה-DAX הגרמני רשם תשואה של 8.6%, מדד ה-CAC עלה ב-5.2% וה-FTSE 100 הבריטי עלה ב-7.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השלישי של השנה ב-3.9% ו-2.8% בהתאמה. ה-NASDAQ בלט עם עלייה של 10.0%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה בסיכום הרבעון ב-6.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-EM MSCI עלה ב-9.2% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-12.9%. שוק המניות המקומי התאפיין ברבעון השלישי בעיקר בעליות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ות"א 100 עלו ב-3.2% ו-4.2%, בהתאמה. מניות

<sup>3</sup> כל המספרים מדווחים בתשואה כוללת דיבידנדים ולא רק עליית המחירים של המדדים

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

השורה השנייה הציגו הרבעון ביצועי יתר מרשימים כאשר מדד ת"א 75 עלה ב-9.4% ומדד היתר 50 עלה ב-23.3%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה סקטור הטכנולוגיה, ת"א נדל"ן ות"א נפט וגז שעלו הרבעון ב-12.9%, 8.8% ו-8.5% בהתאמה.

### שוק הנגזרים

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-7.872 מיליון יחידות אופציה או ב-1.143 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-5.8 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-108 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.4 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס<sup>4</sup>.

### אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 0.9% במהלך הרבעון השלישי של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.0% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה שלילית של 0.1% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הבינוני (2-5 שנים) נותר ללא שינוי וחלקו הארוך (5+ שנים) ירד ב-0.3%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

### אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה מעורבת. בלטו לחיוב מדד תל בונד שקלי ותל בונד תשואות עם עלייה של 0.3% ו-1.0% בהתאמה. מדדי התל בונד 20 ותל בונד 60 נותרו ללא שינוי ואילו מדד התל בונד 40 התל בונד יתר והתל בונד בנקים ירדו ב-0.1%, 0.2% ו-0.4% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה גם כן מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-11 נ"ב ועמד על 283 נ"ב בסוף הרבעון ומנגד תל בונד יתר שמרווחו גדל ב-21 נ"ב ועמד על 182 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו הרבעון גיוס שיא של 25.394 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בעיקר בשל חודש ספטמבר שהתאפיין בגיוס הון גבוה של 16.567 מיליארד ש"ח.

<sup>4</sup> אתר הבורסה לניירות ערך.

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### שובל כללי

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון השלישי, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.7 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 0.8 מיליון ש"ח. כמו כן נרכשו תעודות סל בארץ על מדדי חו"ל בהיקף של כ- 0.8 מיליון ש"ח ונמכרו תעודות סל בארץ על מדדי חו"ל בהיקף של כ- 3.4 מיליון ש"ח. בנוסף נרכשו תעודות סל בחו"ל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 1.3 מ' ש"ח, ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 2.9 מ' ש"ח. בנוסף נרכשו קרנות נאמנות בחו"ל בהיקף של כ- 60 אלף ש"ח.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח צמוד בהיקף של כ- 2 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות בהיקף של כ- 0.9 אלף ש"ח. בנוסף נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 1.3 מ' ש"ח ונמכרו אג"ח שקליות בהיקף של כ- 0.5 מ' ש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 2.2 מיליון ש"ח ונמכרו ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 0.7 מיליון ש"ח. נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 2.4 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 5.3 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות באג"ח חו"ל נרכשו אג"ח בהיקף של כ- 1.6 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף של כ- 0.2 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות באפיק אחר נרכשו נכסים אלטרנטיביים בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח.

### שובל עד 50

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון השלישי, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 16 אלף ש"ח כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 20 אלף ש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח צמוד בהיקף של כ- 18 אלף ש"ח ונרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 5 אלף ש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 4 אלף ש"ח. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 13 אלף ש"ח.

### שובל 50-60

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון השלישי, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 85 אלף ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 10 אלף ש"ח. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 101 אלף ש"ח ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 7 אלף ש"ח.

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח צמוד בהיקף של כ-166 אלף ₪ ונמכרו אג"ח צמוד בהיקף של כ-11 אלף ₪. כמו כן נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-72 אלף ₪ ונמכרו אג"ח שקליות בהיקף של כ-5 אלף ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו ממשלתי צמוד בהיקף של כ-30 אלף ₪ ונמכרו ממשלתי צמוד בהיקף של כ-2 אלף ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ-107 אלף ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ-37 אלף ₪.

### שובל 60 ומעלה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך הרבעון השלישי, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ-92 אלף ש"ח כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ-139 אלף ₪.

במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח צמוד בהיקף של כ-228 אלף ₪ ונרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ-76 אלף ₪. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו ממשלתי צמוד בהיקף של כ-70 אלף ₪. בנוסף נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ-222 אלף ₪.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השלישי של 2016 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

### Q3-2016

2.3%	מדד המניות הכללי
23.3%	יתר 50
4.2%	מדד ת"א 100
3.2%	מדד ת"א 25
1.5%	מדד אג"ח להמרה
-0.1%	מדד אג"ח כללי
0.0%	מדד המחירים לצרכן

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## פרק ה-תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

### 1. תיאור עבודת הדירקטוריון וועדותיו

בירקטוריון מכהנים היום 6 חברים, כולל דירקטור חיצוני.

הדירקטוריון מתכנס לדיון במדיניות החברה בנושאים הנדרשים בהתאם להוראות הדין הרלוונטי החלות על החברה כפי שהן מעת לעת, בהתאם לתקנונה ו/או להחלטות והנחיות דירקטוריון החברה ובכלל זה, לאישור הדוחות הכספיים. הדירקטוריון מינה ועדת השקעות וועדת ביקורת:

ועדת ההשקעות - קובעת קווי מדיניות להשקעת נכסי עמיתי הקופה בהמשך למדיניות ההשקעות הכללית שקבע הדירקטוריון (ראה פירוט למטה).

ועדת הביקורת - דנה בנושאי התפעול והיישום ובדוחות ביקורת של המבקר הפנימי (ראה פירוט למטה).

### א. מזכירות החברה

מזכירות החברה היא הגורם המתאם את פעילות הדירקטוריון וועדותיו לרבות מול נושאי משרה ונותני שירותים והכל הכפוף להנחיות הנהלת החברה המנהלת.

### ב. ועדת ביקורת

ועדת ביקורת נבחרה ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 3 חברים כאשר יו"ר הועדה מכהן גם כדירקטור חיצוני. המינוי הנו מינוי אישי לכל חבר ומאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. הועדה מתכנסת בהתאם להוראות החוק ומעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים. להלן עיקרי תפקידי הועדה:

1. לעמוד על ליקויים בניהול של החברה, בין היתר תוך התייעצות עם המבקר הפנימי של החברה או עם רואה החשבון המבקר, ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקונם.
2. להחליט אם לאשר פעולות ועיסקאות הטעונות אישור ועדת ביקורת.
3. בעת סיום תקופת מינויו של רואה החשבון המבקר ולפחות אחת לשלוש שנים, תדון הועדה במינוי רואה חשבון מבקר אחר במקומו או המשך כהונתו ותיתן המלצתה לאסיפה הכללית של החברה.
4. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר שכרו של רואה החשבון המבקר בעד פעולת הביקורת.
5. קביעת שירותים נוספים שנותן רואה החשבון המבקר לחברה, שאינם פעולת בקורת, אשר לא יידרשו לגביהם אישור מראש של הועדה וקביעת שכר בעדם.
6. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר מועמדים לתפקיד המבקר הפנימי וכן, המלצה בדבר שכרו של המבקר הפנימי
7. שמירה על אי תלות של המבקר והמבקר הפנימי בחברה, לרבות לעניין המשך כהונתם של רואה החשבון המבקר ושל המבקר הפנימי ומעקב שוטף אחר אי תלותם.
8. דיון בחוות דעתו ובמכתבי הביקורת של רואה החשבון המבקר לגבי הדוחות הכספיים של החברה.

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

9. דיון בנאותות הדוחות הכספיים של החברה והקופה שבניהולה ובכלל זה המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות של החברה.
10. קיום הוראות כל דין וכללים מקצועיים ואתיים החלים על החברה, על נושאי משרה בה ועל עובדיה.
11. מתן המלצה לדירקטורין לאישור תוכנית עבודה שנתית של מבקר הפנימי, לרבות המלצה לאישור על היקפה ומעקב אחר יישומה.
12. דיון בדוחות שהגיש המבקר הפנימי וממצאיו וכן, מעקב אחר תיקון הליקויים שנמצאו בדוחות.
13. קביעת נהלים לטיפול בתלונות עובדים הקשורות בדוחות הכספיים של החברה, בבקרה הפנימית בחברה ובציות להוראות הדין.
14. כל נושא שהממונה על שוק ההון דרש להעמיד על סדר היום בין אם דרש זאת מכלל החברות המנהלות ובין אם מהחברה לבדה.
15. אישור התקשרות החברה עם נושא משרה בה שאינו דירקטור בשאר לתנאי כהונתו והעסקתו, בכפוף להוראות כל דין.

### ועדת השקעות

ג.

חברי הוועדה מונו ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים: יו"ר הוועדה אשר מכהן גם כדח"צ ו-2 נציגים חיצוניים.

חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת השקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בעבור כל אחד מבין מסלולי ההשקעה בקופה. בהתאם להוראות הדין, ועדת השקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו:

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת השקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בעבור כל אחד מבין מסלולי ההשקעה בקופה. ועדת השקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו:



## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

1. קביעת מדיניות השקעות במסגרת המדיניות הכללית שנקבעה על ידי הדירקטוריון לרבות מדיניות השקעה בנכסי אשראי ומדיניות טיפול בחובות בעייתיים בהתאם לנדרש בהסדר התחיקתי.
2. הנחיות בעלי התפקידים שעוסקים בהשקעות הקופה, ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ופיקוח עליהם.
3. קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות, טרם ביצוען וכן שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור כאמור טרם רכישתם.
4. קביעת נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שניתן לרכוש או ליצור במסגרת ההשקעות.
5. קביעת שיעורים מירביים של ביטחונות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות של הקופה.
6. קביעת סוגי עסקאות מיוחדות לביצוע השקעות בניירות שאינם סחירים ובמוצרי השקעה אחרים כפי שיהיו קיימים בשוק ההון מעת לעת ואשר הועדה תקבע שהשקעה בהן מחייבת דיון והחלטה פרטניים שדורשות אישור מיוחד וכן לגבי החזקת נכסים מסוימים.
7. הוצאת הנחיות לבעלי התפקידים העוסקים בהשקעות בקופה ליישום מדיניות השקעות שנקבעה.
8. המלצות על ביצוע השקעות.
9. גיבוש נהלי עבודה לתחום ההשקעות, לרבות נהלי עבודת הועדה וקבלת החלטות.
10. קבלת החלטות לגבי שימוש באמצעי שליטה כגון הצבעות באסיפות כלליות.
11. כל תפקיד אחר שיוטל על הועדה על ידי הדירקטוריון ואו מכוח ההסדר התחיקתי.
12. החלטה לגבי התקשרות עם מוסדות פיננסיים ביחס לקבלת שירותי ברוקראז' / קאסטודיאן/משמורת.
13. קביעת אופן הטיפול בחריגות מכללי ההשקעה.

בישיבות ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה הכולל בין היתר גם ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, תשואות תיקים, השוואה מול תיקי סמן שנקבעו וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. ועדת ההשקעות דנה בהמלצות ועדת האשראי ופורום חוב ומקבלת החלטות בנושאים שהומלצו והועברו אליה לדיון.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקופה כאמור לעיל. הועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקופה באספות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא. בדיוני ועדת ההשקעות משתתף דרך קבע יועץ כלכלי חיצוני. מנהל הסיכונים מופיע בפני הועדה לפי הזמנה מראש בהתאם לצורך ולפחות אחת לרבעון. בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

## מתכונת כללית לניהול השקעות הקופה

### מנהל השקעות

מחלקת השקעות קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת השקעות") הוקמה בפסגות ניירות ערך לשם ניהול תיקי הנכסים של הקופות המפעליות, כולל קופה זאת. עובדי המחלקה הינם עובדי מערך השקעות בפסגות ניירות ערך בע"מ. דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות המחלקה באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בחברה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה. הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהלי ההשקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח יירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.
- בכל ישיבת ועדת השקעות נמסר דיווח מלא על השקעות הקופה, פעילות הקופה, ביצועי תיקי המניות תשואות הקופה השוטפות והמצטברות. בנוסף, מתקיים דיון על מצב שוק ההון ובסופו מתקבלת החלטה כיצד להנחות את מנהל ההשקעות לפעול בהתאמה בשוק ההון.

### נוהל הקצאת השקעות

פעילות השקעות נעשית בהתאם להקצאה של ועדת ההשקעות של החברה ובמסגרת חופש הפעולה שאישרה החברה למנהל ההשקעות.

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות

ועדת ההשקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע החלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מדווחת על חריגות במידה וקיימות וכן עמידה בהחלטותיה לעניין הקצאת אשראי וחשיפה. החברה קבעה בנוהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת השקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקופה, החלטות הועדה והפעילות בקופה בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת ההשקעות הנחו את מנהל ההשקעות באמצעות נהלי החברה השונים להעביר דיווחים נדרשים בנושאים שונים כגון: דיווח הצבעה באסיפות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן הנחתה את מנהל ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקופה וחברי וועדת ההשקעות מקבלים שירותים מיועץ סיכונים אשר במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים משתתף בהתאם לצורך ובהזמנה מראש בישיבות הוועדה ולפחות אחת לרבעון. בין יתר תפקידיו פועל מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

## דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות הצוות באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בקופה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהל השקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.
- קביעת תדירות ישיבותיו לשנה הקרובה;
- קביעת האסטרטגיה הכללית של החברה המנהלת, יעדי

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

- החברה המנהלת בטווח הארוך ואישור תכנית העבודה השנתית;
- אישור התקציב הכולל של החברה המנהלת ומעקב, אחת לרבעון לפחות, אחר הביצוע בפועל של תכנית התקציב;
- מצבה העסקי של החברה המנהלת;
- קביעת אירועים חריגים בעלי השפעה מהותית שיש לדון בהם באופן מיידי או בהקדם, לפי הנסיבות, לרבות עבירות לכאורה על כל דין ואירועים שעשויה להיות להם השפעה מהותית על נכסי החברה המנהלת;
- הגדרת מדיניות החשיפה של החברה המנהלת ושל העמיתים לסיכונים שונים, קביעת תקרות חשיפה לסיכונים, ככל שניתן לקבוע אותן, קביעת רמת החשיפה הכוללת לסיכונים בהתחשב במתאם בין הסיכונים השונים, אישור כלים ובקורות למדידת הסיכונים ולניהולם ודרכי התמודדות עם הסיכונים ועם התממשותם;
- קביעת מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה המנהלת; וביחס להתחייבויות שאינן התחייבויות תלויות תשואה – גם קביעת נהלים לניהול ההשקעות ומדרג סמכויות במבטח לענין ניהול ההשקעות וכן אישור עסקאות מסוימות מראש, בהיקף כספי מעל סכום שיקבע; לענין זה, "ניהול השקעות" – לרבות העמדת אשראי לרשות לווים;
- בחינת הלימות ההון של החברה המנהלת לנדרש על פי הוראות הדין, מבנה ההון והשינויים בו ואישור שיעור ההלוואות שתטול החברה המנהלת מתוך סך כל נכסיה;
- אישור תחומי פעילות חדשים החברה המנהלת, לרבות תחומי השקעה חדשים, וקביעת האמצעים לניהולם;
- קביעת מדיניות אבטחת המידע במבטח ומדיניות פיתוח ותחזוק מערכות המידע של החברה המנהלת, השתלבותן ותמיכתן בפעילויות העיקריות של החברה המנהלת;
- אישור נוהל המבטח באשר לניוד בעלי תפקידים מסוימים בו ובאשר לחופשה רציפה של בעלי תפקידים מסוימים החברה המנהלת;
- דוחות והודעות המוגשים לדירקטוריון לפי הוראות כל דין ונקיטת הפעולות המתחייבות מהם;
- קביעת מדיניות התגמול של נושאי משרה החברה המנהלת, תוך הבטחה כי מנגנון התגמול מקדם את יעדי החברה המנהלת ומעודד התחשבות בסיכונים הנלווים לפעילות החברה המנהלת;
- דרכים להבטחת קיום ההוראות והכללים המקצועיים החלים על החברה המנהלת, על נושאי משרה בו ועל עובדיו, ומינוי אחראי להבטחת קיום הוראות הדין;
- קביעת כללים והוראות מחייבים לפעילות נושאי משרה החברה המנהלת ולעובדים בה, בשים לב לאופי עסקיה ואופי פעילותה של החברה המנהלת, אשר נועדו לקדם לפחות את אלה:
- (א) קיום הוראות הדינים והכללים המקצועיים החלים על החברה המנהלת, על נושאי משרה בו ועל עובדיו;

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

- (ב) מניעת ניגודי עניינים בין ענייני החברה המנהלת ועניינים אישיים של נושאי משרה בו או עובדיו ואיסור על ניצול הזדמנויות החברה המנהלת, נכסיה ומעמדה על ידם ;
- (ד) שמירה על סודיות מידע המצוי בידי נושאי משרה החברה המנהלת ועובדיה, תוך שימת דגש על המידע הנוגע לעמיתים ;
- (ה) שמירה והגנה על נכסי החברה המנהלת והבטחת השימוש בהם לצרכים שלשמשם הם מוחזקים ;
- קביעת מדיניות יישוב סכסוכים וטיפול הוגן בעמיתים ;
  - כל נושא אחר בעל חשיבות מהותית לפעילות החברה המנהלת או לפיקוח ולבקרה עליה ;
  - כל נושא שהמפקח דרש להעמיד על סדר היום.
  - הדירקטוריון יאשר את האמצעים ליישום החלטותיו, יקבע את הפרוצדורות להערכת יישומן ויעקוב באופן שוטף אחר היישום.

### 2. ניהול סיכונים

החברה מיסדה תשתית של ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת השקעות ולהנהלת החברה, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות המנוהלים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים וכן דאגה לקיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים בקופה, למדידתם למעקב אחריהם ולשליטה בהם. בהתאם לזאת הקימה החברה יחידת ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ההשקעות, במיקור חוץ.

החברה מינתה מנהל ליחידת ניהול ובקרת הסיכונים, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול ובקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות ובתחום האשראי. תפקידיו, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף בין היתר את: עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת הוראות הדין, במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ובמסגרת נהלי חברה, עמידת מערך ההשקעות במדרג ההרשאות לביצוע עסקאות שנקבע בנהלי החברה ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

### 3. פרויקט טיוב נתונים

החברה אמורה לבצע את פרויקט טיוב הנתונים דרך הבנק המתפעל, בהתאם להנחיות החוזר של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון על פי תוכנית העבודה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. בגלל חילופי אנשי מפתח בחברה לא הצליחה החברה לשחזר את סקר הפערים כפי שאושר בדירקטוריון החברה. לאחרונה, החברה הצליחה לאתר את הסקר המפורט שביצעה

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

והיא פועלת להשלמת הפרטים החסרים מול הבנק המתפעל לרבות תיקון הליקויים שנמצאו.

### 4. אבטחת מידע

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע הערכת סיכונים בשילוב הערכת הסיכונים שבוצעה ע"ס חוזר ניהול טכנולוגיות מידע, סקר תקשורת, סקר להתאמת החברה לדרישת חוזר אבטחת מידע, וכן סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה. לאור הנחיות חוזר אבטחת מידע בוצע עדכון של מדיניות ונהלי אבטחת המידע וטכנולוגיות מידע החברה קיימה תרגיל BCP מתודי במהלך חודש אוקטובר 2015 לפי הנחיות אגף שוק ההון. החברה העבירה הגיבויים לספק חיצוני על מנת לשפר את זמינותם.

### 5. ממונה על האכיפה הפנימית

החברה מינתה לראשונה ממונה אכיפה באמצע שנת 2014 אשר לו ידע וניסיון בתחום הענף החיסכון לטווח ארוך. בחודש יוני 2015 החברה מינתה את עו"ד ליאור כץ כממונה ציות ואכיפה של החברה חלף הממונה הקודם.

החברה ביצעה סקר ציות לפעילות חברה בהתאמה להוראות הרגולציה. סקר הציות נערך בשני שלבים, עד אמצע שנת 2013 נערך על ידי המבקר הפנימי של החברה והושלם על ידי הממונה על האכיפה הפנימית. סקר הציות נידון בדירקטוריון החברה ובהתבסס על ממצאיו נבנתה תוכנית אכיפה אפקטיבית הכוללת מסמך מדיניות, תוכנית עבודה רב שנתית ושנתית ונכתב נוהל עבודה אשר אושרו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון של החברה בחציון השני לשנים 2016-2019.

ההנהלה והדירקטוריון מפקחים ועוקבים אחרי הפעלתה של תוכנית האכיפה בין השאר על ידי:

- דוחות תקופתיים המתקבלים מממונה האכיפה לרבות על ליקויים וכשלים בתהליכים שנתקבלו.
- ביקורת על פעילות הממונה ועל תכנית האכיפה בידי ביקורת הפנים.
- בדיקה מדגמית של ציות לנהלים.
- תיעוד של הליכי גיבוש התכנית, והאמצעים שננקטו ליישום התכנית ולטיפול בהפרות.
- קבלת דיווחים שוטפים על התפתחויות ברגולציה.

ממונה ציות ואכיפה פנימית מייעץ לדירקטוריון החברה, לנושאי משרה בה ולעובדיה לגבי הצעדים שיש לנקוט על מנת לוודא שהחברה מציינת להוראות הדין. מוודא קיומם של תהליכים לזיהוי סיכונים ציות בחברה ולמעקב סדיר אחר שינויים בסיכונים ציות של

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

החברה. מלווה ומפקח על הכנת ויישום תכנית ציות ואכיפה פנימית ועוקב אחר הטמעתה. מאתר נהלים ותהליכים פנימיים החברה בהם נדרשים תיקונים ושינויים כדי לשפר את מצב הציות, תוך התחשבות במהותיות סיכוני ציות.

כמו כן, ממונה ציות ואכיפה פנימית מגיש דיווחים לגורמים רלוונטיים בחברה. הממונה מגיש לדירקטוריון, לוועדת ביקורת, למנהל הכללי ולמנהל הסיכונים של החברה, אחת לשנה לפחות, דוח בכתב על מצב הציות בגוף. הממונה משתתף בישיבות ועדת ביקורת ובישיבות דירקטוריון החברה.

### 6. מנהל כספים

החל מההרבעון השני של שנת 2015 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה למנות את רו"ח בשאר קאסם לשמש כמנהל הכספים של החברה (במיקור חוץ).

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## פרק ו- שינויים רגולטורים בתקופת הדוח והשפעתם על החברה

### חוזרי גופים מוסדיים:

- **חוזר גופים מוסדיים 8-9-2016 הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון (מיום 03/07/2016):** התיקון חוזר זה קובע הוראות לעניין בחירת קופת גמל, לרבות קרן השתלמות, לעובד שלא בחר קופה כאמור על אף שניתנה לו ההזדמנות, ולעניין התנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופת גמל אשר מצרפת לשורותיה עמיתים בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק קופות גמל.
- **חוזר גופים מוסדיים 9-9-2016 בירור וישב סכסוכים וטיפול בפניות הציבור (מיום 05/07/2016):** חוזר זה קובע כללים ליישוב סכסוכים.
- **חוזר גופים מוסדיים 10-9-2016 תשלומים לקופת גמל- תיקון (מיום 19/07/2016):** תוקנו הוראות השבת תשלום שהופקד ביתר באופן הבא: השבת תשלום תעשה לאמצעי התשלום שהוגדר על ידי המעסיק בקובץ "ממשק מעסיקים דיווח שלילי". 2. מעסיק רשאי לחתום על התצהיר באמצעות חתימה אלקטרונית. 3. השבת התשלום תיעשה לא יאוחר מ 15 ימים מתום החודש שבו הועס=ברה הבקשה, אם בקשה להשבת התשלום נעשתה לאחר ה-15 לחודש, אזי ההשבה תיעשה לא יאוחר מ-15 ימים מתום החודש העוקב. 4. הסכום שהחברה תדווח עליו בממשק היזון חוזר יהיה זהה לסכום התשלום שיוחזר למעסיק. 5. במידה ולא צויין בבקשה מספר מזהה הרשומה המקורי בגינו מבקש המעסיק לקבל החזר, ההשבה תיעשה בתוך 45 ימים התום החודש או החודש העוקב, לפי העניין.
- **חוזר גופים מוסדיים 11-9-2016 העברת כספים בין קופות גמל-תיקון (מיום 19/07/2016):** חוזר זה בא לתקן את החוזר הקודם בנושא, להלן עיקרי התיקונים: ההוראה שקובעת כי הקופה המקבלת תודיע לקופה המעבירה על עצם קבלת הבקשה להעברת כספים וזאת לשם קיצור וייעול התהליך- בוטלה; קיצרו את משך העברת בקשת הניוד מהקופה המקבלת לקופה המעבירה לשני ימי עסקים; נעשתה הבחנה בין עילות לדחיית בקשת העברה שבגינן תבוטל העברת הכספים והעמית יצטרך לחתום מחדש על הטופס הבקשה לבין עילות דחייה טכניות שבגינן הקופה תבצע תיקונים והתאמות ללא צורך בהחתמת העמית; הודעה בדבר השלמת הליך העברת כספים תתאפשר באמצעות המייל, במידה והעמית אישר זאת; נספח א- עודכן לטופס פשוט וקצר; נספח ד- בוטל לאור ביטול הדרישה כי הקופה המקבלת תודיע לקופה המעבירה על עצם קבלת הבקשה להעברת כספים; נספח ה- כולל עילות לדחיית הבקשה אשר בגינן יש להחתים מחדש את העמית על בקשת העברת הכספים; נספח ה-1 כולל עילות טכניות לדחיית הבקשה אשר בגינן אין להחתים מחדש את העמית על בקשת העברת הכספים.



## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

- חוזר גופים מוסדיים 205-2015 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (מיום 27/07/2016): החוזר תיקן את סעיף 8 המתייחס למתן הלוואות, כך שנוספו תנאים להלוואת דיוור שגוף מוסדי רשאי לתת ותנאי הלוואות שהן בגדר ליווי פיננסי.
- חוזר גופים מוסדיים 14054-2016 ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום (מיום 01/08/16): השנה יתקיים תרגיל המשכיות עסקית המדמה מלחמהב- 08/11/16 התרגיל יערך במתכונת מורחבת, בהשתתפות הגופים המוסדיים ואגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. הנחיות לתרגיל, היקף תרגול תהליכים עסקיים הדורשים התייחסות ותרחיש אירוע מפורטים בנספח א' לחוזר זה. בכדי להעריך את מוכנות הגוף המוסדי יש להעביר דוח בקר מובנה המצורף כנספח ב' לחוזר עד ליום 10/12/16.
- חוזר גופים מוסדיים 13673-2016 עמדת ממונה- ממשק מעסיקים- טיטה (מיום 03/08/16): עמדה הממונה מתייחסת לאופן היישום הראוי של סוגיות אשר עלו בבדיקת הממונה. יודגש כי המסמך אינו משקף את כלל הממצאים שעלו בבדיקה.
- חוזר גופים מוסדיים 13126-2016 חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות- הבהרה (מיום 09/08/2016): אגף שוק ההון פרסם הבהרות בנוגע לעריכת דוח הדירקטוריון, כלהלן: אילו תקופות דיווח יוצגו בדוח בכל רבעון; שיעור דמי הניהול יוצג באחוזים במונחים שנתיים; אין להציג בדוח רבעוני שיעור הוצאות ישירות; חשבונות לא פעילים (עד 8,000 ₪).
- חוזר גופים מוסדיים 9-14-2016 ניהול סיכוני סיבר בגופים מוסדיים (מיום 31/08/2016): החוזר פורש יריעה רחבה של הגנות וניהול סיכוני סיבר במטרה להילחם באיומים אלו ולהגן על נכסי הגוף המוסדי, ובתוך כך, על זכויות העמיתים בגופים המוסדיים.
- חוזר גופים מוסדיים 16-9-2016 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (מיום 31/08/2016): בוצעו בחוזר מבנה אחיד שינויים אלה: אוחדו הוראות חוזר 2016-9-12 "מבנה אחיד להעברת מידע בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון" בנושא דיווח קידוד אחיד במסלולי השקעה; עודכן מועד התחילה לדיווח שדות "מסמך הנמקה" בממשק האחזקות ל-22 בינואר 2017.
- חוזר גופים מוסדיים 279-2015 איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים (מיום 31/08/2016): איסוף מידע סטטיסטי יאפשר פרסום מדדים ביחס לאופן בו גופים מוסדיים מיישבים תביעות וביחס לאופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים. מדדים אלו יהיו כלי נוסף למבוטחים ולעמיתים פוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו.

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

חוזר זה קובע כללים למשך זמן הטיפול בבקשה, איסוף ושמירת נתונים, אופן הדיווח לממונה והצגת הנתונים באתר האינטרנט.

- **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-15 עבודה באמצעות חשבון מפצל (מיום 31/08/2016):**  
מטרת חוזר זה היא לקבוע הוראות לאופן פעילות משקיעים מוסדיים בחשבון מפצל וכן לקבוע הוראות לפיצול עסקאות בנכסים לא סחירים בין מספר גופים מוסדיים.

- **חוזר גופים מוסדיים 2015-269 בירור וישב סכסוכים וטיפול בפניות הציבור-תיקון-טיוטה (מיום 29/09/2016):**  
מבירור פניות ציבור שמוגשות לאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון עולים מקרים שמצביעים על ליקוי מהותי, ליקוי שעשוי לחזור על עצמו או ליקוי בעל השפעה על קבוצת לקוחות ולכן הוחלט להטיל על גוף מוסדי לבצע תחקור והליך הפקת לקחים ותיקון ליקוי שאותר

- **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-19 הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל (מיום 29/09/2016):**  
קובע חוזר זה נוסח אחיד לפרטים שייכללו בטופס הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל, וכן בטופס עריכת שינויים על ידי העמית לאחר מועד הצטרפותו לרבות מידע כללי על הזכויות בקרן הפנסיה או בקופת הגמל ומידע מפורט על תנאי המוצר הייחודיים של העמית כגון: מסלולי ביטוח, מסלולי השקעה ושיעורי דמי ניהול. בנוסף, בהתאם לסעיף 24 לחוק קופות גמל, מסדיר החוזר את הליך העברת כספים של העמית אגב הצטרפותו לקרן פנסיה מקרן פנסיה אחרת שבה הוא מוגדר "עמית לא מפקיד". המטרה שעומדת בבסיס הוראה זו היא להבטיח את שמירת רציפות זכויות הביטוח של העמית במעבר בין מקומות עבודה וריכוז חסכוניותו בקרן פנסיה אחת.

- **חוזר גופים מוסדיים 2016-19284 עמדת ממונה - העברת מידע למסלקה הפנסיונית ושימוש במידע שהתקבל באמצעותה (מיום 29/09/2016):**  
א. על גוף מוסדי להעביר מידע בממשק אחזקות לגבי כל סוגי המוצרים הפנסיוניים כהגדרתם בחוזר מבנה אחיד ובכלל זה לגבי מוצרים פנסיוניים אשר ההפקדות אליהם הופסקו וכן מוצרי ריסק מוות ואובדן כושר עבודה אשר נעשו עבור קבוצת עובדים (קולקטיב). ב. בהתאם לסעיפים 31 ו-31ז לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, העברת מידע באמצעות מסלקה פנסיונית, הגישה והשימוש בו יהיו לשם ביצוע הוראות החוק האמורות בסעיפים אלה. יודגש כי אין לעשות שימוש במידע שהועבר במסלקה הפנסיונית שלא בהתאם להרשאה שניתנה על ידי הלקוח ובכלל זה, שימוש במידע לצורך שיווק ללקוח, לרבות מידע שהגיע לגוף המוסדי אגב בקשת מידע כללי שהועברה באמצעות המסלקה הפנסיונית.

- **חוזר גופים מוסדיים 2016-9-17 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (מיום 29/09/2016):**  
החוזר תיקן את סעיף 8 המתייחס למתן הלוואות, כך שנוספו תנאים להלוואת דיור שגוף מוסדי רשאי לתת ותנאי הלוואות שהן בגדר ליווי פיננסי.

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## חוזרי קופות גמל:

- חוזר גמל 162-2015, משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל (מיום 29/09/2016):  
חוזר זה בא לקבוע הוראות למתן הודעה לעמיתים בעלי חשבונות כאמור בדבר זכותם למשיכת הכספים, לקבוע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור.

## סוכנים ויועצים:

- חוזר סוכנים ויועצים 162-2015, יפוי כוח לבעלי רישיון- טיוטה (מיום 31/7/2016):  
מטרת עדכון החוזר היא לשפר את יכולתם של בעלי הרישיון לבצע ייעוץ פנסיוני ושיווק פנסיוני מקיף עבור לקוחותיהם. לצורך זה הוסרו חסמים שהקשו על בעלי רישיון לקבל מידע אודות לקוחותיהם לצורך זה הוסרו חסמים שהקשו על בעלי רישיון לקבל מידע אודות לקוחותיהם באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית- בין היתר נוספו דרכים לאימות יפוי כוח לפי נספח א' הנדרש לצורך חיפוש מידע באמצעות פניה למערכת סליקה מרכזית וכן ניתנה אפשרות למתן הרשאה מתמשכת לפי נפח ב2 באמצעות אתר האינטרנט של בעל הרישיון.

- חוזר סוכנים ויועצים 3-10-2016, התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון (מיום 03/08/2016):  
מטרת חוזר זה היא לבצע התאמה בין נהלי העבודה שנקבעו בחוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי. החוזר קבע בין היתר עקרונות לניהול חשבונות נאמנות, סוגי חשבונות נאמנות והוראות לענין יועצים פנסיוניים שהינם תאגידי בנקאים.

- חוזר סוכנים ויועצים 5-10-2016, חתימה ממוחשבת (מיום 31/08/2016):  
ביצוע עסקה, כמו גם פעולות נוספות בתהליך הייעוץ והשיווק הפנסיוני וכן בתיווך בביטוח, כרוך בחתימת הלקוח על מסמכים רבים ובהעברת מידע בין הלקוח לגוף המוסדי באמצעות בעל הרישיון. מטרת החוזר היא לאפשר אימות זהותו של הלקוח ואת אופן אבטחת תוכן המסמכים המועברים מהלקוח אל הגוף המוסדי באמצעים טכנולוגיים, על מנת לייעל את תהליכי העבודה ולשפר את מהימנות המידע בשוק תחרותי, משוכלל ומפותח.

## הוראות שונות:

- עמדת ממונה 10475-2016 ממצאי ביקורת בנושא המשכיות עסקית- תרגיל אוקטובר 2015 (מיום 19/7/2016): יישומים ראויים: מעורבות הדירקטוריון בתרגיל אשר באה לידי ביטוי בדיונים וקבלת החלטות מהותיות בסוגיות שונות שתורגלו; קיימת אפשרות

## שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

לאחזור המידע מעותק הגיבוי; נערכו תהליכים לזיהוי ומיפוי ספקים קריטיים לפעילות, ואף צורפה רשימה של ספקים חליפיים לפנקסי השירות. חלק מהגופים שילבו את הספקים בתרגיל באופן מתודי; הקמת צוותים ייעודיים מקצועיים למתן מענה לאירועי סייבר, התקשרו עם המרכז הלאומי להתמודדות עם אירועי סייבר, נקבעו פעולות שיש לנקוט על מנת למזער את הנזק; מתקיימות הדרכות בעניין היערכות החברה לשעת חירום; הליך קבלת החלטות נעשה בשיתוף עם הגורמים הרלוונטיים ונשקלו המרכיבים השונים לחלופות השנות ושימוות ביצוע ההחלטה; נמצאו פנקסי חירום נרחבים ומקיפים שכללו תהליכי עבודה בחירום, רשימות אנשי קשר רלוונטיות לחירום, נהלי עבודה המתייחסים לתשתיות תומכות עם החזרה לשגרה; הפעלת כלל מערכות המידע לשעת חירום ובדיקתם תקינותם; היערכות מבעוד מועד באמצעות הכנת תסריטי שיחה למקרי חירום ובשגרתם ניתן מענה לצרכים שונים. כמו כן, הכנת קבצי שאלות ותשובות לפרסום באתר האינטרנט והודעות ליצירת קשר בעת חירום; עותק גיבוי שלישי שאינו מאוחסן באתר הראשי או המשני.

### חוקים ותקנות:

- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (תיקון), התשע"ו-2016 (13/07/2016).
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשע"ו-2016 – טיוטה (09/08/2016).

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## גילוי לבקרות ונהלים

### בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח התקופתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2016 של "שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת (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 בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 בנובמבר 2016

תאריך

אסתר אדמון, מנכ"ל

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2016 של " שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (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 בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה :
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 בנובמבר 2016

תאריך


בשאר קאסם, מנהל כספים

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2016 של "שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת (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 אתראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון, מנכ"ל

22 בנובמבר 2016

תאריך

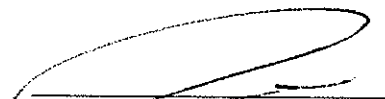


# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2016 של "שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (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; וכך-
    - (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; וכך-
    - (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; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכך-
    - (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.

  
בשאר קאסס, מנהל-כספים

22 בנובמבר 2016

תאריך

**שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016  
בלתי מבוקרים**

**שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ספטמבר 2016**  
**בלתי מבוקרים**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקר
4	תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד
6-9	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

# דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

לכבוד

## הדירקטוריון של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016**

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

צ. עצמון ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 22 בנובמבר 2016

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2015	2015	2016	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
3	4	3	3		<b>נכסים:</b>
78	72	179	179	4	רכוש קבוע
10	10	-	-		חייבים ויתרות חובה
77	81	9	9		השקעות פיננסיות
165	167	191	191		מזומנים ושווי מזומנים
					<b>סך כל הנכסים</b>
-	-	-	-		<b>הון</b>
					<b>התחייבויות</b>
11	11	24	24		התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו
157	156	167	167	5	זכאים ויתרות זכות
168	167	191	191		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
168	167	191	191		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	מנכ"ל גב' אסתר אדמון	יו"ר הדירקטוריון מיכל הנדלר	22 בנובמבר 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-------------------------	--------------------------------	--

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### תמצית דוחות ביניים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2015	2015	2016	2015		2016
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח			
741	164	207	549	544	6	דמי ניהול מקופת גמל
<u>741</u>	<u>164</u>	<u>207</u>	<u>549</u>	<u>544</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
<b><u>הוצאות</u></b>						
741	164	205	549	542	7	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	2	-	2		הוצאות מימון
<u>741</u>	<u>164</u>	<u>207</u>	<u>549</u>	<u>544</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

#### באור 1 – כללי

- א. שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") בנאמנות, כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה.
- הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ומיועדת לעובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- ב. דמי ניהול:  
על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.
- ג. לנכסי הקופה (להלן – "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקופה.
- ד. בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 לא ניתן מידע בדבר דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, וזאת בהעדר משמעות למידע זה בשל אופייה השונה של החברה, שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

#### באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

##### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2015 (להלן: "הדוחות השנתיים").  
תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-22 בנובמבר 2016.

##### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

#### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

#### באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
25	43	44	הוצאות מראש
25	14	46	שובל קופת גמל ענפית-צד קשור
28	15	89	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
78	72	179	<b>סך כל חייבים ויתרות חובה</b>



## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

#### באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2015	2015	2016	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
13	22	13	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
130	79	106	הוצאות לשלם
-	52	-	נותני שרותים
-	3	3	מוסדות
-	-	-	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
9	-	21	הפרשה לחופשה והבראה
5	-	24	שונים
157	156	167	<b>סך כל זכאים ויתרות זכות</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

#### באור 6 – הכנסות מדמי ניהול

##### א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
741	164	207	549	544	שובל קופת גמל ענפית - צד קשור

##### ב. פרטים נוספים:

- 1) החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית.
- 2) דמי ניהול לחברה המנהלת-הקופה המנוהלת על ידי החברה משלמות דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקופה אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

**שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ**  
**באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016**

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	
72	20	24	57	50	שכר עבודה ונלוות
115	31	42	88	94	גמול דירקטורים
47	11	11	37	33	ביטוחים
29	15	18	35	37	אחזקת משרדים ותקשורת
85	20	19	62	58	דמי תפעול לבנק המתפעל
41	6	11	30	32	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
2	2	* -	2	1	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור
308	49	69	223	209	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 7ב')
9	3	-	8	-	כנסים והשתלמויות
1	-	-	-	-	הוצאות אחרות
8	6	3	6	7	קשר לעמיתים
-	1	-	1	1	פחת
24	-	8	-	20	מסלקה פנסיונית
<b>741</b>	<b>164</b>	<b>205</b>	<b>549</b>	<b>542</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

**ב. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	בלתי מבוקר באלפי ש"ח	
109	25	25	85	72	מנכ"ל ומנהל כספים **
(71)	(18)	(18)	(53)	(53)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
37	(4)	12	20	36	ביקורת פנים
37	9	8	28	26	ביקורת חשבונות
42	7	11	28	32	משפטיות
40	9	9	29	29	ייעוץ השקעות
35	9	8	27	26	ניהול סיכונים
13	1	3	7	8	אבטחת מידע
31	11	8	22	26	הוצאות ממונה אכיפה
35	-	3	30	7	שירותים מקצועיים
	-		-		
<b>308</b>	<b>49</b>	<b>69</b>	<b>223</b>	<b>209</b>	<b>סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

\*\* החל מ-1.9.2014 התחלף המנכ"ל ובמקומו מונתה מנכ"לית לחברה ללא תשלום.

# צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי-חשבון (ISR) C.P.A

לכבוד  
חברי הדירקטוריון של  
שוכל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר  
של שוכל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שוכל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים ותשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בנלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון בטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

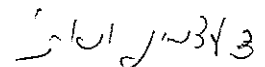
## היקף סקירה

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

## מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל איננו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאית בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.



ציון עצמון ושות'  
רואי חשבון


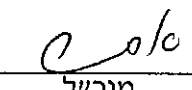
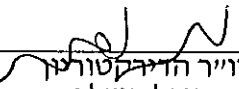
תאריך 22.11.2016

## שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

### תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2015	2015	2016	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
3	4	3	3		<b>נכסים:</b> רכוש קבוע חייבים ויתרות חובה השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים <b>סך כל הנכסים</b>
78	72	179	179	4	
10	10	-	-		
77	81	9	9		
<u>165</u>	<u>167</u>	<u>191</u>	<u>191</u>		
-	-	-	-		<b>הון</b>
11	11	24	24		<b>התחייבויות</b> התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, נטו זכאים ויתרות זכות
157	156	167	167	5	
<u>168</u>	<u>167</u>	<u>191</u>	<u>191</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>168</u>	<u>167</u>	<u>191</u>	<u>191</u>		<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	 מנכ"ל גב' אסתר אדמון	 יו"ר הדיקטוריון מיכל הנדלר	22 בנובמבר 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--