

**שובל - חברה לניהול קופות גמל
מפעלית בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2008**

בלתי מבוקרים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008

תוכן עניינים

עמוד

2-6	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
7	דוח סקירה של רואה חשבון
8	מאזנים
9	דוחות רווח והפסד
10-11	באורים לדוחות הכספיים

שובל – חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון
ליום 30 בספטמבר 2008

(אלפי שקלים חדשים)

כללי

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את שובל – קופת גמל. נפית (להלן "הקופה").

קופת הגמל מיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים שהם עובדים שהארגון היציג שלה הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.

שירותי התפעול ניתנים על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ.

נכסי הקופה מנוהלים על ידי מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ.

נתונים כספיים עיקריים של הקופה (**)

א. הרכב הנכסים לסוף תקופת הדוח

<u>31/12/07</u>	<u>30/9/08</u>	
125,746	111,963	סה"כ הנכסים
		<u>מרכיבים עיקריים</u>
5.31%	6.87%	מזומנים ושווי מזומנים
69.76%	66.48%	ניירות ערך סחירים
13.37%	14.41%	ניירות ערך שאינם סחירים
11.49%	12.21%	פקדונות והלוואות
0.07%	0.03%	נכסים אחרים

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

<u>2007</u>	<u>7-9/08</u>	<u>1-9/08</u>	
8,071	2,032	5,776	הפקדות
(4,012)	1,289	(3,641)	משיכות
<u>(18,255)</u>	<u>1,965</u>	<u>(6,103)</u>	העברת זכויות נטו
(14,196)	1,222	(3,968)	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

ג. תשואות הקופה בתקופת הדוח

<u>2007</u>	<u>1-9/08</u>	
7.93%	-7.63%	תשואה נומינלית ברוטו
2.79%	5.00%	שיעור עליית מדד המחירים (*)

(*) לפי המדד הידוע לתקופה.

(**) המידע המופיע בדוחות בגין הקופה, נכון ליום העסקים (גמל) האחרון בחודש ספטמבר 2008, שהוא יום 28/9/08

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2008

ברבעון השלישי של שנת 2008 המשיכו המדדים של ניירות הערך הקונצרניים בישראל במגמת הירידה, בעקבות מגמה דומה שאפיינה את שווקי העולם באותה התקופה. המשבר שהתחיל ביולי 2007 כמשבר בשוק המשכנתאות האמריקאי התעצם והתרחב לכל העולם כשהוא הופך למשבר נזילות ואשראי. הבנקים בעולם התקשו ללוות זה מזה, קושי שמצא ביטוי בעליית ריבית ה-LIBOR, שהיא הריבית להלוואות בין הבנקים. בהמשך לכך החל המשבר לתת אותותיו גם בכלכלה הריאלית ברחבי העולם. במהלך המשבר נרשמו אירועים משמעוררים כמו קריסתו של בנק ההשקעות ליהמן ברדרס וחילוץ של חברות ענק כמו פאני מיי, פרדי מיק ו-AIG ע"י הממשל האמריקאי.

מדדי אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות צמודות המדד ירדו במהלך הרבעון בשיעורים של 1.8% ו-8% בהתאמה. הירידות נבעו הן מהמשבר שתואר לעיל, שהתבטא בגידול חד בפרמיית הסיכון שנדרש מהאג"ח הקונצרניות, והן מגל פדיונות בקרנות הואמנות ותעודות הסל, בעיקר אלו המתמחות באג"ח הקונצרניות.

מדד האג"ח הממשלתי הלא צמוד עלה ב-1.43% במהלך הרבעון, בעיקר כתוצאה מירידה בציפיות האינפלציה עקב הצפי להאטה כלכלית, והתחזקות השקל כנגד סל המטבעות. מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למט"ח עלה בשיעור של 0.77% במהלך הרבעון השלישי, לאור התחזקות הדולר כנגד השקל בתקופה זו.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2007</u> %	<u>7-9/08</u> %	<u>1-9/08</u> %	
6.7	-1.8	6.1	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
5.5	-8	-2.8	אג"ח קונצרני צמוד מדד
3.1	1.4	3.8	אג"ח ממשלתי לא צמוד
-8.0	0.8	-9.1	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
31.4	-18.3	-27.1	מדד מניות המעו"ף

סקירת השוק לאחר תאריך המאזן

גם חודש אוקטובר התאפיין בחוסר ודאות ותנודתיות רבה. מגמת הירידה בשווקים נמשכה כאשר במקביל העמיקה בקרב המשקיעים בעולם התפיסה שהמשבר לא יהיה קצר, הנוגדן למשבר אינו נקודתי וידרשן פעולות גלובאליות מרחיקות לכת לייצוב המשבר. הבנה זו תורגמה הלכה למעשה לפעולות של הזרמות הון בהיקפים חסרי תקדים למערכות הפיננסיות ברחבי העולם (ראשונה ארה"ב ובעקבותיה גם אירופה ואסיה), הורדות ריבית חדות ועוד. כפועל יוצא של הציפיות לירידה חדה בפעילות הכלכלית העולמית ירדו גם הציפיות לאינפלציה ומחירי הסחורות המשיכו לרדת. תנאי השוק המשתנים גרמו גם למסחר במטבעות להתאפיין בתנודתיות גבוהה מאוד.

להלן השינוי במדדים הנבחרים בחודש אוקטובר 2008: אג"ח ממשלתי צמוד נודד -3.4%, אג"ח קונצרני צמוד מדד -11.1%, ומדד מניות המעו"ף -18.1%.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008
(באלפי ש"ח)

פעילות הקופה ברבעון השלישי של שנת 2008

ברבעון השלישי נרכשו מניות ואג"ח להמרה בארץ בהיקף של כ-0.7 מליון ש"ח לעומת מכירות בהיקף של כ-4.9 מליון ש"ח. הקרן פעלה להקטנת החשיפה לנכסים אלו לאור המצב הקשה ששורר בשוק והחשש הגובר מההאטה גלובאלית.

הקרן פעלה להגדלת החלק מנכסי הקרן המושקע באפיק הסולידי. באפיק הממשלתי השקלי הגדילה הקרן את המח"מ ורכשה אגרות חוב בהיקף של כ-5.8 מליון ש"ח. באפיק הממשלתי הצמוד רכשה הקרן אגרות חוב בהיקף של 1.5 מיליון ש"ח אך הקטינה את המח"מ.

הקרן הקטינה את החשיפה לאג"ח הקונצרניות. הקרן רכשה אג"ח קונצרניות בהיקף של כ-0.4 מליון ש"ח, ומכרה אג"ח קונצרניות בהיקף של כ-1 מליון ש"ח.

באפיק המט"ח נרכשו מטבעות (יורו ודולר) בהיקף של 0.24 מליון ש"ח ונמכרו 0.47 מליון ש"ח.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008
(באלפי ש"ח)

מידע נוסף

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31.12/2007</u>	<u>30/9/2008</u>

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה
בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת
התשלומים

27 78

מידע נוסף על סיכונים

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לוגים תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן יעילות 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 המזייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 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 קופ"ג מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון (באלפי שקלים חדשים)

נכסי הקופה לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>בהצמדה למטבע</u> <u>חוץ (*)</u>	<u>בהצמדה למדד</u> <u>המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
<u>ליום 30 בספטמבר 2008</u>				
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
<u>35</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35</u>	יתר הנכסים
<u>111,963</u>	<u>10,609</u>	<u>68,546</u>	<u>32,808</u>	סך כל הנכסים
<u>ליום 31 בדצמבר 2007</u>				
6,683	1	-	6,682	מזומנים ושווי מזומנים
87,706	23,832	41,080	22,794	ניירות ערך סחירים
16,812	7	16,802	3	ניירות ערך שאינם סחירים
14,451	-	14,451	-	פיקדונות והלוואות
<u>94</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>57</u>	יתר הנכסים
<u>125,746</u>	<u>23,840</u>	<u>72,370</u>	<u>29,536</u>	סך כל הנכסים

(*) כולל נכסים בחו"ל.
ראה עוד בפרק "נכסים נגזרים" לגבי הצמדה למטבע חוץ.

Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

רואי-חשבון C.P.A (ISR)

תל אביב, כ"ט חשון תשס"ט
27 נובמבר 2008

לכבוד
חברי הדירקטוריון של
שובל קופת גמל לביוכמאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

הנדון: סקירת דוחות כספיים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2008
ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד

לבקשתכם סקרנו את הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של שובל קופת גמל לביוכמאים
ומיקרוביולוגים בע"מ הכוללים מאזן ליום 30 ספטמבר 2008.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר:
קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המנייה, ישיבות ודירקטוריון
ועודותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים,
אין אנו מחווים דעה על הדוחות התמציתיים ביניים הנ"ל.

בביצוע סקירתנו לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות התמציתיים
האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.



ציון עצמון
רואה חשבון

דיווח 908

רחוב מקה ישראל 8 ת"א (קומה ב') מיקוד 65114, ת.ד. 75, תל-אביב 61000 ת"א, טל. 5608736-03, פקס 5663243-03
TEL-ANY 65114, 8 MIKVE-ISRAEL ST. P. O. B. 75, 61000 T.A TEL 972-3-5608736 FAX 972-3-5663243
AZMONCPA@ZAHAV.NET.IL

שובל – חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ

מאזן

(באלפי שקלים חדשים)

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

נכסים

רכוש שוטף

100	4	חייבים - קופת הגמל
<u>20</u>		הוצאות מראש
<u>120</u>		סך כל הנכסים

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות

120		הוצאות לשלם לנוחני שרותים
<u>120</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות

120		סך כל ההתחייבויות

הון עצמי

-	5	
<u>120</u>		סך התחייבויות והון עצמי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ד"ר
אשר גולדשלגר

משה קרישפין
אשר גולדשלגר

27/11/08
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יו"ר הדירקטוריון מנכ"ל בנק יהב לעו"י המדינה בע"מ

שובל – חברה לניהול קופ"ג מפעלית בע"מ

דוחות רווח והפסד
סכומים מדווחים
 (באלפי שקלים חדשים)

<u>לשלושת</u>	<u>לארבעת</u>		
<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>		
<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>		
<u>ביום</u>	<u>ביום</u>		
<u>30/09/2008</u>	<u>30/09/2008</u>	<u>באור</u>	
		6	<u>הכנסות</u>
167	302		דמי ניהול מקופת הגמל
-----	-----		
		7	<u>הוצאות</u>
14	25		הוצאות שכר ונלוות
12	31		דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
39	52		עמלת ניהול בנק יחב
20	29		דמי ניהול תיק השקעות
			מקצועיות :
10	20		ייעוץ השקעות
7	20		ביקורת חשבונות
12	19		יעוץ משפטי
4	14		שרותים מקצועיים
41	66		מבקר פנימי
3	18		ביטוחים
2	4		ימי עיון והשתלמויות
-	1		שכר דירה ואחזקת משרד
3	3		הוצאות אחרות
167	302		סך הוצאות
-----	-----		
-	-		הכנסות בניכוי הוצאות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 1 – כללי

ביום 31/5/2008 נערך בחברה שינוי מבני אשר יצר פיצול של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ לחברה מנהלת הנקראת שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – "החברה") המנהלת את קופת גמל שובל – קופת גמל ענפית (להלן – "הקופה").

באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבי 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. לתקופה המקבילה בשנת 2007 לא הוכנו דוחות כספיים, ולכן הדוחות ל-30 בספטמבר 2008 אינם כוללים מספרי השוואה לתקופה המקבילה.

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

בנק יהב מעניק לקופה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות הקופה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של הקופה ויועציה המזעזעיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים והקופה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות הקופה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, לעובדים של החברה ולצדדים שלישיים אחרים. מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ מנהלת את נכסי הקופה החל מתחילת פברואר 2008.

באור 4 – חייבים קופת הגמל

יתרת החובה של הקופה נובעת מהכנסות לקבל מן הקופה, בגין הוצאות שנצברו וטרם שולמו, בניכוי הוצאות ששולמו מראש.

באור 5 – הון עצמי

החברה פטורה מחובת קיום הון עצמי, על פי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

באור 6 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה, לפי סכומן בפועל של הוצאות הניהול השונות.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2008

באור 7 – הוצאות דמי ניהול

הוצאות דמי הניהול משולמות מחשבון העו"ש של הקופה ישירות לנותני השייכותים. החברה רושמת בספריה הוצאות דמי ניהול על בסיס מזומן. הפרשות להוצאות לשלם ולהוצאות מראש נערכות לצרכי דיווח כספי בלבד, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים. הפרשות חושבו לפי חלק יחסי של התקציב השנתי או של ההוצאה בשנה קודמת.

באור 8 – מידע נוסף

מידע לגבי נתונים כספיים עיקריים של הקופה, ראה בדוח הדירקטוריון, בעמוד 2 לדוחות הכספיים.

ביאור 9 – ארועים לאחר תאריך המאזן

בחודש אוקטובר 2008 נמשכו הירידות באפיקי ההשקעה בשוק ההון, וישואת הקרן נשחקה בחודש זה בשיעור נומינלי ברוטו של 5.19%.