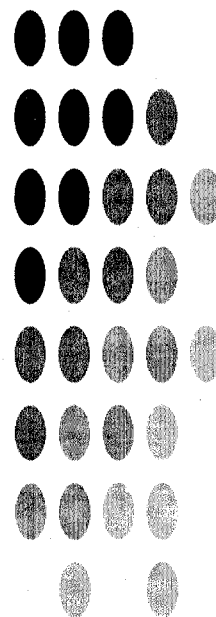


**שובל –
חברה לניהול
קופת גמל מפעלית
בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים ליום
30 בספטמבר 2009**



שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2-7	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
8	דוח סקירה של רואה חשבון
9	מאזנים
10	דוחות רווח והפסד
11-15	באורים לדוחות הכספיים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009

כללי

- שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול שובל – קופת גמל ענפית (להלן "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים שהם עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה. בעלי המניות של הקופה הינם עמיתי הקופה.
- הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/09.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי ומבקר פנים.
- תחום ההשקעות של הקופה מנוהל על ידי מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ שתפקידה לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של החברה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון
ליום 30 בספטמבר 2009

(אלפי שקלים חדשים)

נתונים כספיים עיקריים של הקופה

<u>31/12/08</u>	<u>30/09/08</u>	<u>30/09/2009</u>	<u>א. הרכב הנכסים לסוף תקופת הדיווח</u>
106,272	111,963	123,678	סה"כ הנכסים, נטו
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
9.79%	6.87%	0.56%	מזומנים ושווי מזומנים
66.98%	66.48%	79.80%	ניירות ערך סחירים
11.13%	14.41%	9.11%	ניירות ערך שאינם סחירים
12.01%	12.21%	10.43%	פקדונות והלוואות
0.09%	0.03%	0.10%	יתר הנכסים, נטו

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדיווח

<u>2008</u>	<u>1-9/08</u>	<u>1-9/09</u>	
7,304	5,776	5,369	הפקדות
(6,591)	(3,641)	(2,696)	משיכות
<u>(6,581)</u>	<u>(6,103)</u>	<u>(3,902)</u>	העברת זכויות נטו לקופות אחרות
(5,868)	(3,968)	(1,229)	סה"כ צבירה נטו

ג. תשואות הקופה בתקופת הדיווח

<u>2008</u>	<u>1-9/08</u>	<u>1-9/09</u>	
(10.62%)	(7.63%)	18.55%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2009

בתחילת הרבעון המשיכה ההתמתנות בנסיגה הכלכלית, ובהמשך הרבעון התפרסמו נתוני צמיחה חיוביים ותחזיות אופטימיות לעתיד. שוק המניות המשיך לגאות כשהוא נישא על גבי עדכוני תחזיות הצמיחה ואינדיקטורים כלכליים משתפרים.

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל חלה תפנית בצמיחה וכי המשק מתאושש מהמשבר מוקדם מהצפוי. ההתאוששות בישראל מובלת בעיקר על ידי השיפור בסחר החוץ וכן בזכות שיפור מתון בצריכה הפרטית. המדד המשולב של בנק ישראל לבחינת מצב המשק הצביע אף הוא על התרחבות בפעילות הריאלית במהלך הרבעון כשהוא עולה בשיעורים של 1.1%, 1.3% ו-1.2% (בחודשים יולי, אוגוסט וספטמבר בהתאמה). עליה במיסים, מדיניות מוניטארית מרחיבה והגירעון הצפוי בתקציב, הביאו לעליה במחירים במהלך הרבעון ועליה בתחזיות האינפלציה ובציפיות האינפלציה המשתקפות במסחר באגרות החוב הממשלתיות בטווחי הפדיון השונים. בנק ישראל העלה את הריבית במשק ב-0.25% לרמה של 0.75%, דבר המשקף את התמתנות החששות מהידרדרות המצב במשק והחזרה לתוואי של צמיחה. עם זאת, הריבית עדיין ברמה נמוכה על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק המניות ואגרות החוב

מדדי המניות בכל העולם המשיכו לגאות. המדדים בארה"ב ואירופה עלו בכ- 20%-15%. גם בישראל עלו מדדי המניות בשיעורים של כ-15%. העליות החדות לא פסחו גם על מדדי אגרות החוב הקונצרניות: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 5.7% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 13.9%. ירידת התשואות לפדיון באפיק הקונצרני תרמה לחזרתו לבמה של שוק הנפקות החוב ולהתמתנות חששות המשקיעים לגבי יכולת החברות למחזר את חובותיהן. הגורמים שהביאו לעליות החדות בשוקי המניות הם:

- צבר של אינדיקטורים כלכליים שהצביעו על מעבר לצמיחה חיובית
- היעדר אלטרנטיבות השקעה חסרות סיכון
- התייצבות השוק לאחר המשבר הפיננסי
- תחושה של המשקיעים ששוק המניות מתומחר בחסר

הגורמים שהביאו לירידת התשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות הם, בין היתר:

- המשך ההרחבות המוניטריות בכל העולם
- היעדר אלטרנטיבה כדאית באג"ח ממשלתי
- הגדלת הנכונות של המשקיעים להגדלת סיכון

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2009 (המשך)

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2008</u>	<u>7-9/09</u>	<u>1-9/09</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
3.8	1.25	3.42	מדד המחירים לצרכן
9.55	3.40	10.08	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-16.64	4.42	35.85	אג"ח קונצרני צמוד מדד
9.66	1.52	2.47	אג"ח ממשלתי לא צמוד
3.42	-3.93	-1.40	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
-46.19	15.4	51.98	מדד מניות המעו"ף

פעילות הקופה ברבעון השלישי של שנת 2009

הקופה רכשה מניות בסך כ- 3 מיליון ₪: נקנו מניות הכלולות במדד 25 בשווי של כ- 2 מיליון ₪, ותעודות סל ב- 1 מיליון ₪. נכון ליום 30.09.2009 החשיפה לאפיק המנייתי הינה בשיעור של 17.81% מנכסי הקופה.

באפיק הסולידי, הוגדלה ההשקעה באפיק הממשלתי הצמוד לטווח הבינוני בכ- 1 מיליון ₪, ומנגד מכרה הקופה אג"ח צמודות לטווח הקצר בשווי של 3.4 מיליון ₪. בסך הכל, ירדה החשיפה לכ- 12.92%. באפיק הממשלתי השקלי הגדילה הקופה את אחזקותיה ורכשה אג"ח לטווח הבינוני בסכום של כ- 6.6 מיליון ₪ ומנגד מכרה אג"ח מסוג גילון בשווי של 300 אלף ₪. סה"כ הוגדלה החשיפה לאפיק זה ל- 20.5%.

באפיק הקונצרני הצמוד מכרה הקופה אג"ח בשווי של 2.6 מיליון ₪ מול קניות בהיקף של 1.3 מיליון ₪. האחזקה באג"ח קונצרני צמוד הינה 22.72%. באפיק הקונצרני השקלי הגדילה הקופה את אחזקותיה ב- 400 אלף ₪.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון (באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקופה לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל (*)</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ (*)</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
					ליום 30 בספטמבר 2009
696	-	73	-	623	מזומנים ושווי מזומנים
98,628	8,103	1,014	41,827	47,684	ניירות ערך סחירים
11,255	-	72	11,183	-	ניירות ערך שאינם סחירים
12,894	-	-	12,894	-	פיקדונות והלוואות
36	-	-	16	20	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
123,509	8,103	1,159	65,920	48,327	סך כל ההשקעות
100%	7%	1%	53%	39%	באחוזים מהשקעות הקופה
					ליום 30 בספטמבר 2008
7,689	-	4,656	-	3,033	מזומנים ושווי מזומנים
74,434	-	3,209	41,485	29,740	ניירות ערך סחירים
16,137	-	2,744	13,393	-	ניירות ערך שאינם סחירים
13,668	-	-	13,668	-	פיקדונות והלוואות
111,928	-	10,609	68,546	32,773	סך כל ההשקעות (**)
100%	-	10%	61%	29%	באחוזים מהשקעות הקופה
					ליום 31 בדצמבר 2008
10,408	-	6,194	-	4,214	מזומנים ושווי מזומנים
71,170	4,314	216	38,287	28,353	ניירות ערך סחירים
11,828	-	67	11,761	-	ניירות ערך שאינם סחירים
12,768	-	-	12,768	-	פיקדונות והלוואות
76	-	-	76	-	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
106,250	4,314	6,477	62,892	32,567	סך כל ההשקעות
100%	4%	6%	59%	31%	באחוזים מהשקעות הקופה

(*) יתרות הנכסים בטור "בהצמדה למטבע חוץ" ליום 30 בספטמבר 2008 כוללים גם נכסים בחו"ל.
 (**) סכומים לקבל ליום 30 בספטמבר 2008 כוללים בהשקעות בגינן יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון 30 בספטמבר 2009
(באלפי ש"ח)

מידע נוסף

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2008</u>	<u>30/9/2008</u>	<u>30/9/2009</u>

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים

30	78	32
----	----	----

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2009 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.

Z. AZMON & CO.

צ. עצמון ושות'י

דוא"ר חשבון (ISR) C.P.A

לכבוד

הברי הדיקטוריון של

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלות בע"מ

הנדון: דוח תקיפה של דוא"ר החשבון המבקר

של קופת גמל שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלות בע"מ (להלן - החברה) הכיל את המאן ליום 30 בספטמבר 2009 ואת זיהויות הכנסות והוצאות ואת הביאור על עיקרי המדיניות החשבונאית וביאורים אחרים לתקופה של חשעה ושלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדיקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והנהייה משו"ד האוצר - אגף שוק ההון בטוח והסכון, שנקבעו לחברות ניהול קופות גמל. אחיזתנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

טרמנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת דוא"ר חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות רגילות הנצרכת על ידי דוא"ר החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים אחראים לעניינים הכספיים החשבונאיים, ומימוש נהלי סקירה אנליטיים נאדרים. סקירה כזו מאומצת בחקירה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנצרכת בהתאם לתעני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג בטוחין שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מוצגים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מוודאים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא להשומת ליבנו זכר הנדרם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו משקף באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והנהייה משו"ד האוצר - אגף שוק ההון בטוח והסכון, שנקבעו לחברות ניהול קופות גמל, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הנאמנות הפעולות של החברה לתקופה של חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

המבדק רב,

צ. עצמון ושות'י

דוא"ר חשבון

הל אביב

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

מאזנים

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/08</u>	<u>30/9/08</u>	<u>30/9/09</u>	
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	

נכסים

רכוש שוטף

-	-	160		מזומנים בבנקים
137	100	-	4	חייבים - קופת הגמל
-	20	101		הוצאות מראש
<u>137</u>	<u>120</u>	<u>261</u>		סך כל הנכסים

התחייבויות והון מניות


התחייבויות שוטפות

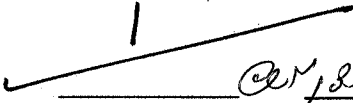
137	120	192		הוצאות לשלם לנותני שרותים
-	-	66	4	זכאים - קופת הגמל
137	120	258		סך הכל התחייבויות שוטפות
-	-	3		התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד
<u>137</u>	<u>120</u>	<u>261</u>		סך כל ההתחייבויות

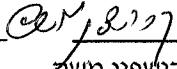
הון מניות

-	-	-	5	
<u>137</u>	<u>120</u>	<u>261</u>		סך התחייבויות והון המניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
 נותן שירותי תפעול


 גולדשלגר אשר
 מנכ"ל


 קרישפין משח
 יו"ר הדירקטוריון

29.11.09
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לתקופה</u>	<u>לשלושת</u> <u>החודשים</u>	<u>לשלושת</u> <u>החודשים</u>	<u>לתשעת</u> <u>החודשים</u>		
<u>מיום 1/6/08</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>	<u>באור</u>	
<u>ועד</u>	<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>ביום</u>		
<u>31/12/08</u>	<u>30/09/08</u>	<u>30/09/09</u>	<u>30/09/09</u>		
<u>מבוקר (*)</u>	<u>לא מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>		
523	167	279	738	6	הכנסות דמי ניהול מקופת הגמל
-----	-----	-----	-----	7	הוצאות
43	14	7	47		הוצאות שכר ונלוות
50	12	22	56		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
85	39	39	113		עמלת ניהול בנק יהב
52	20	18	64		דמי ניהול תיק השקעות
29	10	10	30		ייעוץ השקעות
29	7	9	26		ביקורת חשבונות
30	12	11	33		יעוץ משפטי
25	4	52	54 (***)		שרותים מקצועיים
81	41	25	70		מבקר פנימי
33	3	(21) (**)	77		ביטוחים
25	2	20	21		ימי עיון והשתלמויות
(4)	-	-	-		שירותי מחשוב
-	-	-	3		אגרות
2	-	55	60		שכר דירה ואחזקת משרד
33	-	30	61		פרסום ושיווק
<u>10</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>23</u>		הוצאות אחרות
523	167	279	738		סך הוצאות
-----	-----	-----	-----		
-	-	-	-		רווח נקי

(*) סווג מחדש.

(**) כולל סגירת הפרשה בסך כ- 66 אלפי ש"ח בגין החודשים אפריל 2008 עד מאי 2009 בהם הקופה לא היתה מבוטחת בביטוח אחריות מקצועית.

(***) כולל סך של 52 אלפי ש"ח בגין בקורת אגף שוק ההון.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

באור 1 – כללי

א. שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את שובל- קופת גמל ענפית (להלן "הקופה").

הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים שהם עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.

ב. הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים רק ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.12.2009.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ועל פי חוזר גמל מספר 2-2-2007.

בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. לא הוצגו מספרי השוואה לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008, מכיוון שהשינוי המבני בחברה התרחש ביום 1.6.2008.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולביאורים שנלוו אליהם.

באור 3 - נותני שרותים עיקריים

תחום ההשקעות של הקופה מנוהל על ידי מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ שתפקידה לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של החברה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים.

הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

באור 4 – זכאים / חייבים קופת הגמל

יתרת הזכות נטו (שנה קודמת- יתרת חובה נטו) של הקופה במאזן החברה נובעת מהכנסות לקבל מן הקופה, בגין הוצאות שנצברו וטרם שולמו, בניכוי הוצאות ששולמו מראש, ובקיזוז העברה כספית מן הקופה, לצורך תשלום הוצאות החברה בגין ניהול הקופה, הואיל ולחברה אין מקורות משל עצמה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

באור 5 - הון המניות

עמיתי הקופה הם חברים בחברה, ועל-פי חוק החברות התשנ"ט – 1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל.

באור 6 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין.

באור 7 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקופה, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקופה.

באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות חקיקה, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

- חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 – פורסם ביום 23.7.2009: חוק זה קובע, בין היתר, תיקון (על דרך הוספה) לסעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, במסגרת התיקון נקבע, בין היתר, כי חברה מנהלת לא תנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג מבין הסוגים המנויים באותו סעיף (למעט קופת גמל בניהול אישי, קופת גמל המבטיחה תשואה קבועה או מזערית, קופת גמל מרכזית לקצבה או קופת גמל שההצטרפות אליה מוגבלת, לפי תקנונה, לציבור מסוים בלבד). כמו כן, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת העבודה הרווחה והבריאות של הכנסת, מוסמך לקבוע כי ההגבלה האמורה לא תחול על חברה מנהלת שמתקיימים לגביה תנאים שקבע או שתחול בשינויים שקבע. התיקון האמור ייכנס לתוקף ביום ה-1.1.2011. לחוק זה אין השפעה על החברה.
- טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 3), התשס"ט-2009 (לדיון בכנסת ביום 11.8.2009): מטרת התיקון הינו, בין היתר, להתאים את תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 3), התשס"ח-2008.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשס"ט-2009 מיום 8.9.2009: מטרת טיוטת התקנות הינה קביעת המנגנון שבו יאותרו עמיתים ומוטבים וטיפול בכספיהם. כך למשל, טיוטת התקנות מחילה חובה על גוף מוסדי לבצע מידי רבעון עדכון פרטי זיהוי אודות עמיתי קופות הגמל שבניהולו וקובעת את הבסיס והאופן לביצוע פעולות לאיתור עמיתים ומוטבים, מסדירה את הכללים לפיהם יועברו כספי עמיתים לאפוטרופוס הכללי.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשס"ט-2009 מיום 8.7.2009: טיוטת תקנות אלו קובעת, בין היתר, כי גוף מוסדי יקים מסלולי השקעה שישמשו כמסלולי ברירת מחדל לעמיתים בהתאם לטווח הגילאים שלהם.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשד)

להלן חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר לגופים המוסדיים, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

• חוזר גופים מוסדיים 2009-9-18 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור מיום 31.8.2009 : חוזר זה נועד לקבוע את אופן ההתנהלות, בין היתר, של חברות המנהלות כספי קופות גמל, במסגרת טיפולן בפניות ציבור שהממונה מברר מכוח סמכותו החוקית. חוזר זה נכנס לתוקף ביום 1 בספטמבר 2009.

• חוזר גופים מוסדיים 2009-9-17 מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון מיום 18.8.2009 : מטרת חוזר זה, הינה להסדיר את תהליכי העברת המידע בין גוף מוסדי לבעל רישיון, לצורך ביצוע ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני, ולצורך ייעוץ פנסיוני מתמשך. תחילת חוזר זה ביום 1.2.2010.

• חוזר גופים מוסדיים 2009-9-16 הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי מיום 16.8.2009 (להלן: "החוזר") וחוזר גופים מוסדיים 2009-9-20 הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי – עדכון מיום 9.11.2009 (להלן: "עדכון החוזר"): מטרת חוזר זה הינה קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים בגופים מוסדיים ולתהליכי הבקרה עליהם. תחילת חוזר זה מיום פרסומו, למעט בעניינים מסוימים הקבועים בחוזר ובעדכון החוזר שלגביהם מועד תחילה מיום 1.7.2010 או עם תחילת פעילותה של הזוכה במכרז פומבי מספר 3-2009 לעניין הקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים, לפי המאוחר.

• חוזר גופים מוסדיים 2009-9-15 מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי מיום 9.8.2009 : מטרת חוזר זה היא הבטחת קיומה של תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של גופים מוסדיים ובקרה על ניהולם. בחוזר זה מוגדרות פעילויות החובה ותחומי אחריות של יחידת המערך העורפי ויחידת בקרת השקעות בגוף המוסדי, תוך הפרדה מבנית שעניינה מניעת ניגודי עניינים. תחילתו של חוזר זה ביום 1.1.2010.

• חוזר גמל 2009-2-3 מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל מיום 9.8.2009 : מטרת חוזר זה היא מיסוד תשתית בחברה מנהלת להבטחת אלה:

(א) ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות, לוועדת האשראי ולהנהלת החברה המנהלת, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות המנוהלים בכל קופת גמל שבניהול החברה המנהלת, הגלום בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים.

(ב) קיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכונים שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים בקופות גמל, למדידתם, למעקב אחריהם ולשליטה בהם. השגת מטרת החוזר תיעשה באמצעות הקמת יחידה לניהול ובקרת סיכונים שבראשה יעמוד מנהל סיכונים. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2010 למעט בעניינים מסוימים הקבועים בחוזר שלהם מועד תחילה מאוחר יותר מהמצוין לעיל.

• חוזר גמל 2009-2-2 תיקון חוזר גמל 2005-2-5 לעניין חתימת מעסיק על מסמך ההצטרפות לקופת גמל מיום 30.7.2009 : חוזר זה מבטל את דרישת חתימת המעסיק על גבי טופס הצטרפות בחוזר גמל 2005-2-5 לאור קביעתו של סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומחיל את הוראות החוזר האמור גם על קופות גמל לא משלמות לקצבה שאינן קופות ביטוח וקרנות השתלמות. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשד)

• חוזר גופים מוסדיים 2009-9-13 הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות השקעה שלו מיום 26.7.2009: מטרת החוזר הינה להסדיר את האופן והתדירות שבהם גוף מוסדי יצהיר על מדיניות השקעתו מראש. פרסום מדיניות ההשקעה מראש על ידי הגופים המוסדיים יהווה כלי עזר שימושי עבור ציבור החוסכים בעיקר בתהליך בחירת הגוף המוסדי ובהתאמתו של תמהיל ההשקעות לטעמיו של כל חוסך וחוסך. תחילתו של חוזר זה ביום 1.1.2010 למעט בעניינים מסוימים הקבועים בחוזר שלהם מועד תחילה מאוחר יותר מהמצוין לעיל.

• חוזר סוכנים ויועצים 2009-10-2 הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח – עדכון מיום 8.7.2009: מטרת חוזר זה הינה תיקון מועד תחילתו של חוזר סוכנים ויועצים 2009-10-1 שעניינו הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח. מועד התחילה שלאחר התיקון הוא 1.1.2010.

• חוזר גופים מוסדיים 2009-9-12 הבהרה – מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי מיום 5.7.2009: מטרת חוזר זה הינה להבהיר כי זכות של גוף מוסדי להמליץ על זהות דירקטור שימונה על ידי בעל השליטה בחברה מסוימת, מכוח הסכם הצבעה להגנת זכויות המיעוט גרידא, דהיינו הסכם הצבעה חד צדדי שבו התחייב בעל השליטה בלבד לתמוך במועמד לדירקטוריון שיומלץ על ידי הגוף המוסדי ללא התחייבות מקבילה מצד הגוף המוסדי להצביע בעד הדירקטורים שיומלצו על ידי בעל השליטה, לא תחשב כשלעצמה כיוצרת שליטה של הגוף המוסדי בתאגיד.

להלן טיוטות הוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחכונ במשרד האוצר לגופים המוסדיים, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

• טיוטת חוזר הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באג"ח לא ממשלתיות מיום 30.9.2009: מטרת טיוטת החוזר הינה קביעת הוראות שיחולו על הגופים המוסדיים בעת תהליך ההשקעה באיגרות חוב לא ממשלתיות, החל משלב בחינת ההשקעה ועד לפירעונו הסופי של החוב. הוראות חוזר זה משלימות את הוראות חוזר "העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים- תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית שמספרו 2007-9-16 מיום 27.08.2007 וחוזר "ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות" שמספרו 2007-9-15 מיום 27.08.2007.

• טיוטת חוזר מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים – טיוטה שנייה מיום 9.9.09: מטרת חוזר זה הינה קביעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים וזאת על מנת לאפשר איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

• טיוטת חוזר ניהול איתור עמיתים ומוטבים – טיוטה מיום 8.9.2009: מטרת חוזר זה הינה יצירת מנגנון אפקטיבי וישים אצל הגופים המוסדיים, לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק ולאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית, וכן יידוע העמיתים או המוטבים כי קיימים כספים להם הם זכאים. הוראות החוזר הינן הוראות משלימות לטיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשס"ט-2009 המפורטות לעיל.

• טיוטת חוזר דוח חדשי של קופות הגמל מיום 2.9.2009: הוראות טיוטת החוזר נועדו להסדיר ולעדכן את מתכונת הדיווח החודשית של קופות הגמל ולקדם את איכות הדיווחים הנשלחים לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 בספטמבר 2009

באור 8 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

- טיוטת חוזר התאמת הדיווח השנתי והדיווח הרבעוני לעמיתים ולמבוטחים לתיקון 3 ולביטול מס רווח הון – טיוטה מיום 26.8.2009: מטרת טיוטת החוזר היא להתאים ולעדכן את הדיווח השנתי ואת הדיווח הרבעוני הנשלחים לעמיתים ולמבוטחים לתיקוני חקיקה שבוצעו במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008 וחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר ביטל את מס רווח הון בגין ריבית ורווחים שנצברו בקופות גמל לתגמולים, לרבות בקופות ביטוח לתגמולים.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים עבודה באמצעות חשבון מפצל ומניעת הטרמה – טיוטה מיום 4.8.2009: מטרת חוזר זה הינה קביעת נהלים לאופן פעילות גופים מוסדיים באמצעות חשבון מפצל אשר מאפשרים מתן מענה תפעולי לניהול ההשקעות בחשבונות ההשקעה השונים במקביל לשמירה על אי אפליה בין החשבונות השונים ומניעת הטרמה (Front Running).
- טיוטת חוזר כללים לאישור מסלולי השקעה במוצרי חיסכון פנסיוני – טיוטת חוזר מיום 4.8.2009: מטרת טיוטת החוזר הינה להסדיר כללים לאישור מסלולי השקעה וכללים לקביעת שמותיהם, כל זאת על מנת לתרום לשיפור איכות ניהול ההשקעות במסלולי השקעה, לצמצם את הבעיות התפעוליות של הגופים המוסדיים להקל, להגביר את השקיפות ולהקל על החוסך בזיהוי המוצר הפנסיוני.
- טיוטת חוזר התאמת מסלול החיסכון למאפייני העמית – טיוטה מיום 18.7.2009: מטרת טיוטת החוזר הינה לקבוע את אופן הצטרפות העמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם ואת האופן שבו הגופים המוסדיים צריכים לנהוג על מנת להתאים את החיסכון לצרכי העמיתים לאורך כל תקופת החיסכון (ראה לעיל טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת מסלולי ברירת מחדל)).

החברה נערכה ונערכת ליישום החוזרים במועדים הנדרשים בהם.