

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

=====

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2015

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

תוכן העניינים

ע מ ו ד י ם

3-14	סקירת הנהלה
	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח
15	כספי
16-17	הצהרות הנהלה
	דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח
18	כספי
19-34	דוחות כספיים

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

"שובל קופת גמל ענפית"

=====

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2015**

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

עמודים

5	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
6	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
6	3. מידע אודות דמי הניהול
7	4. ניתוח מדיניות ההשקעות
8-13	5. ניהול סיכונים
14	6. נושאים שר"ח הפנה אליהם את תשומת הלב

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

1. מאפיינים כלליים של הקופה

שם קופת הגמל ותאור כללי:

שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה"), קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים, שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים וביוכימאים. קופת הגמל מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת שהינה גוף מוסדי. הקופה נועדה לחיסכון לטווח ארוך ובינוני. פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

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

הקופה אושרה כקופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים על הכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008.

מספר אישור מס הכנסה של הקופה הינו 130.

קוד הקופה : 520042631-00000000000130-0130-000

שם חברה מנהלת:

שובל-החברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ העוסקת בניהול הקופה בנאמנות (להלן: "החברה").

הבנק המתפעל

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ משמש כמנהל תפעולי של הקופה, המספק שירותי אדמיניסטרציה וניהול חשבונות העמיתים.

סוג העמיתים:

עצמאיים ושכירים.

מועד הקמת הקופה:

הקופה הוקמה בשנת 1996.

שיעורי הפרשה מרביים:

שיעורי ההפרשות מרביים שיעורי ההפקדה לקופה הינם בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 או בתקנות לפי סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות. שיעורי ההפרשות המירביים מתוך השכר שהקופה רשאית לקבל עבור תגמולים לשכירים הינם עד 7% מהשכר על ידי העובד ו-7.5% מהשכר על ידי המעביד.

שינוי מסמכי יסוד:

בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר, החל מיום 1 בינואר 2016 יפעלו בקופת גמל שובל-קופת גמל ענפית שלושה מסלולי ברירת מחדל אשר ההשקעה בהם מותאמת לגיל העמיתים, מסלולים אלו יתווספו למסלול הכללי הקיים והוא ימשיך לפעול רק בעבור עמיתים קיימים. החל מיום 1 בינואר 2016 המסלול הכללי ייסגר להצטרפות של עמיתים חדשים. למעט האמור לעיל, לא נעשו שינויים במסמכי היסוד של הקופה בשנת הדוח.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה נכון ליום 31 בדצמבר 2015 הינו 56.57%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוני העמיתים בקופה שטרם הבשילו הינו 7.92 שנים.

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
4,039	358	115	4,282	שכירים
166	13	1	178	עצמאיים
4,205	371	116	4,460	סך הכל
513			514	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה בשנה האחרונה

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

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

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו בשנת 2015 היה 0.64%.

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

.4 **ניתוח מדיניות השקעה**

.א **מדיניות ההשקעה של הקופה לשנת 2015**

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2015	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 100 - 40% מניות בח"ל - MSCI - 60%	38%-26%	6%	32%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 50% ממשלתי שקלי 2-5 -50%	36%-26%	5%	31%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 -80% Barclays Multiverse Total Return Index Unhedged -20%	40%-28	6%	34%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	5%-0%	5%	-	אחר
ריבית בנק ישראל			3%	מזומן
			100%	סה"כ
	22% - 10%	6%	16%	חשיפה למט"ח

.ב **שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

בשנת 2015 הגדילה הקופה את החשיפה לנכסי חוב סחירים כאשר בתחילת שנה הם היו כ- 49.99% מסך נכסי הקופה, נטו ולסוף שנה הם מהווים כ-52.67% מסך הנכסים נטו. עיקר הגידול נעשה באפיק הממשלתי אשר עומד לסוף שנה על שיעור של כ-27.69% לעומת 25.89% בתחילתה. מנגד, הקטינה הקופה את החשיפה לנכסי חוב שאינם סחירים כאשר לתחילת שנה הם היו כ-5.04% מסך נכסי נטו של הקופה ולסופה הם מהווים 3.69%. הקיטון נבע בעיקר מפידיונות של פקדונות בבנקים. החשיפה למניות קטנה מעט ולסוף שנה עומדת על 11.74% מסך נכסי הקופה, נטו לעומת 12.92% בתחילתה. החשיפה להשקעות אחרות סחירות (בעיקר תעודות סל מחקות מדדי מניות בחו"ל וקרנות נאמנות על אג"ח בחו"ל) גדלה ועומדת על 29.75% מסך נכסי הקופה, נטו לסוף שנה לעומת 27.82% בתחילתה.

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

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

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

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקופה

ליום 31 בדצמבר 2015	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
106,646	נכסים נזילים וסחירים
1,093	מח"מ של עד שנה
2,991	מח"מ מעל שנה
-	אחרים
110,730	סה"כ

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

סך זכויות העמיתים הניתנות למשיכה (בפטור ממס) נכון למועד הדוח הינו 56.57%. יחד עם זאת, לעמיתים קיימת אפשרות להעביר את היתרה הצבורה בחשבונם לקופה אחרת.

הנכסים הנזילים והסחירים מהווים כ-96.42% מהנכסים בקופה.

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

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2015				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
110,730	32,643	31,642	46,445	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(15,909)	(15,909)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

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

(2) סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.39	(2.23)

תשואת תיק ההשקעות

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	בח"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק	% מסה"כ
2,799	-	-	-	2,799	בנקים	21.52
363	-	-	-	363	ביטוח	2.79
170	-	-	-	170	ביומד	1.31
265	-	-	-	265	טכנולוגיה	2.04
1,576	-	-	1	1,575	מסחר ושרותים	12.11
1,048	-	-	120	928	נדלן ובינוי	8.06
5,579	-	-	-	5,579	תעשייה	42.90
1,205	-	-	-	1,205	נפט גז	9.27
13,005	-	-	121	12,884	סך הכל	100.00

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

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים		
	אלפי ש"ח		
62,407	4,084	58,323	בארץ
-	-	-	בח"ל
62,407	4,084	58,323	סך הכל נכסי חוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2015	דירוג מקומי	אלפי ש"ח	
30,658			<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
19,581			AA ומעלה
7,920			BBB עד A
-			נמוך מ-BBB
164			לא מדורג
58,323			סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
3,889			AA ומעלה
194			BBB עד A
1			נמוך מ-BBB
4,084			סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
62,407			סה"כ נכסי חוב בארץ
-			מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2015, באחוזים</u>	<u>נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג</u>
1.35	AA ומעלה
5.62	A

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

<u>ליום 31 בדצמבר 2015</u>		
<u>%</u>	<u>סכום</u>	
<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
19.00	11,866	<u>ענף משק</u>
3.94	2,456	בנקים
1.02	638	ביטוח
11.09	6,919	טכנולוגיה
13.04	8,136	מסחר ושירותים
2.78	1,734	נדל"ן ובינוי
49.13	30,658	תעשייה
<u>100.00</u>	<u>62,407</u>	אג"ח ממשלתי
		סך הכל

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

(5) סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
60,429	60,430	(13,960)	-	2,089	11,791	29,852	30,658	ישראל
16,549	16,549	182	-	15,154	1,214	-	-	ארה"ב
192	192	-	-	191	-	-	-	בריטניה
2,293	2,293	-	-	2,293	-	-	-	יפן
1,391	1,391	-	-	1,391	-	-	-	גרמניה
204	204	-	-	203	-	-	-	צרפת
320	320	-	-	320	-	-	-	איטליה
334	334	-	-	334	-	-	-	הודו
224	224	-	-	224	-	-	-	קנדה
3,899	3,899	-	930	2,968	-	-	-	מזרח אירופה
520	520	-	-	520	-	-	-	מזרח אסיה
8,649	8,649	2,325	4,659	1,665	-	-	-	אחר
95,003	95,003	(11,453)	5,589	27,352	13,005	29,852	30,658	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

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

סיכון משפטי – סיכון להפסד כתוצאה מהיעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות הנגזרות מההסכם וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. החברה נעזרת בשירותיו של יועץ משפטי לשם קבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון ולטיפול בגביית חובות מעסיקים במידת הצורך.

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

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

מידת השפעה של גורם הסיכון על הקופה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
	X		שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכונים מאקרו
	X		מצב המשק	
		X	מצב תעסוקה אצל מעביד	
		X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
	X		שינויי חקיקה	
X			סיכון נזילות	
X			סיכון אשראי	
	X		סיכון שוק	
	X		סיכון ריבית	
		X	רמת שימור תיק	
X			סיכון אבטחת מידע	סיכונים ייחודיים לקרן
	X		סיכון תפעולי וסיכון משפטי	
		X	טעמי הציבור	
	X		תלות במעביד גדול	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

6) חוות דעת רואה החשבון

רואה החשבון לא הפנה את תשומת ליבו וחוות דעתו בדוח הכספי של הקופה הינה בנוסח האחיד.

7) גילוי לבקרות ונהלים לגבי הגילוי:

א. 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 הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. במהלך התקופה המכוסה ביום 31 בדצמבר 2015 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 הגוף המוסדי על דיווח כספי.

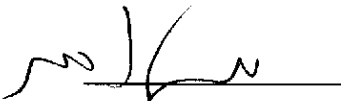


שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ "שובל קופת גמל ענפית"

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

	גב' מיכל נדלר	יו"ר הדירקטוריון
	גב' אסתר אדמון	מנכ"ל
	רו"ח בשאר קאסם	מנהל כספיים

תאריך אישור הדוחות: 30 מרץ, 2016

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") לשנת 2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון
מנכ"ל

30 במרץ, 2016
תאריך

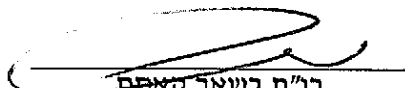
שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") לשנת 2015 (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 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 של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


ר"ח בשאר קאסם
מנהל כספים

30 במרץ, 2016

תאריך

צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי-חשבון C.P.A (ISR)

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שובל - קופת גמל ענפית (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנום שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעילותו של רואה חשבון) התשל"ג - 1973 והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעילותו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת (3) ומספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015 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 2015 ו- 2014 ואת דוחות הכנסות וההוצאות והדוחות על שינויים בזכויות העמיתים של הקופה לכל אחד משלושת השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014, ו- 2013, והדוח שלנו מיום 30 מארס 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

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

תל אביב,

30.3.2016

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
שובל - קופת גמל ענפית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
שובל - קופת גמל ענפית

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
22	דוח רואה החשבון המבקר
23	דוח על המצב הכספי
24	דוח הכנסות והוצאות
25	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
26-34	ביאורים לדוחות הכספיים

צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי- חשבון' CPA (ISR)

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים
של שובל - קופת גמל ענפית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של שובל - קופת גמל ענפית (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014, ו- 2013. דוחות כספיים אלה הנם באחריות הדירקטוריון והנהלה של שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן-החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג - 1973, על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2015 ו- 2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014, ו- 2013, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במאָרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של הקופה.

צ. עצמון ושות'
צ. צמון ושות'
רואי חשבון

תל אביב,


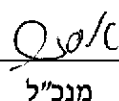
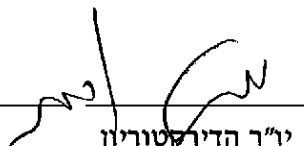
30.3.2015

חוות דעת שובל קופת גמל 2015

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
4,635	2,500		רכוש שוטף
96	59	3	מזומנים ושווי מזומנים
4,731	2,559		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
64,559	58,323	4	נכסי חוב סחירים
5,966	4,084	5	נכסי חוב שאינם סחירים
15,297	13,005	6	מניות
27,868	32,941	7	השקעות אחרות
113,690	108,353		סך כל השקעות פיננסיות
118,421	110,912		סך כל הנכסים
48	182	8	זכאים ויתרות זכות
118,373	110,730		זכויות העמיתים
118,421	110,912		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			30 במרץ 2016
מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	מנכ"ל גב' אסתר אדמון	יו"ר הדירקטוריון גב' מיכל נדלר	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	באור
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
33	124	(69)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
3,707	3,094	912	מנכסי חוב סחירים
923	(295)	(9)	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,051	1,156	635	ממניות
2,479	2,745	309	מהשקעות אחרות
10,160	6,700	1,847	סך כל ההכנסות מהשקעות
1	-	-	הכנסות אחרות
10,194	6,824	1,778	סך כל ההכנסות
הוצאות			
905	793	741	9 דמי ניהול
129	104	142	10 הוצאות ישירות
83	112	77	13 מיסים
1,117	1,009	960	סך כל ההוצאות
9,077	5,815	818	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
	אלפי ש"ח		
123,620	124,831	118,373	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,587	6,042	5,453	תקבולים מדמי גמולים
(5,515)	(4,523)	(2,442)	תשלומים לעמיתים
-	17	-	העברות צבירה לקופה
81	98	58	העברות מקרנות פנסיה חדשות
			העברות מקופות גמל
(20)	-	-	העברות צבירה מהקופה
(95)	(206)	-	העברות לחברות ביטוח
(8,904)	(13,701)	(11,530)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
			העברות לקופות גמל
(8,938)	(13,792)	(11,472)	העברות צבירה, נטו
9,077	5,815	818	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
124,831	118,373	110,730	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 – כללי

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

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

הקופה	- שובל – קופת גמל ענפית
החברה המנהלת / החברה	- שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
הבנק	- הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
מנהל השקעות	- פסגות ניירות ערך בע"מ
חוק קופות הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964
אגף שוק ההון	- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר
הממונה	- הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר
צדדים קשורים	- כמשמעותם בגילויי דעת של שלשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות :

1. כללי:
 - א. ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה, וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.
 - ב. בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוכרז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 2009-3 וציטוטים לצורך שיערוך נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.
 - ג. בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.
2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2015 ו - 2014 נכללו כמפורט להלן :
 - א. **הגדרות נוספות בסעיף זה:**
נכסי חוב לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2015 ו - 2014 נכללו כמפורט להלן:

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. בארץ
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בבורסה בחו"ל לתאריך הדיווח, או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. משותפות
בנאמנות בחו"ל

ד. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, וקרנות השקעה שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- בהתאם להערכת מומחה אחת לשנה.
- בהתאם להערכת מומחה אחת לשנה.
- נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. ניירות ערך מורכבים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

ד. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

דיבידנד לקבל	דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
ריבית לקבל	ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
יתרות הצמודות למדד	נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ	לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

הקרן כוללת את ההכנסות והוצאות במועד היווצרותן, דהיינו על בסיס צבירה, למעט הכנסות מריבית פיגורים הנרשמות על בסיס מזומן.

ו. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות

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

<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
%	%	%	
(7.02)	12.04	(0.90)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של דולר ארה"ב
1.91	(0.10)	0.33	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
96	59
<u>96</u>	<u>59</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
36,024	30,658
28,535	27,665
<u>64,559</u>	<u>58,323</u>

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

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
2,608	2,187
3,358	1,897
<u>5,966</u>	<u>4,084</u>

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

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
15,297	13,005

מניות סחירות

באור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
23,903	27,352
3,646	5,589
187	-
<u>27,736</u>	<u>32,941</u>
132	-
-	-
<u>132</u>	<u>-</u>
<u>27,868</u>	<u>32,941</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

סך הכל נכסי השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(6,646)	(15,909)

מטבע זר

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
13	-
35	54
-	128
<u>48</u>	<u>182</u>

מוסדות
חברה מנהלת
התחייבויות בגין חוזים עתידיים
סך הכל זכאים ויתרות זכאים

באור 9 – דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
905	793	741

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול המנוכה מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		
2.0	2.0	2.0
0.73	0.64	0.64

דמי ניהול מסך הנכסים

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

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
69	37	56
4	-	-
56	60	67
-	-	1
-	7	18
129	104	142

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.06	0.03	0.05
-	-	-
0.05	0.05	0.06
-	-	-
-	0.01	0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות

באור 11 – תשואת הקופה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					שובל קופת גמל ענפית
	2011	2012	2013	2014	2015	
	באחוזים					
3.87	(3.10)	7.89	8.36	5.42	1.20	

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(35)	(54)
6,379	7,317

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
905	793	741

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 – מסים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
83	112	77

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

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

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

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

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

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו – 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת חובת דיווח על המעסיק למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את 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 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 הורות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדם על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 45 אלפי ש"ח (2014 – 35 אלפי ש"ח).

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

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

2. לעניין הסכמים והתקשרויות מהותיים ראה באור 16 בדוח הכספי השנתי של החברה המנהלת.