

שובל קופת גמל ענפית

דוח שנתי 2013



שובל - קופת גמל ענפית

דוח שנתי 2013

תוכן העניינים

עמודים

2 - 11	סקירת ההנהלה
12 - 13	הצהרות
14	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
15	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
16	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים:
17	מאזנים
18	דוחות הכנסות והוצאות
19	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
20 - 28	ביאורים לדוחות הכספיים

שובל קופת גמל ענפית סקירת ההנהלה לשנת 2013

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול שובל - קופת גמל ענפית (להלן "הקופה") כנאמנות.
- הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- מספר אישור מס הכנסה של הקופה הוא 130. האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2014.
- הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.
- הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. שיעורי ההפרשות המרביים מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאים הם גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו, שאין בגינם הפרשה לפנסיה. בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11 במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:
 - החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
 - החל ביום 1.1.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
- שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה (את חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים.
- בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדו"חות ודיווחים לשנת 2013.

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2013

1. מאפיינים כלליים של הקופה (המשך)

- החברה התקשרה עם חברת מגן של"ים שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים. ההתקשרות הסתיימה ביום 31/12/13. ראה לעיל לגבי המשך קבלת שירותי תפעול משלימים על ידי החברה מהבנק הבינ"ל.
- מסמכי היסוד של החברה לא שוננו במהלך התקופה המדווחת.
- דירקטוריון החברה החליט לבחון את הפעלת החברה באופן משותף עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ מתוך מטרה ליעל את ניהול הקופה. ראה ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, בדוחות הכספיים של החברה.
- החברה מנהלת במסגרת הקופה מסלול השקעה כללי בלבד.
- מידע בנוגע לניהול הקופה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2013 הוא 50.58% מכלל נכסי הקופה.

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2013 הוא 8.3 שנים בקופה. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

<u>מספר החשבונות</u>				<u>סוג העמיתים</u>
לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
4,741	213	(343)	4,611	שכירים
260	2	(44)	218	עצמאים
5,001	215	(387)	4,829	סה"כ
624	47	(99)	572	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעה הספציפית של הקופה נקבעת על פי וועדת ההשקעות של החברה ובכפוף להסדר תחיקתי.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2013 ב- 124,831 אלפי ש"ח לעומת 123,620 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, עלייה של 0.98%. הגידול בנכסי הקופה נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים, בקיזוז הצבירה השלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 3.68% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 188.74% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.28% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 53.77% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (14.59%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 62.95% מסך כל הנכסים. מרבית הקיטון נובע מצמצום ההשקעה באגרות חוב ממשלתיות.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 8.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, ירד בשיעור של (16.72%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 9.98% מסך כל הנכסים. מרבית הקיטון נובע מצמצום ההשקעה בפיקדונות בנקאיים.

שיעור המניות, שהוא כ- 16.33% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 16.99% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 13.96% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 17.82% מסך כל הנכסים לתום שנת 2013, עלה בשיעור של 51.28% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 11.78% מסך כל הנכסים. הגידול באפיק זה נובע מגידול בהשקעה בתעודות סל על מדדי מניות, על חשבון השקעה באג"ח ממשלתיות ובפיקדונות בבנקים, בגלל התשואה העודפת בשוק המניות בשנת 2013.

שובל קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2013

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

השוואת תשואת הקופה לתשואת מדדי הייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקופה באחוזים	אפיק השקעה
5.97%	19.61% (***)	ת"א 100 - 50%	30.43%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
1.09%	3.62% (****)	ממשלתי צמוד 2-5 - 50%	30.16%	אג"ח ממשלתי
2.39%	6.35%	ממשלתי שקלי 2-5 - 50%	37.57%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל) (*)
0.15%	8.36%	תל בונד 60	1.84%	עו"ש, פ"י, פק"מ (**)
9.60%		תשואת הקופה	100.00%	סה"כ
8.36%				תשואת הקופה
1.24%				הפרש

(*) פיקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.
 (**) פיקדונות עד 3 חודשים נכללים באפיק עו"ש, פ"י, פק"מ.
 (***) תשואת מדד ת"א 100 - 15.12%. תשואת מדד MSCI WORLD - 24.10%.
 (****) תשואת מדד אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 שנים 4.54% ותשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 2.87%.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכוני שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

4.1 ניתוח נזילות הקופה

סיכוני נזילות – הקופה מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות.

צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי.

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.1 ניתוח נזילות הקופה (המשך)

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.81. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

נזילות (בשנים)	31/12/2013 נכסים (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	114,390
מח"מ של עד שנה	1,254
מח"מ מעל שנה	9,172
אחרים	15
סך הכל	124,831

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה הוא 0.22 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרן וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהווך של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

4.2 סיכוני שוק

ערך נכסי הקופה משתנה בעיקר בהתאם לתנודות בשווקים. החברה הקימה תשתית לזיהוי ומעקב אחר הסיכונים הפיננסיים השונים באמצעות מינוי מנהל סיכונים בין הסיכונים הפיננסיים השונים אליהם חשופה החברה ניתן למנות את הסיכונים הבאים: חשיפה גיאוגרפית, ענפית, חשיפה ללווה, דירוג תיק האשראי, חשיפה למנפיק, סיכון תנודתיות נכסי ההשקעה, סיכוני ריבית, סיכוני נזילות ועוד.

הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות.

מנהל הסיכונים מבצע ניתוח רבעוני מקיף אותו הוא מציג בוועדת ההשקעות ובישיבות הדירקטוריון; אחת לרבעון. בדו"ח ניהול הסיכונים מפורט תיק ההשקעות של הקופה בניתוחים וחיתוכים שונים לפי: לווה, מנפיק, דרוג חוב, נכסים, ענפי, אזור גיאוגרפי, נזילות ומטבעי. בנוסף מוצגים מדדי סיכון וסיכוי הנמדדים עבור קופת הגמל כגון: שארפ 5 שנים ביחס לריבית חסרת סיכון, HS-STD, VAR, ומבחני קיצון. בנוסף לכך ניתן הסבר מפורט לדו"ח ולטבלאות במעמד ההצגה בוועדות ובדירקטוריון.

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופה.

מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקופה, כולל סיכון הנזילות. הקופה מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים.

היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציג מנהל התיק, יועץ ההשקעות וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים על פי הנדרש בחוזרי האוצר והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל, או עשוי להתנהל, בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעתה באסיפת בעלי האג"ח בהתבסס על הנוהל ועל המלצות מנהל התיק.

החברה אימצה את נוהלי העבודה של חברת פסגות, הן בתחום ההשקעות והן בתחום של תפעול ההשקעות. חברת פסגות הינה בית ההשקעות הגדול בישראל ומנהל קופות מפעליות הגדול ביותר באופן מובהק. אי לכך ניחן פסגות בממוחיות רבה בתחום הפועלת לטובת החברה המנהלת וקופת הגמל.

4.2.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2013			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
אלפי ש"ח			
124,831	17,652	40,239	66,940
סך נכסי הקופה			

4.2.2 סיכון ריבית

ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2013
-1%	-	+1%
אחוזים		
2.31%		(2.17%)

תשואת תיק ההשקעות:

שובל - קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2013

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2013

שיעור מסך הנכסים	סך הכל	נסחרות במדד מניות היתר אלפי ש"ח	נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק
%				
27%	5,433	-	5,433	בנקים (כולל בנקים למשכנתאות ומוסדות מימון)
4%	816	-	816	ביטוח
1%	189	-	189	ביומד
9%	1,860	87	1,773	טכנולוגיה
7%	1,423	-	1,423	מסחר ושירותים
11%	2,222	239	1,983	נדל"ן ובינוי
25%	5,138	80	5,058	תעשייה
7%	1,442	-	1,442	השקעה ואחזקות
9%	1,863	-	1,863	חיפוי נפט וגז
100%	20,386	406	19,980	סך הכל

שובל - קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2013
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3 סיכומי אשראי

החברה מתלקת את השקעות הקופה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה, החברה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אס יש) או בדרוג פנימי של מנהלי התיקים ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה. כמו כן, החברה פועלת לפי תקנות מס הכנסה, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2013		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
77,499	10,379	67,120
77,499	10,379	67,120

בארץ
 סך הכל נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ ליום 31 בדצמבר 2013, דירוג מקומי (*):

<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
36,187	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
14,589	בדירוג AA ומעלה
15,898	בדירוג BBB עד A
446	נמוך מ-BBB ולא מדורג
67,120	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<hr/>	
<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>	
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים:
7,389	בדירוג AA ומעלה
2,944	בדירוג BBB עד A
46	נמוך מ-BBB ולא מדורג
10,379	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<hr/>	
77,499	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

שובל - קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2013
 (באלפי שקלים חדשים)

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

ליום 31 בדצמבר 2013

<u>סכום</u>	<u>%</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	
		ענף משק
15,192	20%	בנקים (כולל בנקים למשכנתאות ומוסדות מימון)
1,218	2%	ביטוח
34	0%	ביומד
1,070	1%	טכנולוגיה
8,099	10%	מסחר ושירותים
9,373	12%	נדל"ן ובינוי
670	1%	תעשייה
5,528	7%	השקעה ואחזקות
127	0%	אחר
36,188	47%	ממשלתי
<u>77,499</u>	<u>100%</u>	סך הכל

שובל קופת גמל ענפית סקירת ההנהלה לשנת 2013

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3.4 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

<u>עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013, באחוזים</u>
AA ומעלה	0.42
A	2.25
BBB	21.52
לא מדורג	76.76

4.4 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

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

סיכון משפטי – סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם; וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. החברה נעזרת ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה ולגביית פיגורים ממעסיקים, במידת הצורך.

שובל קופת גמל ענפית

הצהרת מנכ"ל

אני, רו"ח ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מחותי תמתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במחלף 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 מחויבות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל חליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת תהנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש לחס תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


רו"ח ראובן סווירי, מנכ"ל

2013/3/11
תאריך

שובל קופת גמל ענפית

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אתראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי חגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת, 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 ולחוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי חגילוי של קופת הגמל וחצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי חגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לראיה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת התנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח רותם צין, מנהל כספים

תאריך 5.13/14


שובל קופת גמל ענפית


דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק החון. 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.

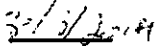
הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת לתבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, וחרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע ותקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

נהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


אשר גולדשלגר, יו"ר הדירקטוריון


רו"ח ראובן סווירי, מנכ"ל


רו"ח רותם צין, מנהל כספים


תאריך

Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

רואי-חשבון CPA (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 2013 ו-2012 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 בקייה 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 החשבון בישראל, על פי תקנים אלה יריש מאוחר לתכנון את הביקורת והבצענו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אך לא יציאת מכל הבריונות וניחיונות. בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ביקורתנו כללה: חקירת תוכנית הבקרה פנימית על דיווח כספי, יעילותה, יעילותה וזמינותה, כמו כן חקירת יעילותה של אפקטיביות התכנון והתממשות של בקרה פנימית בהתבסס על הביטוח שהוערך. ביקורתנו כללה גם בדיקת מידות יעילות שחשבונו בנוצאים בהתאם לנטיבות או סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והתכנה של דוחות כספיים למטרות דיוניות בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנון שנקבעו בתקנות רואי החשבון (דרך פעילותו של רואה החשבון) התשל"ג – 1973 והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיעוד ונהלים אשר (1) מתחזקים לניהול רשימות אשר בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשימה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות ורשימות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקנים שנקבעו בתקנות רואי החשבון (דרך פעילותו של רואה החשבון), התשל"ג-1973 והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים היצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להישאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת (3) ומספקים מידה סבירה של ביטחון יגבש מניעה או גילוי נמוכד של הטיית שימוש או העברה (לרבות הוצאת מרשימה) כלפי מרשימה 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 חשובה לסיכון שבקרות תהפוכה לבלתי מתאימת 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 2013 ו- 2012 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 וחיסכון, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 ואת דוחות הכנסות וההוצאות והדוחות על שינויים בזכויות העמיתים של הקופה לכל אותם השנים שהסתיימו באותם תאריכים, והדוח שלנו מיום 26 מארס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ציון עצמון ושוח'
 3.7.1016101
 רוזאי חשבון

תל אביב,

15

30 3 2014

אישורים 2013

רחוב מקור 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

צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי-חשבון (ISR) C.P.A

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים
של שובל - קופת גמל ענפית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של שובל - קופת גמל ענפית (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הנם כאחריות 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 ולבצענה 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 ההשבונאות 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 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי השבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות משרד האוצר - אגף שיה 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 2013 ו-2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של הקופה.

צ. עצמון ושות'
רואי חשבון

תל אביב,

30.3.2014

שובל - קופת גמל ענפית

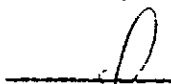
מאזנים


(באלפי שקלים חדשים)

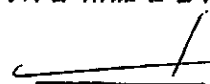
ליום 31 בדצמבר

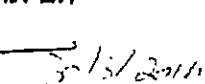
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
			רכוש שוטף
1,577	4,598		מזומנים ושווי מזומנים
<u>60</u>	<u>101</u>	3	חייבים ויתרות חובה
<u>1,637</u>	<u>4,699</u>		
-----	-----		
			השקעות פיננסיות
77,822	67,120	4	נכסי חוב סחירים
12,342	10,379	5	נכסי חוב שאינם סחירים
17,256	20,386	6	מניות
<u>14,563</u>	<u>22,247</u>	7	השקעות אחרות
<u>121,983</u>	<u>120,132</u>		סך כל ההשקעות הפיננסיות
-----	-----		
<u>123,620</u>	<u>124,831</u>		סך כל הנכסים
=====	=====		
			זכויות העמיתים
<u>123,620</u>	<u>124,831</u>		
-----	-----		
<u>123,620</u>	<u>124,831</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


רונית רותם צין
מנהל כספים


רונית ראובן סוורי
מנכ"ל


אשר גולדשלאגר
יו"ר הדירקטוריון


תאריך אישור
הדוחות הכספיים

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות הכנסות והוצאות

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>ביאור</u>	
				הכנסות (הפסדים)
385	9	33		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----		
1,668	5,829	3,707		מהשקעות:
207	1,564	923		מנכסי חוב סחירים
(2,946)	802	3,051		מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,375)	1,245	2,479		ממניות
-----	-----	-----		מהשקעות אחרות
(4,446)	9,440	10,160		
-----	-----	-----		
-	-	1		הכנסות אחרות
-----	-----	-----		
(4,061)	9,449	10,194		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----		
				הוצאות
938	928	905	8	דמי ניהול
62	76	129	9	עמלות ניהול ההשקעות
<u>40</u>	<u>58</u>	<u>83</u>	12	מסים
-----	-----	-----		
1,040	1,062	1,117		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		
(5,101)	8,387	9,077		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====	=====		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
136,507	123,092	123,620	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,880	6,709	6,587	תקבולים מדמי גמולים
(10,230)	(5,908)	(5,515)	תשלומים לעמיתים
-	-	81	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
(37)	(16)	(20)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
(94)	(31)	(95)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,833)	(8,613)	(8,904)	העברות לקופות גמל
<u>(4,964)</u>	<u>(8,660)</u>	<u>(8,938)</u>	העברות צבירה, נטו
(5,101)	8,387	9,077	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>123,092</u>	<u>123,620</u>	<u>124,831</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 1 - כללי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את שובל - קופת גמל ענפית (להלן "הקופה").
הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 11 בפברואר 1996.
לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן – "אגף שוק ההון").

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של אגף שוק ההון כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

-מזומנים ופיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה.
-הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.
-מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.
-הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:
-ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב.
-השקעות פיננסיות סחירות בחו"ל מוצגות לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה מחוץ לישראל או בשוק אחר מוסדר שההשקעות נסחרות בו, ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.

שובל קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשד)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשד)

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

-נכסי חוב שאינם סחירים - בהתאם לשערוך שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, ככל שניתן שערוך לנכס זה.

-אגרות חוב, שבהם הופסק המסחר או שהחברה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגינתן, משוערכות לפי שער שמוסר מנהל התיק. מנגנון השערוך אושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.

4. עסקאות במטבע חוץ

-עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.

-פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן.

5. ריבית ודיבידנד לקבל

-ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- EX.

-דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

6. זכויות העמיתים

תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה, נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

ג. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

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

ה. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
(באחוזים)		
2.55%	1.44%	1.91%
7.66%	(2.30%)	(7.02%)

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שער החליפין של דולר ארצות הברית

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>
45	86
13	15
2	-
<u>60</u>	<u>101</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>
44,560	36,187
33,262	30,933
<u>77,822</u>	<u>67,120</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>
5,743	5,352
6,599	5,027
<u>12,342</u>	<u>10,379</u>

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 6 - מניות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
17,256	20,386	מניות סחירות
<u>17,256</u>	<u>20,386</u>	סך הכל מניות

ביאור 7 - השקעות אחרות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		א. הרכב
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
		השקעות אחרות סחירות
12,725	20,548	תעודות סל
1,549	1,422	קרנות נאמנות
271	230	מוצרים מובנים
<u>14,545</u>	<u>22,200</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
-	18	מכשירים נגזרים
18	29	מוצרים מובנים
<u>18</u>	<u>47</u>	
<u><u>14,563</u></u>	<u><u>22,247</u></u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

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

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
-	(1,865)	מטבע זר

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 8 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
2%	2%	2%
0.80%	0.74%	0.73%

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדישים)

ביאור 9 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

שיעור			אלפי ש"ח		
2011	2012	2013	2011	2012	2013
0.075%	0.066%	0.075%	62	55	69
-	-	0.003%	-	-	4
	0.017%	0.045%		21	56
			<u>62</u>	<u>76</u>	<u>129</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (**)
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)
 סה"כ עמלות

(*) השיעור מחושב מתוך מחזור העסקאות.
 (**) השיעור מחושב מתוך סך יתרת נכסים ממוצעת של הקופה (לפי סופי חודשים).
 הצגת העמלות בהתאם לחזור גופים מוסדיים 4-9-2012 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ- 1.7.2012.

ביאור 10 - תשואות הקיפה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו לשנים שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים				
	2009	2010	2011	2012	2013
8.36%	22.22%	7.88%	-3.10%	7.89%	8.36%

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>13</u>	<u>15</u>	חייבים - חברה מנהלת
<u>2.755</u>	<u>4.592</u>	תעודות סל

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 25 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>			
	<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>938</u>	<u>928</u>	<u>905</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 12 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת 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.

שובל קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות 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 שכר 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 במועדס על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 104 אלפי ש"ח (כ- 64 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012). האומדן האמור כולל סך של כ- 41 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 36 אלפי ש"ח בסוף שנת 2012).

אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. היועץ המשפטי של החברה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ביאור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן

שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב" או "הבנק") עד ליום 31/12/13. תפקיד הבנק היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. כמו כן, פעל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים. החל מיום 1.1.2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות שירותי תפעול משלימים, אשר חלקם יינתנו באמצעות ספקי שירותים אחרים. בנק יהב ממשיך לתת שירותים הנוגעים לדו"חות ודיווחים לשנת 2013.

שובל קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2013

ביאור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ושירותים נוספים. ההתקשרות הסתיימה ביום 31/12/13. ראה לעיל לגבי המשך קבלת שירותי תפעול משלימים על ידי החברה מהבנק הבינ"ל.

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 18/03/2014 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 5.64% , מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 2.25% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.68% . בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.26% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירדה ב- 0.25 נקודות האחוז והגיעה ל- 0.75%.