

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

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית מסלולית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

=====

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2016

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

תוכן העניינים

ע מ ו ד י ם

3-19	סקירת הנהלה
	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח
20	כספי
21-22	הצהרות הנהלה
	דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח
23	כספי
24-44	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 31/12/2016**

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

ע מ ו ד י ם

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

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.

שם קופת הגמל ותאור כללי:

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.

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

שם חברה מנהלת:

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

הבנק המתפעל

עצמאיים ושכירים.

סוג העמיתים:

הקופה הוקמה בשנת 1996.

מועד הקמת הקופה:

שיעורי הפרשות 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 הפרשות המירביים מתוך השכר שהקופה רשאית לקבל עבור תגמולים לשכירים הינם עד 7% מהשכר על ידי העובד ו-7.5% מהשכר על ידי המעביד.

שיעורי הפרשה מרביים:

בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר, החל מיום 1 בינואר 2016 פועלים בקופת גמל שובל- קופת גמל ענפית שלושה מסלולי ברירת מחדל אשר ההשקעה בהם מותאמת לגיל העמיתים, מסלולים אלו התווספו למסלול הכללי הקיים והוא ממשיך לפעול רק בעבור עמיתים קיימים. החל מיום 1 בינואר 2016 המסלול הכללי נסגר להצטרפות של עמיתים חדשים.

שינוי מסמכי יסוד:

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 2016 הינו.

<u>2016</u>	
<u>%</u>	
55.59	מסלול כללי
-	מסלול עד גיל 50
-	מסלול גילאים 50-60
100.00	מסלול מעל גיל 60

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוני העמיתים בקופה שטרם הבשילו

<u>2016</u>	
<u>בשנים</u>	
7.76	מסלול כללי
19.42	מסלול עד גיל 50
2.93	מסלול גילאים 50-60
15.53	מסלול מעל גיל 60

ג. שינוי במספר העמיתים

<u>מספר חשבונות</u>				
<u>לסוף השנה</u>	<u>פרשו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	<u>סוג העמיתים</u>
4,096	317	376	4,038	שכירים
143	23	-	166	עצמאיים
<u>4,239</u>	<u>340</u>	<u>376</u>	<u>4,204</u>	סך הכל

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

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2015		2016		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
77,273	2,244	55,538	1,838	חשבונות פעילים
33,457	1,960	49,100	2,401	חשבונות לא פעילים (*)
110,730	4,204	104,638	4,239	סה"כ ¹
*	*	821	856	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

* אין למתפעל נתונים.

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 2016 היה 0.66%.

בעת סגירת הדוחות הכספיים של החברה המנהלת לשנת הדוח הקודמת התברר שנעשתה בקופה גבייה עודפת מעל להוצאות בפועל בשיעור של 0.03% אשר בה זוכו העמיתים בשנת הדוח הנוכחית.

¹ מספר החשבונות בשורה זו יתאים לנתוני תחילת שנה וסוף שנה בשורת "סה"כ" בטבלת "שינוי במספר העמיתים".

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה לשנת 2016

מסלול כללי

ממד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2016	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 100 - 40% מניות בחו"ל - 60% - MSCI	28%-40%	6%	34%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 50% ממשלתי שקלי 2-5 - 50%	20% - 30%	5%	25%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 80% Barclays Multiverse Total - Index Unhedged Return 20%	32%-44%	6%	38%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-5%	5%	0%	אחר
ריבית בנק ישראל			3%	מזומן
			100%	סה"כ
	10% - 22%	6%	16%	חשיפה למט"ח

מסלול עד 50

ממד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2016	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 100 - 40% מניות בחו"ל - 60% - MSCI	38%-50%	6%	44%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 50% ממשלתי שקלי 2-5 - 50%	15% - 25%	5%	20%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 80% Barclays Multiverse Index Total Return 20% - Unhedged	21%-33%	6%	27%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-9%	5%	4%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
			5%	עו"ש פר"י פק"מ**
			100%	סה"כ
דולר ארה"ב	12%-24%	6%	18%	חשיפה למט"ח

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

מסלול 50-60

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2016	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 100 - 40% מניות בחו"ל - MSCI - 60%	28%-40%	6%	34%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 50% ממשלתי שקלי 2-5 - 50%	20%-30%	5%	25%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 80% Barclays Multiverse Index Total Return 20% - Unhedged	32%-44%	6%	38%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-5%	5%	0%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל			3%	עו"ש פר"י פק"מ**
			100%	סה"כ
	10% - 22%	6%	16%	חשיפה למט"ח

מסלול מעל גיל 60

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2016	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 100 - 40% מניות בחו"ל - MSCI - 60%	18%-30%	6%	24%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 50% ממשלתי שקלי 2-5 - 50%	28%-38%	5%	33%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 80% Barclays Multiverse Total Index Unhedged Return 20% -	32%-44%	6%	38%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-7%	5%	2%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל			3%	עו"ש פר"י פק"מ**
			100%	סה"כ
	4%-16%	6%	10%	חשיפה למט"ח

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

ב. שינויים מהותיים בסעיפי השקעות

מסלול כללי					
31/12/2015			31/12/2016		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח		אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
2.30%	2,500		1.91%	2,003	מזומנים ושווי מזומנים
52.60%	58,323		54.58%	57,105	נכסי חוב סחירים
3.70%	4,084		2.83%	2,965	נכסי חוב שאינם סחירים
11.70%	13,005		12.57%	13,155	מניות
29.70%	32,941		28.12%	29,419	השקעות אחרות *
0.10%	59		(0.01%)	(9)	אחרים
100.00%	110,912		100.00%	104,638	סך הכל נכסים
24.66%	27,352		21.81%	22,826	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

מסלול מעל 60		מסלול 50-60		מסלול עד 50		
31/12/2016		31/12/2016		31/12/2016		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.56%	129	3.71%	39	9.09%	8	מזומנים ושווי מזומנים
34.13%	966	23.09%	244	21.59%	19	נכסי חוב סחירים
61.38%	1,737	73.10%	769	69.32%	61	השקעות אחרות *
(0.07%)	(2)	0.10%	1	-	-	אחרים
100.00%	2,830	100.00%	1,052	100.00%	88	סך הכל נכסים
13.78%	390	19.04%	200	22.85%	20	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

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 2016			נזילות (בשנים)
50-60 נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	עד 50 נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	כללי נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
1,052	88	97,570	נכסים נזילים וסחירים
-	-	1,109	מח"מ עד שנה
-	-	1,856	מח"מ מעל שנה
-	-	133	אחרים
<u>1,052</u>	<u>88</u>	<u>100,668</u>	

ליום 31 בדצמבר 2016	
60 ומעלה נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,832	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
(2)	אחרים
<u>2,830</u>	

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

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

(3)

יחס	סך זכויות עמיתים נזילות	סך נכסים נזילים	סך נכסים וסחירים	
ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2016	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1.74	55,957	97,570	97,570	מסלול כללי
-	-	88	88	מסלול עד גיל 50
-	-	1,052	1,052	מסלול גיל 50-60
1.00	2,830	2,832	2,832	מסלול מעל גיל 60

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2016				
מסלול מעל 60 באלפי ש"ח	מסלול 50-60 באלפי ש"ח	מסלול עד 50 באלפי ש"ח	מסלול כללי באלפי ש"ח	
2,208	776	65	40,819	לא צמוד
231	60	3	31,069	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
391	216	20	28,780	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
<u>2,830</u>	<u>1,052</u>	<u>88</u>	<u>100,668</u>	

(3) סיכון ריבית

מסלול כללי

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.39	(2.25%)

תשואת תיק ההשקעות

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

מסלול עד גיל 50

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.00	(1.89)

תשואת תיק ההשקעות

מסלול גיל 50-60

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.54	(2.41)

תשואת תיק ההשקעות

מסלול מעל גיל 60

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.77	(2.63)

תשואת תיק ההשקעות

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

(4) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2016

% מסה"כ	סה"כ	בח"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק
23%	3,027	-	-	-	3,027	בנקים
3.3%	440	-	-	-	440	ביטוח
0.6%	79	-	-	-	79	ביומד
3.5%	462	126	-	22	314	טכנולוגיה
13.9%	1,833	-	-	93	1,739	מסחר ושרותים
12.8%	1,685	-	-	299	1,386	נדלן ובינוי
34.8%	4,571	-	-	66	4,505	תעשייה
8%	1,059	-	-	-	1,059	נפט גז
100%	13,155	126	-	480	12,549	סך הכל

ד. סיכומי אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

עד 50 ליום 31 בדצמבר 2016			כללי ליום 31 בדצמבר 2016			בארץ בח"ל סך הכל נכסי חוב
סך הכל אלפי ש"ח	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	
19	-	19	56,216	2,965	53,251	
-	-	-	2,625	-	2,625	
19	-	19	58,841	2,965	55,876	
60 ומעלה ליום 31 בדצמבר 2016			50-60 ליום 31 בדצמבר 2016			בארץ בח"ל סך הכל נכסי חוב
סך הכל אלפי ש"ח	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	
966	-	966	244	-	244	
-	-	-	-	-	-	
966	-	966	244	-	244	

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

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול מעל 60	מסלול 50-60	מסלול עד 50	מסלול כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
966	244	19	20,951	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
-	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	22,691	AA ומעלה
-	-	-	9,311	BBB עד A
-	-	-	298	נמוך מ-BBB
966	244	19	53,251	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
				<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	-	2,501	AA ומעלה
-	-	-	230	BBB עד A
-	-	-	234	הלוואות לאחרים
966	244	19	2,965	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
966	244	19	56,217	סה"כ נכסי חוב בארץ
				<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
-	-	-	-	<u>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:</u>
-	-	-	2,625	BBB
-	-	-	2,625	סה"כ נכסי חוב בחו"ל

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.

כללי	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
ליום 31 בדצמבר 2016, באחוזים	
1.31	AA ומעלה
4.15	BBB עד A

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

עד 50		מסלול כללי		ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2016		
אחוז מסך כל נכסי החוב באחוזים	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	אחוז מסך כל נכסי החוב באחוזים	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	
-	-	19.53	11,491	בנקים
-	-	7.2	4,237	ביטוח
-	-	-	-	ביומד
-	-	0.57	337	טכנולוגיה
-	-	17.62	10,369	מסחר ושירותים
-	-	14.61	8,595	נדל"ן ובינוי
-	-	4.34	2,553	תעשייה
-	-	-	-	השקעה ואחזקות
-	-	0.52	308	חיפושי נפט וגז
-	-	-	-	אחר
-	-	-	-	שרותים פיננסיים
100	19	35.61	20,951	אג"ח ממשלתי
100	19	100	58,841	סך הכל נכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

60 ומעלה		50-60	
ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2016	
אחוז מסך כל נכסי החוב	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	אחוז מסך כל נכסי החוב	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח
-	-	-	-
100	966	100	244
100	966	100	244

ענף משק
אג"ח ממשלתי
סך הכל נכסי חוב סחירים
ושאינם סחירים

(5) סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

ס"ה כ' אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	ס"ה כ' חשיפה מאזנית אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
59,999	(11,657)	71,656	3,018	-	745	12,373	34,569	20,951	ישראל
15,312	-	15,312	1	-	13,130	782	1,399	-	ארה"ב
840	-	840	5	-	639	-	196	-	סין
1,396	-	1,396	4	-	1,392	-	-	-	יפן
1,021	-	1,021	-	-	1,021	-	-	-	גרמניה
2,779	-	2,779	-	1,013	1,766	-	-	-	מזרח אירופה
7,817	-	7,817	1	4,873	2,133	-	810	-	אחר
<u>89,164</u>	<u>(11,657)</u>	<u>100,821</u>	<u>3,029</u>	<u>5,886</u>	<u>20,826</u>	<u>13,155</u>	<u>36,974</u>	<u>20,951</u>	

מסלול עד 50

ס"ה כ' אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	ס"ה כ' חשיפה מאזנית אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
68	-	68	8	19	22	-	-	19	ישראל
11	-	11	-	-	11	-	-	-	ארה"ב
2	-	2	-	-	2	-	-	-	יפן
2	-	2	-	-	2	-	-	-	גרמניה
7,817	-	7,817	-	1,013	1,766	-	-	-	מזרח אירופה
<u>10,918</u>	<u>-</u>	<u>10,918</u>	<u>8</u>	<u>19</u>	<u>46</u>	<u>5</u>	<u>810</u>	<u>19</u>	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

מסלול 50-60

סה"כ אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	סה"כ חשיפה מאזנית אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
852	-	852	41	153	415	-	-	244	ישראל
121	-	121	-	-	121	-	-	-	ארה"ב
16	-	16	-	-	16	-	-	-	יפן
23	-	23	-	-	23	-	-	-	גרמניה
41	-	41	-	-	41	-	-	-	מזרח אירופה
<u>1,053</u>	<u>-</u>	<u>1,053</u>	<u>41</u>	<u>153</u>	<u>616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>244</u>	

מסלול 60 ומעלה

סה"כ אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	סה"כ חשיפה מאזנית אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	תעודות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
2,442	-	2,442	130	318	1,029	-	-	966	ישראל
219	-	219	1	-	218	-	-	-	ארה"ב
36	-	36	-	-	36	-	-	-	יפן
39	-	39	-	-	39	-	-	-	גרמניה
97	-	97	-	-	97	-	-	-	מזרח אירופה
<u>2,833</u>	<u>-</u>	<u>2,833</u>	<u>131</u>	<u>318</u>	<u>1,419</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>966</u>	

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 ההשפעה 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

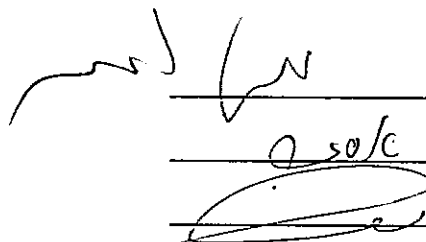
"שובל קופת גמל ענפית"

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 2016, 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 2016, 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 במרץ, 2017

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 2016 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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, 2017

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 2016 (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 מידע 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'ית בשאר קאסם
מנהל כספים

30 במרץ, 2017
תאריך

צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי- חשבון (ISR) C.P.A

**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 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן- COSO). הדירקטוריון והנהלה של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (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 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 חשבון בישראל, על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 גהלים 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 והנהלה 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 2016 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 וחסכון את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ואת דוחות הכנסות וההוצאות והדוחות על שינויים בזכויות העמיתים של הקופה לכל אחד משלושת השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015, ו-2014, והדוח שלנו מיום 30 מארס 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ציון עצמון ושות'
רואי חשבון

תל אביב,

30.3.2017

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

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

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
27	דוח רואה החשבון המבקר
28-29	דוח על המצב הכספי
30-31	דוח הכנסות והוצאות
32-33	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
34-44	ביאורים לדוחות הכספיים

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 2016 ו- 2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015, ו- 2014. דוחות כספיים אלה הנם באחריות 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 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 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 2016 ו- 2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015, ו- 2014, 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 2016 ו-2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במארס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של הקופה.

צ. עצמון ושות'
3
רואי חשבון

תל אביב,

27

30.3.2017

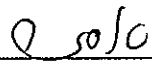
חוות דעת שובל קופת גמל 20165

ליום 31 בדצמבר		באור	
* 2015	2016		
אלפי ש"ח			
2,500	2,003		<u>רכוש שוטף</u>
59	148	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,559	2,151		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			<u>השקעות פיננסיות</u>
58,323	57,105	4	נכסי חוב סחירים
4,084	2,965	5	נכסי חוב שאינם סחירים
13,005	13,155	6	מניות
32,941	29,419	7	השקעות אחרות
108,353	102,644		סך כל השקעות פיננסיות
110,912	104,795		סך כל הנכסים
182	157	8	זכאים ויתרות זכות
110,730	104,638		זכויות העמיתים
110,912	104,795		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

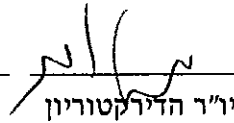
* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



מנהל כספים
רו"ח בשאר קאסם



מנכ"ל
גב' אסתר אדמון



יו"ר הדירקטוריון
גב' מיכל גדלר

30 במרץ 2017

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול עד 50	מסלול 50- 60	מסלול מעל 60	סו"כ	כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8	39	129	2,003	1,827	רכוש שוטף
-	1	1	148	146	מזומנים ושווי מזומנים
8	40	130	2,151	1,973	חייבים ויתרות חובה
19	244	966	57,105	55,876	השקעות פיננסיות
-	-	-	2,965	2,965	נכסי חוב סחירים
-	-	-	13,155	13,155	נכסי חוב שאינם סחירים
61	769	1,737	29,419	26,852	מניות
80	1,013	2,703	102,644	98,848	השקעות אחרות
88	1,053	2,833	104,795	100,821	סך כל ההשקעות הפיננסיות
-	1	3	157	153	סך כל הנכסים
88	1,052	2,830	104,638	100,668	זכאים ויתרות זכות
88	1,053	2,833	104,795	100,821	זכויות העמיתים
88	1,053	2,833	104,795	100,821	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

* 2014	* 2015	2016	באור	
אלפי ש"ח				
124	(69)	(70)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
3,094	912	1,126		מנכסי חוב סחירים
(295)	(9)	51		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,156	635	71		ממניות
2,745	309	2,291		מהשקעות אחרות
6,700	1,847	3,539		סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות
				הוצאות
793	741	704	9	דמי ניהול
104	142	75	10	הוצאות ישירות
112	77	63	13	מיסים
1,009	960	842		סך כל ההוצאות
5,815	818	2,627		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול כללי	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול מעל 60	מאחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(70)	-	-	-	(70)	מזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
1,126	-	-	-	1,126	מנכסי חוב סחירים
51	-	-	-	51	מנכסי חוב שאינם סחירים
71	-	-	-	71	ממניות
2,291	41	23	2	2,225	השקעות אחרות
3,539	41	23	2	3,473	סך כל ההכנסות מהשקעות
3,469	41	23	2	3,403	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
690	10	4	-	704	דמי ניהול
73	1	1	-	75	הוצאות ישירות
61	1	1	-	63	מיסים
824	12	6	-	842	סך כל ההוצאות
2,579	29	17	2	2,627	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
* 2014	* 2015	2016	
אלפי ש"ח			
124,831	118,373	110,730	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,042	5,453	5,437	תקבולים מדמי גמולים
(4,523)	(2,442)	(4,060)	תשלומים לעמיתים
17	-	-	העברות צבירה לקופה
98	58	166	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	3,897	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(206)	-	(67)	העברות צבירה מהקופה
(13,701)	(11,530)	(10,195)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	-	(3,897)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(13,792)	(11,472)	(10,096)	העברות צבירה, נטו
5,815	818	2,627	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
118,373	110,730	104,638	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול כללי	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול מעל 60	מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
110,730				110,730	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
5,323	31	35	48	5,437	תקבולים מדמי גמולים
(4,060)	-	-	-	(4,060)	תשלומים לעמיתים
57	-	109	-	166	העברות צבירה לקופה
-	80	997	2,820	3,897	העברות מקופות גמל
					העברות בין מסלולים
(10,048)	(25)	(55)	(67)	(10,195)	העברות צבירה מהקופה
(67)	-	-	-	(67)	העברות לקופות גמל
(3,846)	-	(51)	-	(3,897)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(13,904)	55	1,000	2,753	(10,096)	העברות בין מסלולים
					העברות צבירה, נטו
2,579	2	17	29	2,627	עודף הכנסות על הוצאות (הוצאות על הכנסות) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
100,668	88	1,052	2,830	104,638	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. במסגרת תקנון הקופה החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל בנוסף למסלול הכללי שנחסם למצטרפים חדשים החל מ-1.1.2016:

1. מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש).

2. מסלול לבני 50-60 (מסלול חדש).

3. מסלול לבני 60 ומעלה (מסלול חדש).

מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.

כמו כן עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו.

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

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

א. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של הנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

1. השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות הלוואות ופיקדונות, נמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי מזומנים ועל ציטוטי מחירים.
2. מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים - השווי ההוגן מוערך באמצעות מודלים שונים ושיטות הערכה מקובלות. שיטות הערכה שונות דורשת מהנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל כגון תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי, תנודתיות וכדומה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

ג. מזומנים ושווי מזומנים

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

ד. השקעות פיננסיות

1. השקעות סחירות - נמדדות בשווי הוגן. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

2. מניות ונגזרים לא סחירים - נמדדים בשווי הוגן. השווי ההוגן נקבע, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

3. קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שיתקבלו אחת לשנה לפחות.

4. נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב בלתי סחירות הלוואות ופיקדונות, נמדדים בשווי הוגן. השווי ההוגן של נכסים אלו נקבע בהתבסס על ציטוט מחירים וכן באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

5. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין השקעות פיננסיות הנהלת הקרן מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכם בספרים של הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכסים מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

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

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר			המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *
2014	2015	2016	2014	2015	2016	
אחוזים			נקודות/ש"ח			
(0.10)	(0.90)	(0.30)	102.10	101.18	100.88	
12.04	0.33	(1.46)	3.889	3.902	3.845	שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח)

* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2015 *	2016
אלפי ש"ח	
59	148
<u>59</u>	<u>148</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה
* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016

מאוחד	באלפי ש"ח			
	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	כללי
148	1	1	-	146
<u>148</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>146</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות-חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
*2015	2016
אלפי ש"ח	
30,658	22,180
27,665	34,925
<u>58,323</u>	<u>57,105</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016

באלפי ש"ח					
מאוחד	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	כללי	
22,180	966	244	19	20,951	אגרות חוב ממשלתיות
34,925	-	-	-	34,925	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>57,105</u>	<u>966</u>	<u>244</u>	<u>19</u>	<u>55,876</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. מאוחד *

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
2,187	2,049
1,897	682
-	234
<u>4,084</u>	<u>2,965</u>

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

* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').

באור 6 – מניות

א. מאוחד *

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
13,005	13,155

מניות סחירות

* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').

באור 7 – השקעות אחרות

א. במאחד

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
*2015	2016
אלפי ש"ח	
27,352	22,903
5,589	6,376
-	-
<u>32,941</u>	<u>29,279</u>
-	140
<u>-</u>	<u>140</u>
<u>32,941</u>	<u>29,419</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
*2015	2016
אלפי ש"ח	
(15,909)	(11,657)

מטבע זר

* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016

מאחד	באלפי ש"ח			כללי	
	60 ומעלה	50-60	עד 50		
22,903	1,419	616	42	20,826	השקעות אחרות סחירות תעודות סל
6,376	318	153	19	5,886	קרנות נאמנות
140	-	-	-	140	השקעות אחרות שאינן סחירות מכשירים נגזרים
<u>29,419</u>	<u>1,737</u>	<u>769</u>	<u>61</u>	<u>26,852</u>	סך הכל נכסי השקעות אחרות

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

א. במאחד

ליום 31 בדצמבר	
*2015	2016
אלפי ש"ח	
-	2
54	66
128	89
<u>182</u>	<u>157</u>

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

*מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 דצמבר 2016

מאוחד	באלפי ש"ח			כללי	
	60 ומעלה	50-60	עד 50		
2	-	-	-	2	מוסדות
66	2	1	-	63	חברה מנהלת
89	1	-	-	88	התחייבויות בגין חוזים עתידיים
<u>157</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>153</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכאים

באור 9 – דמי ניהול

א. במאוחד

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
*2014	*2015	2016
אלפי ש"ח		
<u>793</u>	<u>741</u>	<u>704</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול המנוכה מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
*2014	*2015	2016
%		
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>
<u>0.64</u>	<u>0.64</u>	<u>0.66</u>

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

* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').

ב. פרוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016
באלפי ש"ח

מאוחד	באלפי ש"ח			כללי	
	60 ומעלה	50-60	עד 50		
704	10	4	-	690	דמי ניהול לחברה המנהלת
<u>704</u>	<u>10</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>690</u>	

באור 10 – הוצאות ישירות

א. במאחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
*2014	*2015	2016
אלפי ש"ח		
37	56	59
60	67	62
-	1	(46)
7	18	-
104	142	75

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות

* מתייחס למסלול הכללי בלבד (ראה באור 1 ב').

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
*2014	*2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
0.03	0.05	0.05
0.05	0.06	0.06
-	-	(0.04)
0.01	0.02	-
0.09	0.13	0.07

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות

ב. פרוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מאחד	באלפי ש"ח			
	60 ומעלה	50-60	עד 50	כללי
59	1	1	-	57
62	-	-	-	62
(46)	-	-	-	(46)
75	1	1	-	73

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מאחד	שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			
	60 ומעלה	50-60	עד 50	כללי
0.05	0.09	0.09	-	0.05
0.06	-	-	-	0.06
(0.04)	-	-	-	(0.04)
0.07	0.09	0.09	-	0.07

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

באור 11 – תשואת הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2012	2013	2014	2015	2016	
5.21	7.89	8.36	5.42	1.20	3.32	מסלול כללי
-	-	-	-	-	2.85	מסלול עד 50 *
-	-	-	-	-	2.38	מסלול 50-60 *
-	-	-	-	-	1.76	מסלול מעל 60 *

* -מסלולים שנפתחו השנה – ראה באור 1 ב'.

התשואה הממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים מתייחסת לשנים בהן המסלול היה פעיל כל השנה. שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(54)	(66)
7,317	8,849

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
793	741	704

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 – מסים

ליום 31 בדצמבר

א. **במאחד**

2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
112	77	63

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.

ב. **פרוט לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מאחד	באלפי ש"ח			כללי
	60 ומעלה	50-60	עד 50	
63	1	1	-	61

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

1. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958 מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם שלא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 39 אלפי ש"ח (2015 – 45 אלפי ש"ח).

החברה פועלת כנדרש בחוק לעניין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים.

בשלב זה, לאור היקף החובות הנמוך יחסית הסתפקה החברה המנהלת במעקב אחר החובות ובפנייה למעסיקים המפגרים בתשלום.

2. לעניין הסכמים והתקשרויות מהותיים ראה באור 15 בדוח הכספי השנתי של החברה המנהלת.