

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת לשנת 2015

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח עסקי תאגיד

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

### תוכן עניינים

עמוד	
4-5	כללי
6-8	חלק א'-פעילות החברה ותיאור התפתחות הכללית של עסקי החברה
9-15	חלק ב'- תאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
16-29	חלק ג'- מידע נוסף ברמת כלל החברה
30-37	חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי

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

1. כללי

### א. מבוא

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2015 והתפתחויות שחלו בשנת 2015. הדוח נערך בהתאם ל"חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות" אשר פורסם ביום 1 בנובמבר 2015 על-ידי הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ומספרו 2015-9-32 לעניין תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי של חברה מנהלת של קופת גמל.

פרק זה בדוח התקופתי - "תיאור עסקי החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה" כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה. פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת שתיאור עסקי התאגיד יוצג באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור לגבי המוצרים הפנסיוניים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

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

### ב. הגדרות

לשמות ולמונחים המפורטים להלן תהיה המשמעות המופיעה בצידי:

- "החברה או התאגיד" - שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
- "קופת גמל או הקופה" - שובל קופת גמל ענפית
- "דמי גמולים" - תשלומים המשולמים בגין עמית לקופה בהתאם לתקנות וההסדר התחיקתי.
- "הממונה על שוק ההון" - הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- "חוק הגברת התחרות" - חוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל, התשס"ה-2005.
- "חוק הפיקוח" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.
- "חוק הייעוץ הפנסיוני" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ ובשיווק מוצרים פנסיוניים), התשס"ה-2005.
- "חוק קופות הגמל" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (גמל), התשס"ה-2005.
- "חקיקת בכר" - חוק הגברת התחרות, חוק השיווק והייעוץ וחוק קופות גמל.
- "עמית" - מי שרשומים על שמו כספים בקופת גמל או מי שזכאי לקבל כספים מקופת גמל, למעט מוטב, כהגדרתו בחוק הגמל.
- "מוצר פיננסי" - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר, ניירות ערך, מוצרים מובנים ויחידות השתתפות בקרנות נאמנות.
- "סוכן שיווק פנסיוני" - עובד של גוף מוסדי בנוגע למוצרים פנסיוניים של הגוף המוסדי, עובדי קופת הגמל.
- "מוצר פנסיוני" - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר.
- "קופת גמל" - קופת גמל שלגביה ניתן אישור קופת גמל בהתאם לחוק קופות הגמל.
- "תקנות קופות הגמל" - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
- "הסדר תחיקתי" - חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הפיקוח על הביטוח, וכן כל תקנות והוראות דין שהוצאו ו/או יוצאו מכוחם של חוקים אלה מעת לעת לרבות, מבלי לפגוע מכלליות האמור לעיל, תקנות קופות גמל (עמלות הפצה) ותקנות קופות גמל וכל חיקוק אחר, מכל מין וסוג שהם, אשר יבוא במקומם ו/או יחליפם, וכן- הוראות דין, חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, חוזרים והוראות המתייחסים לחברות מנהלות, לרבות הוראות והנחיות הממונה, כפי מצבם היום וכפי שיהיו מעת לעת, וכן- חוק פיצוי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 וכן חיקוקי משנה וצווים מכוחם של חוקים אלה וכל חיקוק אחר אשר יבוא במקום ו/או יסדיר בכל דרך שהיא את חבותם של מעסיקים כלפי עובדיהם.

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## חלק א' - פעילות החברה ותיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### א. תיאור עסקי התאגיד

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה"), מנהלת בנאמנות את קופת הגמל שובל - קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") אשר החברות בה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביזימאיים והמיקרוביולוגים. בקופה מנוהל מסלול השקעות אחד שנקרא: "שובל- קופת גמל ענפית" - מסלול כללי, מספר אישור המסלול 130.

### ב. שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות

החברה נוסדה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, כקופה תאגידית-מפעלית הפועלת ללא מטרות רווח. לאחר השלמת תהליך הרה אורגניזציה, החל מיום 1.6.2008 החלה החברה לפעול כתאגיד ללא מטרות רווח.

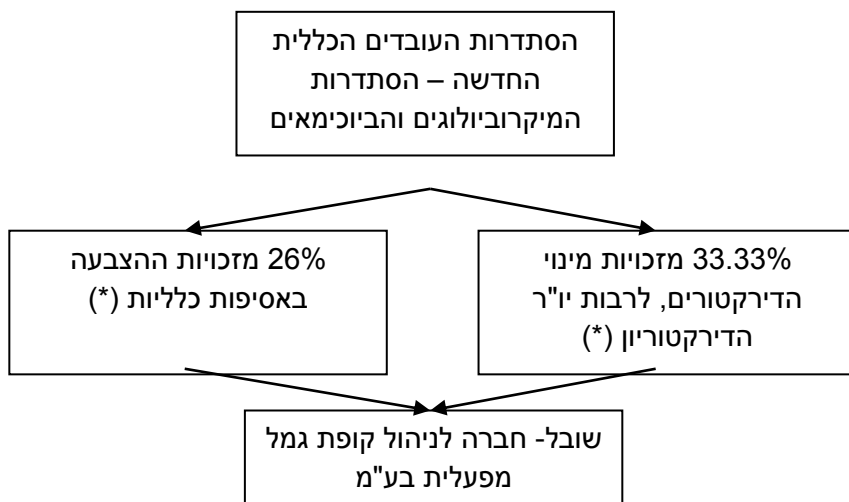
### ג. בעלי המניות בחברה והשולטים הסופיים בחברה

החברה היא חברה ללא מניות ואין לה הון עצמי. פעילותה היחידה הינה ניהול הקופה. החברים בחברה הם עמיתי הקופה, אשר נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב בהתאם לחוק החברות התשנ"ט – 1999. מספר החברים בחברה אינו מוגבל. הסתדרות המיקרוביולוגים והביזימאיים היא בעלת זכויות הצבעה בחברה, כמתואר בתרשים בפרק 2 להלן.

להלן הצדדים הקשורים לחברה בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968:

- כל הדירקטורים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים (ככל שקיימות כאלה) 20% מהון המניות או יותר.
- ההסתדרות הכללית החדשה והחברות המוחזקות על ידה בשיעור של 20% ומעלה.
- קבוצת המשקיעים (כמוגדר בתקנה 41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964) של פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה.
- הקופה.
- החברה לניהול קרן השתלמות לביזימאיים ומיקרוביולוגים בע"מ.
- פסגות ניירות ערך בע"מ או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה בפסגות ניירות ערך בע"מ או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

### ד. תרשים מבנה אחזקות עיקריות



# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

(\* יתר הזכויות הן של העמיתים בקופה

## ה. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

### שינוי מבני בחברה

בחודש מאי 2007 החברה הגישה לממונה על אגף שוק ההון, בקשה לאישור שינוי מבני בהתאם להוראות סעיף 86 (ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, ובהתאם לחוזרים ולהנחיות שהוציאה הממונה על אגף שוק ההון בנושא, לפיה הקופה שהיא חברה בע"מ וקופה תאגידית תפוצל לשני גופים:

1. חברה מנהלת שתהא חברה בע"מ;

2. קופת גמל-שתנוהל בנאמנות בידי החברה המנהלת;

ב-16 באפריל 2008 התקבל אישור אגף שוק ההון לביצוע השינוי המבני ורישיון החברה המנהלת. בעקבות השינוי המתואר לעיל החברה הטמיעה שינויים המתבקשים במסמכי היסוד של החברה לרבות בתקנונה ושינוי שמה של החברה ל-"שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ".

### שינוי מבני בקופה

ביום 12/10/15 אישר משרד האוצר את הבקשה לשינוי תקנון הקופה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל" ותחילת פעילות בהתאם למודל החכ"ם (חיסכון כספי מותאם לגיל החוסך). במסגרת השינוי עבר תקנון הקופה לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר. במסגרת תקנון הקופה החדש, ינוהלו 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.

## ו. רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

בשנת הדוח לא אירעו רכישות, מכירות או העברות של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל של החברה.

## ז. אופיים ותוצאותיהם של הליכי הפירוק, כינוס נכסים והסדר נושים

בשנת הדוח לא היו הליכים כאמור.

## ח. שינויים מהותיים שאירעו באופן ניהול עסקי התאגיד

מטרת החברה ועיסוקה לא השתנו בשנת הפעילות המדווחת.

## ט. תחומי פעילות

החברה מנהלת קופת גמל ענפית כהגדרת בחוק קופות הגמל וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביזימאיים והמיקרובילוגים.

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

הקופה מקבלת שירותי תפעול מבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

### י. השקעות בהון החברה ובמניותיה

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל מפעלית.

לא בוצעו שינויים בהון החברה בשנתיים האחרונות.

### יא. חלוקת דיבידנד

החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שיוצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור.

לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.



# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

### א. מוצרים ושירותים

#### 1. מאפייני קופת הגמל:

החברה המנהלת את קופת הגמל מוגדרת כמפעלית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביזימאיים והמיקרוביולוגים.

הקופה מקבלת שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי הראשון בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי המותר של דמי הניהול על פי ההסדר התחיקתי.

#### 2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות החברה הנו ניהול קופת גמל אשר ניתן לסווגו כתחום חסכון לטווח הארוך.

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שמקורה בחקיקה ראשית, חקיקת משנה, או בהוראות חוזרים ונהלים המפורסמים מעת לעת על ידי הממונה.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הגופים המוסדיים הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (הידועה כרפורמת בכר) שלמעשה ביטלה את ניהול קופות הגמל על ידי התאגידים הבנקאיים והביאה להעברתם לניהולם של חברות ביטוח ובתי השקעות פרטיים. בנוסף, עבור קופות גמל שהתאגדו כחברות בע"מ נאלצו לבצע רה-ארגון פנימי לפיו נעשתה הפרדה משפטית, חשבונאית וכלכלית בין קופת הגמל לבין החברה המנהלת אותה קופה. יום אחרי השינוי הפכה הקופה התאגידית לחברה מנהלת המנהלת קופת גמל בנאמנות.

כפועל יוצא של אלה התעצמו חברות הביטוח ובתי השקעות ונוצר חשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים על ידי חברות הביטוח ובתי השקעות. כמו כן, הוסדר הרישוי בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

התאגידים הבנקאיים פועלים, בין היתר, כיועצים פנסיוניים אשר בעבור שירותיהם הנם זכאים לקבלת עמלת הפצה ובמקביל בזרועם האחרת פועלים כספקי שירותי תפעול למרבית בתי השקעות המנהלים קופות גמל.

התאגידים הבנקאיים פועלים אף כנותני שירותי ברוקראז' וקסטודיאן למרבית הגופים המנהלים את קופות הגמל, במקביל לתפקידם כספקי שירותי התפעול של גופים אלה. כחלק מהמגמה לצמצם את ניגודי העניינים שעשויים להיווצר כתוצאה מכך, ולאור החשיבות בשמירה על שקיפות והוגנות בתהליך בחירת הברוקרים על ידי הגופים המוסדיים ופיתוח תחרות בתחום זה, באופן שיוביל לשיפור איכות השירות במקביל לירידה בהיקף תשלום העמלות, פורסם ביום 29 ביולי 2015 תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשס"ט-2009, אשר קובעות כללים בדבר תשלומי עמלות בגין רכישה ומכירה של ניירות ערך. במסגרת התיקון הוצע לבצע, ביו היתר, את השינויים הבאים בתקנות: לאסור על משקיע מוסדי

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

לרכוש או למכור מטבע חוץ וניירות ערך באמצעות צד קשור או באמצעות תאגיד בנקאי המתפעל את כספי העמיתים המנוהלים בחברה, בשל ניגוד העניינים העלול להיווצר בעסקאות מסוג זה; לקבוע כי לא ניתן יהיה להחזיק ולסלוק ניירות ערך באמצעות תאגיד בנקאי המתפעל את כספי העמיתים המנוהלים בחברה בשל ניגוד העניינים העלול להיווצר אף בעסקאות מסוג זה; לקבוע כי רכישה ומכירה של ניירות ערך תיעשה לפי הליך תחרותי שיתקיים בין שמונה משתתפים לפחות וכן לקבוע שההליך התחרותי ייערך עבור כל אפיק השקעה בנפרד; לחייב משקיע מוסדי לקיים הליך תחרותי גם לצורך החזקה וסליקה של ניירות ערך, בין חמישה משתתפים לפחות.

כפי שניתן להיווכח, מדיניות הממשלה בשנים האחרונות הינה לעודד את החיסכון הקצבתי שמטרתו קבלת כספי החיסכון החל מגיל הפרישה בתשלום חודשי ולא בסכום חד פעמי, על פני המסלול ההוני המאפשר קבלת כספי החיסכון בגיל הפרישה בסכום חד פעמי, זאת, כדי להבטיח יכולת קיום בכבוד של האזרחים לאחר גיל הפרישה. מדיניות זו באה לידי ביטוי החל משנת 2008 בביטול המסלול ההוני וניתוב כל ההפקדות החדשות בקופות גמל למסלול הקצבתי. במסגרת מדיניות זו, בוצעה בשנת 2008 רפורמה מקיפה בשוק החיסכון הפנסיוני (המוכרת כתיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל) אשר הינה צעד נוסף לקראת האחדת המוצרים בשוק הפנסיוני למסלול קצבה ומימוש הסדרי פנסיה כוללים למשק הישראלי.

המעבר להסדר של צבירת חסכונות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה ודמי הניהול, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.

כמו כן, במקביל להגברת המודעות להישגי התשואות, יהיה צורך להמשיך לפתח ולקבוע כלים אובייקטיביים לבחינת השוני בין הסיכונים, על מנת שיווצרו כלים להשוואת התשואה של כל אפיק לתשואה של נכסים אחרים בעלי אותו אפיון של סיכון.

החל משנת 2009 מחויבים הגופים המוסדיים לפרסם מדד ניהול סיכונים על פי מודל אחיד שאושר על ידי אגף שוק ההון וכן, פרסום מרכיבי תשואה וחיוב של הגוף המוסדי להצהיר על מדיניות ההשקעה שלו ועל יעדי התשואה. פרמטרים אלו יאפשרו לחוסכים להשוות באופן אובייקטיבי את הסיכון הגלום בהשקעות של קופות הגמל השונות.

כמו כן, התחום פתוח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי קופות הגמל למיניהן בהתאם לתקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק של כספים בין כל מרכיבי החיסכון לטווח ארוך.

במקביל לפיתוח כלים לבחינת השוני בין הסיכונים ולפיתוח התחרות והניידות בין סוגי קופות הגמל, פועל אגף שוק ההון לשם התאמת רמת הסיכון אליו חשופים החוסכים למאפייניו של כל חוסך. מדיניות זו באה לידי ביטוי בחוזר גופיים מוסדיים 2015-9-7 כפי שהתחלף בחוזר גופיים מוסדיים 2015-9-26 אשר קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. בהתאם להוראות החוזר בכל קופת גמל יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות.

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

אי לכך התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על שינוי תקנון שיאפשר הסדרת התקנון בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי אגף שוק ההון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה.

### 3. מוצרים חדשים

בהתאם לדרישות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 ימשיך לפעול רק בעבור עמיתים קיימים. החל מיום 1 בינואר 2016 המסלול הכללי נסגר להצטרפות של עמיתים חדשים.

### פירוט המסלולים החדשים:

- שובל- קופת גמל ענפית עד 50 – מספר אישור המסלול 9805 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם אינו עולה על 50.
- שובל-קופת גמל ענפית 50-60 – מספר אישור המסלול 9806 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם לפחות 50 ואינו עולה על 60.
- שובל- קופת גמל ענפית 60 ומעלה – מספר אישור המסלול 9807 - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מותאמת לעמיתים אשר גילם 60 ומעלה.

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

### 4. מידע ונתונים נוספים לגבי קופת הגמל

#### א. נתוני עמיתים לשנים 2015 ו-2014:

2014	2015	
		<b>מספר עמיתים:</b>
2,116	1,917	פעילים
1,757	1,749	לא פעילים
		<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
2,490	2,244	פעילים
1,970	1,960	לא פעילים
		<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :</b>
85,181	77,273	פעילים
33,192	33,457	לא פעילים
		<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</b>
192	124	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
6,042	5,453	תגמולים מדמי גמולים
115	58	העברות צבירה לקרן
13,907	11,530	העברות צבירה מהקרן
		<b>תשלומים:</b>
4,523	2,442	פדיונות
-	-	אחרים
5,815	818	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
		<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
793	741	פעילים ולא פעילים
		<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.64	0.64	פעילים
0.64	0.64	לא פעילים
		<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.03	0.05	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.05	0.06	עמלות ניהול חיצוני
0.01	0.02	עמלות אחרות
0.05	0.03	הוצאות מוגבלות

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

### ג. מידע בדבר מנותקי קשר

2014	2015	
		<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
664	591	מספר חשבונות
8,903	6,793	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
56	44	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.64	0.64	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

### ג. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות

2014	2015	<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
0.64	0.64	פעילים
0.64	0.64	<u>לא פעילים:</u>
0.64	0.64	מנותקי קשר <sup>1</sup>

החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית. הקרן המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקרן אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

### 5. להלן נתונים תוצאתיים לגבי החברה המנהלת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	סעיף
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
905	783	741	הכנסות דמי ניהול מקרן ההשתלמות
3	-	-	הכנסות אחרות
908	783	741	הנהלה וכלליות
-	-	-	רווח כולל

<sup>1</sup> מנותק קשר - "עמית שהקשר עמו נותק" כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012.

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

### 6. להלן ריכוז נתונים תוצאתיים ביחס לקופת גמל שובל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,194	6,824	1,778	הכנסות נטו
124,831	118,373	110,730	סך נכסים מנוהלים, נטו
(7,866)	(12,273)	(8,461)	צבירה נטו
6,587	6,042	5,453	סך הפקדות
5,515	4,523	2,442	סך תשלומים
(8,938)	(13,792)	(11,472)	סך העברת זכויות, נטו
8.37	5.42	1.5	תשואות ממוצעות נומינליות ברוטו (באחוזים)

### ד. התפתחויות ושינויים בתחום הפעילות והשפעתם על הקופה

1. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע קבוע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.

השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה כאשר במהלך השנים האחרונות נחשפה הקופה לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול ( 11,472 אלפי ₪ ו-13,792 אלפי ₪ בשנים 2015 ו-2014 בהתאמה המהווים כ-9.7% ו-11.0% מסך נכסי הקופה נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר המהווה איום על החברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.

2. החל משנת 2016, בהתאם להוראות אגף שוק ההון, פתחה החברה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל.

עמיתי קופת הגמל קיבלו פרסום בנושא, וכן פורסמה באתר האינטרנט של החברה מדיניות ההשקעה שנקבעה במסלולי הגיל בהתחשב ברמות הסיכון לכל קבוצת גיל, תוך מתן דגש להקטנת הסיכון בגילאים המבוגרים יותר.

יש לציין כי מדיניות זו נגזרת גם מהערכת הנהלת החברה לגבי העדפות עמיתי החברה אשר הינם עובדים שכירים ואין הם מעדיפים להיות ברמות סיכון גבוהות, כאמור לעיל צפוי כי מדיניות הנהלה תמשך גם בתוך מסגרת ההשקעות שתנוהלה במסלולי ההשקעה על פי גילאים.

יש להדגיש ולציין כי החברה בעצם הגדרתה כמנהלת קופות ענפיות מנועה מלצרף עמיתים שאינם עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים. אי לכך יכולת התחרות שלה מוגבלת לקבוצת עובדים זו.

3. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.

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

4. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדוח.
5. להערכת הנהלת החברה חסכון בפוליסת ביטוח חיים ובמוצרי קרנות פנסיה וקופות גמל, עשויים להיות מוצרים חלופיים זה לזה, זאת כיוון שמוצרים אלו מספקים פתרונות לחיסכון ארוך טווח, מזכים בהטבות מס וניתן לשלב בהם כיסויים ביטוחיים עם דגשים שונים בכל אחד מהמוצרים. בעקבות רפורמת המוצרים, הפכו המוצרים חלופיים זה לזה במידה רבה עוד יותר.
6. הממונה על שוק ההון פרסמה טויטת תיקון חקיקה בקשר לקופת גמל להשקעה שמטרתו להקים קופת גמל שתתחרה בקרנות נאמנות ובפוליסות פרט.

### ה. תחרות

מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור הקשר והשרות עם העמיתים. אסטרטגיית ההשקעה של החברה בנויה לטווח ארוך ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובח"ל.

הקשר היום יומי של חברי הדירקטוריון והנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות. אולם להערכת הנהלת החברה עמיתים רבים יושפעו משיווק אגרסיבי של סוכני ביטוח ויבקשו להעביר את חסכונותיהם לקופות אחרות. החברה תמשיך להעניק שירותים לעמיתי הקופה שבניהולה תוך חשיפת מלוא המידע לצורך קבלת החלטות מושכלות של עמיתי הקופה שבניהולה ולפעול לשימור כספי החיסכון שבניהולה.

### ו. לקוחות

החברה מנהלת קופת גמל מפעליות המיועדים לעמיתים עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים ו הכל בהתאם לתקנון הקופה. העמיתים בקופה הם עמיתים שכירים ועצמאיים.

להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

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

### חלק ג'- מידע נוסף ברמת כלל החברה

#### א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

- מערכת הדינים החלה על החברה היא רב שכבתית. בראש ובראשונה חלות עליה הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 בעניין חברה פרטית כמו גם מספר הוראות מחוק החברות המתייחסות לחברות ציבוריות אך הוחלו בנוסף גם על חברות מנהלות של קופות גמל.
- החברה פועלת כחברה מנהלת בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון.
- החברה כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ולתקנות מכוחו וכן לחוזרי הממונה והוראות כל דין אשר להן השלכה על פעילות החברה והקרנות המנוהלות.
- החברה פועלת על סמך רישיון קופת גמל. הרישיון מתקבל מהממונה. לקופה המנוהלת רישיון שנתי בתוקף עד 31.12.2016.
- פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, מבקר פנימי ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- המבקר הפנימי של החברה ערך בקורת פנימית בתקופת הדוח כחלק מתוכנית הביקורת הרב שנתית שלו שהוגשה לאישור ועדת הביקורת והגיש תוכנית ביקורת רב שנתית שאושרה על ידי ועדת הביקורת. בתוכנית משולבות שעות ביקורת אותן מקבלת החברה ממנהל ההשקעות, המתפעל ומנהל השקעות חיצוני והכל בפיקוח ומעקב של המבקר הפנימי וועדת הביקורת.
- אחראי אבטחת מידע עורך ביקורות שוטפות על נושא אבטחת המידע ומדווח רבעונית להנהלה.
- בכל רבעון חותמים מנכ"ל החברה ומנהל הכספים על הצהרה הנדרשת לפי סעיף 404 SOX לעניין הבקרה הפנימית לעניין הגילוי בדוחות הכספיים. במסגרת הליך הבקרה מקבלת החברה הצהרות ממנהל ההשקעות ומנהל הכספים להתאם לתקן 3402 – ISEA.
- החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 של אגף שוק ההון ומצהירה בהתאם ל SOX-404 גם על הבקרה הפנימית בעניין הדוחות הנלווים.
- החל מנובמבר 2005 מועד כניסת חוק קופות הגמל לתוקף, כפופה החברה, כמו כלל החברות המנהלות קופות גמל וקרנות ההשתלמות, גם לסנקציות אפשריות (כספיות ואחרות) בגין הפרת כללים אלו. עם כניסת תיקון מס' 7 לחוק הקופות הגמל, שחוקק במסגרת חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011, לתוקפו יורחבו סמכויות הפיקוח של הממונה ויוגדלו סכומי העיצומים שהממונה רשאי להטיל על חברות מנהלות.



# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## חוזרים שיצאו במהלך התקופה המדווחת

### חוקים ותקנות

- א. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תיקון 12) התשס"ה 2005.
- ב. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד – 2014- תוקנו התקנות כך שלגבי מעסיקים של מעל 100 עובדים יחולו התקנות החל מיום 1 בפברואר 2016 (בגין שכר ינואר 2016); לגבי מעסיקים של למעלה מ-50 עובדים ועד 100 עובדים יחולו התקנות מיום 1 ביולי; לגבי יתר המעסיקים יחולו התקנות מיום 1 בינואר 2017.

### חוזרי גופים מוסדיים

- א. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים – תיקון (מיום 7/10/2015): עדכון הוראות שנקבעו בחוזר מספר 2014-9-2 לעניין מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים. תכליתן של הוראות אלה היא למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדי ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו.
- ב. טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2014-117 ניהול סיכוני הבטחת מידע- טיוטה (מיום 11/10/2015): מטרת חוזר זה להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע והתהליכים העסקיים של הגוף המוסדי. החוזר מגדיר ומגביר את אחריות דירקטוריון והנהלת הגוף המוסדי לניהול תהליכי אבטחת מידע וסיכוני סייבר מתמשכים, להנחיה ופיקוח על יישום אבטחת המידע, ולמעורבות רציפה של גורמי אבטחת המידע במכלול פעילויות הגוף המוסדי. החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכוני אבטחת מידע בגוף מוסדי ואת החובה של גופים מוסדיים לנהל את מכלול סיכוני הסייבר ואבטחת המידע, בהתבסס על עקרונות הגנת המידע. על הגופים המוסדיים לנהל את אבטחת המידע וסיכוני הסייבר באופן עדכני ושוטף, ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות.
- ג. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-32 דוח תקופתי של חברות מנהלות (מיום 1/11/2015): מטרת חוזר זה לעדכן את דוח תיאור עסקי תאגיד ודוח דירקטוריון הכלולים בדוח התקופתי של חברות מנהלות (להלן: "דוח תקופתי"), כך שיהיו ממוקדים, עדכניים ובמבנה אחיד.
- ד. טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2015-161 דוח שנתי ותקופתי לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי- טיוטה (מיום 15/11/2015): חוזר זה קובע מתכונת דוח שנתי (מקוצר ומפורט)

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

ודוח רבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג בו.

ה. תיקון טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2015-40278 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (מיום 30/11/2015): התיקונים שבוצעו בטיטת החוזר הם: 1. גוף מוסדי יהיה רשאי, במקשה שהוא נותן הלוואה באמצעות צג שלישי, להיסמך על מודל חיתום שאת עקרונותיו אישרה וועדת ביקורת. 2. גוף מוסדי יבדוק את הצורך בקבלת בטוחה כנגד הלוואה. 3. העלאת מגבלת ההשקעה בשותפויות ל- 6%. 4. החרגת הלוואות בערבות מדינת ישראל ממגבלת 3%. 5. גוף מוסדי רשאי לאפשר למבוטח או לעמית אשר נמצא במסלול השקעה שלא מאפשר נטילת הלוואה, לקבל הלוואה כנגד יתרת החיסכון הצבור שלו ממסלול השקעה אחר באותה קופה המנוהלת על ידי הגוף המוסדי.

ו. טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2015-154 מיקור חוץ בגופים מוסדיים (מיום 2/12/2015): גופים מוסדיים שוכרים את שירותיהם של נותני שירותי חיצוניים לשם ביצוע פעולות של הגוף המוסדי. השימוש בשירותי מיקור חוץ תורם ליעילותו של הגוף המוסדי, גורם להוזלת עלויות, משפר את רמת השירות ומאפשר לגוף המוסדי להתמקד בליבת פעילותו. אך יחד עם זאת קיימים חסרונות רבים כמו תלות בנותן השירות, חשיפה לסיכונים תפעוליים ומשפטיים, חשש לפגיעה באפקטיביות ובעצמאות של הגוף המוסדי. מטרת חוזר זה היא לקבוע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף. לטיטה זו חשיבות מכרעת על החברה אשר עיקר פעולותיה מבוצעות על ידי נותני שירותים במיקור חוץ, ובכללה על האורגנים והדירקטורים המכהנים בה וכן על אופן התנהלותם ותפקידי הדירקטוריון בהקשר זה.

ז. חוזר גופים מוסדיים שה. 2015-20315 עמדת הממונה- איסדא (מיום 9/12/2015): הגנה על כספי החוסכים והמבוטחים והפחתת סיכונים אשראי של צדדים נגדיים, הגברת את השקיפות ושיפור התשתית התפעולית לפעילות בתחום באמצעות הסכם איסדא הפועל ליצירת ודאות בעסקאות בנגזרים מפחית את החשיפה של צדדים לעסקאות ומאפשר לקזז ולסגור הסכמים במקרה ואחד מהצדדים מפר את תנאי העסקה או מגיע לחדלות פירעון.

ח. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-34 תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (ועדת אשראי פנימית, בקרת השקעות וטיפול בחובות בעייתיים) (מיום 13/12/2015): בחוזר זה מובאים תיקונים למסגרת הממשל התאגידי הקיימת בהתאם להמלצת ועדת גולדשמיט. המלצות ועדת גולדשמיט נוגעות בין היתר, לממשל תאגידי ביחס להעמדת הלוואות מותאמות, בכלל זה מינוי ועדת אשראי פנימית, בקרת אשראי וטיפול בחובות בעייתיים.

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

0. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-33 ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות- תיקון (מיום 13/12/2015): מטרת חוזר זה היא להגביר את מעורבות ואחריות הדירקטוריון וועדת ההשקעות בתחום מתן הלוואות מותאמות על ידי גוף מוסדי תוך שימת לב לקצב הגידול של אפיק זה מתוך תיק ההשקעות הכולל בישראל ומחוץ לישראל, לפי העניין.

1. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-35 תשלומים לקופת גמל (מיום 27/12/2015): חוזר זה מהווה נדבך משלים להוראות שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל)(תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014.

יא. חוזר גופים מוסדיים שה. 2015-47717 תשלום גוף מוסדי עבור שירותי תפעול למעסיקים - הבהרה (מיום 28/12/2015): אור מידע שהצטבר באגף שוק ההון אשר ממנו עולה כי גופים מוסדיים מתקשרים בהסכמים עם גורמים מתפעלים לפיהם אותם גופים מוסדיים יישאו בעלויות הכרוכות בתפעול הנדרש ממעסיק לצורך עמידה בהוראות הדין, דבר העלול ליצור הטיה בקרב המעסיק בדבר המוצר המועדף עבור עובדו, לפגוע בתחרות בשוק החיסכון הפנסיוני ולמנוע מחברות מנהלות שאינן יכולות לשאת בעלות זו להתחרות בחברות אחרות. פגיעה בתחרות בשוק עלולה להביא לפגיעה ברווחת החוסכים לפנסיה. כמו כן, קיים חשש ממשי לכך שהתופעה האמורה תפגע ביכולת העובד לממש את זכות הבחירה הנתונה לו מכח סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. לאור כך הובהר כי: א. חל איסור על גוף מוסדי לשאת בעלות הכרוכה במימון תפעול הליך סליקת הכספים והמידע והפקת קבצי הדיווח המוטלים על המעסיק. ב. גוף מוסדי אינו רשאי לספק שירותי תפעול למעסיק. ג. גוף מוסדי רשאי לאפשר למעסיק להעביר דיווח על הפקדת תשלומים לקופות גמל המנוהלות על ידו באמצעות אתר האינטרנט שלו, ובלבד שדיווח כאמור יתייחס למוצרים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי בלבד.

### חוזרי סוכנים ויועצים

א. חוזר סוכנים ויועצים 2014-10-1, הסכמים למתן שירותים (מיום 18.8.2014) – חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-6, מסמך הנמקה (מיום 10.11.2015): חוזר זה קובע נוסח אחיד למסמך ההנמקה, שיימסר ללקוחות על ידי יועץ או סוכן שיווק פנסיוני אגב הליך ייעוץ או שיווק פנסיוני.

ב. חוזר סוכנים ויועצים 2015-172, התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון (מיום 20.12.2015): מטרת חוזר זה היא לבצע התאמה בין נהלי העבודה שנקבעו בחוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי.

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

### ב. חסמי כניסה ויציאה

#### מחסומי כניסה עיקריים

1. עמידה של קופת הגמל ושל החברה המנהלת בדרישות הרגולציה המקדימות (רישיון חברה מנהלת, היתרי אחזקה והיתרי שליטה). הקופה מוגדרת כקופה מפעלית אשר קיבלה התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מהון עצמי מינימלי לחברה מנהלת קופת גמל ענפית).
2. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקופה מחייבת התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול כספים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופה.
3. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימלית אשר כרגע הקופה עומדת בו.

#### מחסומי יציאה עיקריים

חסמי היציאה העיקריים מהקופה קבועים בדינים הרלוונטיים. ענף קופות הגמל מאופייני ב"זנב ארוך" – הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות העמיתים (Run-Off).

### ג. גורמי הצלחה קריטיים

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות בשוק, נדרשו הקופות להציג תשואות גבוהות על מנת למשוך אליהן עמיתים. קופות אלו בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת החברה, יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת.

הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש. ניתן לציין כגורמי הצלחה בתחום זה את מוניטין החברה לאורך זמן בתחום תשואות ההשקעות ואמינות החברה בעיני עמיתי הקופה שבניהול החברה. בנוסף, להערכת הנהלת החברה גורמי הצלחה נוספים בתחום פעילות החברה הם:

- שימור התיק.
- רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- איכות ניהול ההשקעות, לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק ויצירתיות.

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

- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקופה בהתייחס לרמות סיכון.
- התחרות בתחום.
- היקף הטבות המס לעמית.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת בקרה יעילה.

### ד. מבנה ניהול השקעות, אופן ניהולן ומבנה התיק

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות החברה. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח וכן את פיזור ההשקעות בשווקים בארץ ובח"ל. החלטות הוועדה מועברות לביצוע למנהל ההשקעות. השקעות החברה מנוהלות על ידי פסגות נירות ערך בע"מ ובנוסף הוועדה מסתייעת בשירותי יועץ כלכלי.

ביצועי ההשקעות מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דיווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים נתונים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת ההחלטות.

החברה קבעה בנוהל ועדת השקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הוא פיקוח על מדיניות ההשקעה שנקבעה. כמו כן, ועדת ההשקעות קבעה מדיניות לגבי השתתפות באסיפות כלליות ואישורים ודיווחים שיש להעביר אליה.

להלן עיקרי תפקידי ועדת ההשקעות כפי שנקבעו:

- אישור מוסדות לאחזקת השקעות (משמורת).
- קביעת פעילות ביצוע ההשקעות לרבות בנכסי אשראי והרכב השקעות בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון.
- קביעת בקרה וישום ההוראות שנקבעו על ידי ע"י האחראים לכך.
- קביעת גבולות השקעה למנהלי תיקים ורמות חשיפה בנכסי אשראי.
- קביעת נוהלים רלוונטיים בתחום ההשקעות.
- הנחיית העוסקים בהשקעות בקרן ומנהלי תיקים ליישום מדיניות שנקבעה.
- מעקב ודיון על נכסי אשראי ודווחי פורום חוב. הפחתה של נכסי חוב שיש לגביהם חשש או כשל אשראי.

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

- פיקוח ובקרה על דוחות הביקורת של הגוף המתפעל ושל מנהל ההשקעות.
- בקרה על נוהל הצבעה באסיפות כלליות.
- ניהול סיכונים פיננסיים.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון.

ביצועי מנהל התיק מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דווח על ההתפתחות משיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים ניתוחים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת ההחלטות. מעת לעת מוזמן מנהל התיקים בפני הוועדה ונותן הסברים והערכות לגבי מצב השוק והתיק המנוהל על ידו.

להלן מבנה תיק ההשקעות בחלוקה למרכיביו העיקריים לימים 31 בדצמבר 2015 ו-31 בדצמבר 2014 (באלפי ₪):

	31/12/14		31/12/15		
גידול/קטון) באחוזים	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
(46%)	3.9%	4,635.00	2.3%	2,500.00	מזומנים ושווי מזומנים
(10%)	54.5%	64,559.00	52.6%	58,323.00	נכסי חוב סחירים
(32%)	5.0%	5,966.00	3.7%	4,084.00	נכסי חוב שאינם סחירים
(15%)	12.9%	15,297.00	11.7%	13,005.00	מניות
18%	23.5%	27,868.00	29.7%	32,941.00	השקעות אחרות
(39%)	0.1%	96.00	0.1%	59.00	אחרים
	100.0%	118,421.00	100.0%	110,912.00	סך הכל נכסים

### ה. ביטוח משנה

החברה אינה מבטחת את עמיתים החברה בביטוח חיים.

### ו. הון אנושי

החברה מופעלת באמצעות הדירקטוריון וועדותיו. חברי הדירקטוריון ממונים על ידי האסיפה הכללית, הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים. דירקטוריון החברה כולל 6 חברים נכון ליום 31/12/15.

הניהול השוטף של החברה מתבצע באמצעות מנכ"לית ויו"ר דירקטוריון.

### עובדי החברה

החברה מקבלת שירותי מזכירות מועבדת החברה הנותנת שירות הן לחברה והן לחברה המנהלת את קרן ההשתלמות לביוכימאים ולמיקרוביולוגים (להלן: "ק.ס.ס.") המהווה צד

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

קשור של החברה. השירות לעמיתים בחברה ניתן רובו ככולו על ידי הבנק המתפעל ואילו בק.ס.ם השירות לעמיתים ניתן על ידי מזכירות הקרן ולפיכך ולאחר בחינה של ההנהלה, וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, החברה החלה במגעים לעריכת הסכם מחודש לפיו החל משנת 2016 תקבע חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה ק.ס.ם תישא ב- 2/3 מעלויות כוח האדם המשולמות בחברה. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם נחתם ואושר ההסכם על ידי דירקטוריון החברה.

בשנת 2015 הועמסו על ק.ס.ם - 50% מעלויות המזכירה. בשנת 2014 נערכה הפרדה כך שכל אחת מהחברות נשאה במלוא העלות של מזכירה אחת.

החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, יו"ר ועדת השקעות, ממונה אכיפה ומנהל סיכונים. תפעול בקופה המנוהלת על ידי החברה נעשה באמצעות ספקי שירותי תפעול חיצוני, כמתואר לעיל.

החברה פועלת להכשרת צוות הניהול כאמור לעיל, בהתאם לשינויים הנדרשים על פי החוק.

מדיניות תגמול נושאי משרה - בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 שעניינו "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" הנהלת החברה דנה במדיניות תגמול של נושאי משרה בחברה וקבעה כי כל נושאי המשרה בחברה יקבלו שכר בהתאם להסכמי השכר שנחתמו עימם בלבד. החברה לא תעניק תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם היעדים ארוכי הטווח של הקופה, עם מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעות הקופה.

### תיאור אופן ניהול הקופה

דירקטוריון החברה מתכנס תקופתית ובישיבותיו נמסרים דיווחים על התפתחות הקופה ותיק הנכסים וכן מתקבלות החלטות בנושא ניהול תיק הנכסים ומגוון נושאים נוספים הדרושים לתפעול תקין בחברה ובקופה. כמו כן, במידת הצורך מתקיימות ישיבות מיוחדות בשל אירועים חריגים. חומר רקע לישיבות מועבר לדירקטורים טרום כינוס הישיבות וכן הדירקטוריון באמצעות ועדת הביקורת נטל על עצמו גם קיום ביקורת על פעילות המבוצעת על ידי הבנק.

### ועדת השקעות

ועדת ההשקעות מונה נכון למועד עריכת הדוח שלושה חברים. ועדה זו מטפלת על פי הדין בהשקעות הקופה.

השקעות הקופה מתבצעות לפי החלטות אסטרטגיות של ועדת ההשקעות בהתאם למדיניות שהותוותה על ידי הנהלת הקופה. הוועדה מסתייעת בייעוץ כלכלי של חברת חיים בן דור בע"מ אשר עומדת בקשר גם עם היחידה לניהול נתוני קופות הגמל על מנת לוודא כי הוראות ההשקעה של ועדת ההשקעות מבוצעות הלכה למעשה.

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

ועדת השקעות מתכנסת אחת לשבועיים, והיא מונה 3 חברים העונים לדרישות התקנות, בראשות דירקטור חיצוני.

החלטות ההנהלה וועדת ההשקעות מתועדות באופן שוטף בספר פרוטוקול הקופה. החברה קבעה בנוהל ועדת השקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הינו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה.

בכל ישיבת ועדת ההשקעות מוגשים לוועדה על ידי העוסקים בהשקעות דיווחים המציגים את נתוני הקופה, החלטות הוועדה והפעילות בקופה בתקופה שחלפה כך שלוועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף, ועדת ההשקעות הנחתה את העוסקים בהשקעות מטעם הקופה באמצעות נוהל כללי לניהול השקעות הקרן ובאמצעות נהלים נוספים דוגמת נוהל השתתפות באסיפות כלליות של חברות, בדבר האישורים המקדמיים הנדרשים לפעולות מסוימות ובדבר הדיווחים שיש להעביר לוועדת ההשקעות בנושאים מסוימים.

### תפעול הקופה

ניהול חשבונות העמיתים מופקד בידי בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המחלקה לניהול נכסי קופות הגמל, אשר מפיקה להנהלת הקופה דוחות חודשיים מרוכזים של עמיתים הקופה וחשבונות הקופה, וכן דוחות שנתיים לעמיתים במתכונת הנדרשת על ידי האוצר.

### ועדת ביקורת

ועדת ביקורת דנה בדוחות ביקורת שנערכו על פעילות הקופה. כמו כן נערכת ביקורת באמצעות המבקר הפנימי.

ועדת הביקורת מגישה דוח שנתי לאסיפה הכללית וכן בתאום עם המבקר הפנימי קובעת את תוכנית העבודה השנתית שלו ודנה בממצאי הדוחות שהוא מכין.

### שיווק והפצה

החברה משווקת את עצמה באמצעות המעבידים. לפעילות המעבידים השפעה מהותית על הצבירה בקרן ומניעת עזיבת עמיתים.

### ספקים ונותני שירות

ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:

#### 1. מיקור חוץ

חוזר האוצר לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים מבקש להגדיר את העקרונות לעניין ביצוע פעילות מהותית של החברה במיקור חוץ וכן, קובע כללים לגיבוש מדיניות בנוגע למיקור חוץ על ידי הגוף המוסדי, וכן קובע שיקולים שיש להביא בחשבון בעת קבלת החלטה על ביצוע מיקור חוץ בידי הגוף המוסדי, וכן מפרט תהליכי עבודה שצריכים להתקיים בחברה לעניין הוצאת פעילות מהותית באמצעות ביצוע מיקור חוץ.



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

כיום, החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, יועץ כלכלי לוועדת השקעות, יו"ר ועדת השקעות, ממונה אכיפה.

החברה פועלת ליישום הוראות החוזר ובכלל עריכה ואישור מסמך מדיניות מיקור חוץ בהתאם לדרישות החוזר. בנוסף, החברה ויועציה המשפטיים מתכננים לבצע מיפוי רוחבי של ההסכמים בהם קשורה החברה עם נותני שירותים במיקור חוץ ולהתאימם להוראות החוזר והנחיות הממונה לעניין זה.

- מנהל כספים – במשרת מהל כספים משמש רו"ח בשאר קאסם האחראי על ניהול הכספים של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הבנק המתפעל. מנהל הכספים נכנס לתפקידו החל מחודש אפריל 2015 לאחר שהחליף מנהל הכספים הקודם של החברה, רו"ח רותם צין.
- מבקר פנימי - העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת - רו"ח מיכאל גלינסקי.
- רו"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקרן ושל החברה המנהלת - רו"ח אלי עצמון.
- יועץ כלכלי לוועדת ההשקעות – מר חיים בן דור. המסייע לוועדת ההשקעות של הקופה לגבש מדיניות השקעות, המועברת לביצוע בפסגות ומהווה דורם המאזן בין החברה וועדת ההשקעות מצד אחד לבין מנהל ההשקעות החיצוני.
- יועץ משפטי חיצוני המסייע לקופה בכל הקשור לתביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטיים נוספים- עו"ד ליאור כץ.
- מנהל סיכונים חיצוני המסייע לקופה בכל הקשור לניתוח הסיכונים הגלומים בתיק ההשקעות- דוד גולדנברג.
- מנהל אבטחת מידע המסייע לקופה בכל הנוגע ליישום הוראות בנושא אבטחת מידע – עו"ד אור לביא, חברת פריימסק.
- ממונה על האכיפה הפנימית מסייע לחברה במעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה חדשות וקיימות, כתיבת והטמעת נהלי עבודה - עו"ד ליאור כץ, מונה כממונה על האכיפה הפנימית החל מחודש יוני 2015. עד לחודש מרץ 2015 שימש בתפקיד זה רו"ח בשאר קאסם.

2. **מתפעל** - בנק הבינלאומי הראשון בע"מ - המחלקה לניהול נכסי קופות גמל.

3. **מנהל ההשקעות** - פסגות ניירות ערך בע"מ.

### ט. **רכוש קבוע**

החברה אינה בעלת רכוש קבוע או מתקנים מהותיים כלשהם. הרכוש הקבוע של החברה כולל מחשבים.

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

### י. עונתיות

תחום פעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקופה הינן על בסיס חודשי והביזויכמיים והמיקרוביולוגים רשאים להצטרף לקופה בכל עת.

### יא. נכסים בלתי מוחשיים

#### מאגרי מידע

לחברה מאגרי מידע רשומים אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם ובעדכוני הפרטים במהלך תקופת חברותם בקופה. שמירתם של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה.

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע הערכת סיכונים בשילוב הערכת הסיכונים שבוצעה ע"ס חוזר ניהול טכנולוגיות מידע, סקר תקשורת, סקר להתאמת החברה לדרישת חוזר אבטחת מידע, וכן סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה. לאור הנחיות חוזר אבטחת מידע בוצע עדכון של מדיניות ונהלי אבטחת המידע וטכנולוגיות מידע החברה קיימה תרגיל BCP מתודי במהלך חודש אוקטובר 2015 לפי הנחיות אגף שוק ההון. החברה העבירה הגיבויים לספק חיצוני על מנת לשפר את זמינותם.

### יב. גורמי סיכון

המידע שלהלן בדבר דיון בגורמי סיכון ניתן ביחס לחברה. המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות החברה. ההשפעה בפועל על ביצועי החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזאת שנחזתה, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה משינויים בחקיקה, רגולציה ותשואות שוק ההון בארץ ובחול. להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות ההנהלה לגבי השפעתם הצפויה על הקופה:

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			תיאור תמציתי	סוג הסיכון מאקרו
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
השקעות הקופה מתבצעות לפי החלטות אסטרטגיות של ועדת ההשקעות בהתאם למדיניות שהותוותה על ידי הנהלת הקופה. בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך		X		שינויים פוליטיים וכלכליים	
		X		מצב המשק	

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

<p>ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון.</p> <p>בפני הוועדה מונחים ניתוחים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת ההחלטות. מעת לעת מוזמן מנהל התיקים בפני הוועדה ונותן הסברים והערכות לגבי מצב השוק והתיק המנוהל על ידו</p>					
			X	מצב תעסוקה אצל מעביד	
<p>הקשר היום יומי של חברי הדירקטוריון והנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות.</p>			X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
		X		שינויי חקיקה	
<p>מנהל הסיכונים מבצע ניתוח רבעוני מקיף אותו הוא מציג בוועדת ההשקעות ובישיבות הדירקטוריון, אחת לרבעון. בדו"ח ניהול הסיכונים מפורט תיק ההשקעות של הקרן בניתוחים וחיתוכים שונים לפי: לווה, מנפיק, דרוג חוב, נכסים, ענפי, אזור גיאוגרפי, נזילות ומטבעי. בנוסף מוצגים מדדי סיכון וסיכוי הנמדדים עבור קרן השתלמות כגון: שארפ 5 שנים ביחס לריבית חסרת סיכון, HS, VAR</p>	X			סיכון נזילות	
	X			סיכון אשראי	
		X			סיכון שוק
<p>ראה פירוט בסעיף הגברת תחרות לעיל</p>			X	רמת שימור תיק	סיכונים ייחודיים לחברה
<p>במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע הערכת סיכונים בשילוב הערכת הסיכונים שבוצעה ע"ס חוזר ניהול טכנולוגיות מידע, סקר תקשורת, סקר להתאמת החברה לדרישת חוזר אבטחת מידע, וכן סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה. לאור הנחיות חוזר אבטחת מידע בוצע עדכון של מדיניות ונהלי אבטחת המידע וטכנולוגיות מידע החברה</p>	X			סיכון אבטחת מידע	

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

קיימה תרגיל BCP מתודי במהלך חודש אוקטובר 2015 לפי הנחיות אגף שוק ההון. החברה העבירה הגיבויים לספק חיצוני על מנת לשפר את זמינותם.				
על מנת להקטין ולצמצם את החשיפה הקיימת, החברה המנהלת מסתייעת בגופי בקרה שונים, פנימיים וחיצוניים, ברבדיה השונים של הפעילות העסקית וכן קיום ביקורות תקופתיות של הביקורת הפנימית בחברה, בהתאם לתוכניות רב שנתיות אשר אושרו ע"י הדירקטוריון של החברה המנהלת.		X		סיכון תפעולי וסיכון משפטי
ראה פירוט בסעיף הגברת תחרות לעיל			X	טעמי הציבור
			X	תלות בספק אחד

### יג. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

1. לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.
  2. בשנת 2015 החברה וק.ס.ם - צד קשור הגיעו להסכמה במסגרתה שובל תישא בשליש מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד במשרד המשותף לה ולחברה בתל אביב וכן הסכמה בנושא העמסת עלויות המזכירה בחברה, כאשר 50% מעלויות אלו הועמסו על ק.ס.ם.
- החברה החלה במגעים לעריכת הסכם מחודש לפיו החל משנת 2016 תקבע חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד וק.ס.ם תישא 2/3 מעלויות כוח האדם המשולמות בחברה. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם נחתם ואושר ההסכם על ידי דירקטוריון החברה.
- למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידים שהם צד קשור.

### יד. תחזיות אחרות והיערכות לגבי עסקי החברה-

החברה פתחה שלושה מסלולי השקעה חדשים כמפורט בחלק ב' לדוח סעיף 3 שנקרא מוצרים חדשים, מעבר לכך, אין בכוונת החברה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל, למעט המשך התמקצעות בנושאי השקעה והמשך פעילות להסברה ושימור עמיתים.

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

אין בכוונת החברה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל, למעט המשך התמקצעות בנושאי השקעה והמשך פעילות להסברה ושימור עמיתים.

### יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של החברה היא ניהול יעיל של הקופה תוך ביצוע השקעות ברמת סיכון מוגדרת מראש במטרה להשיג רווח מקסימלי לאורך זמן ולקיחת סיכונים מינימליים ככל שניתן. מטרה זו צפויה להוביל לשמירה על רציפות החיסכון בקופה לאורך זמן. החברה שמה לה כיעד גם שמירה על עמיתי הקופה לנוכח התחרות הגוברת. על מנת לשמור על עמיתיה על הקופה להתמודד עם התחרות ההולכת וגוברת. החברה מפעילה אתר אינטרנט בו ניתן לקבל מידע וטפסים של הקופה, במטרה להרחיב את המידע והקשר עם העמיתים באמצעות שירותים שינתנו ומידע באמצעות האתר. החברה מתכננת פעילויות השתלמויות והדרכה לדירקטורים כמתחייב בהוראות אגף שוק ההון.

## חלק ד' היבטי ממשל תאגידי

א. פרטים על חברי הדירקטוריון וועדותיו

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	תאריך תחילת כהונה	עיסוק עיקרי נוסף	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין
צורי חסון (2)	55453948	1958	בן גוריון 34 נס ציונה	ישראלית	9.2006	עו"ד ור"ח בעל משרד עצמאי	לא	לא
יוסי סולניק	56629132	1960	שאל המלך 14 הוד השרון	ישראלית	8.2011	שותף בחברה לשיווק מוצרים פרא-רפואיים	לא	לא
איברהים אגא(1)	59358648	1965	מזרעה ד.ג. אשרת מ-14010 ת.ד. 25230	ישראלית	6.2014	מנהל אבטחת איכות בב"ח נהריה וי"ר וועד עובדים פרה-רפואיים ומ"מ של מזכ"ל הב.מ.י	לא	לא
מיכל נדלר	6720312	1946	כפר ברון מיקוד: 36584	ישראלית	6.2014	גמלאית מעבדות ב"ח העמק	לא	לא
שולמית ניסטנפובר	56077589	1959	שלמה בן יוסף 259/15 ירושלים	ישראלית	6.2014	מנהל יחידה במעבדה בשרותי בריאות כללית	לא	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	ישראלית	6.2014	מנכ"ל הקופה, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה ומזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים	כן. יו"ר הסתדרות הביוכימאים ומיקרוביולוגים	לא
ד"ר יורם כנס	30360564	1949	השזיפים 55 כפר תבור	ישראלית	7.2014	מנהל מעבדה מיקרוביולוגית ב"ח העמק	לא	לא
יעקב אייזנר	42671313	1946	משעול היערה 39 רמות, ירושלים 97277	ישראלית	11.2014	יועץ כלכלי	לא	לא
הילה כורם כהן	032363665	1975	משה הס 25 חולון	ישראלית	25.11.2015	שותפה בחברת רואי חשבון בנימיני דניאל ושות'	לא	לא

(1) אברהים אגא סיים כהונתו בתאריך 11.10.15

(2) צורי חסון סיים כהונתו בתאריך 6.9.15

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

מס ישיבות בהן השתתף השנה			חבר ועדת השקעות	חבר ועדת ביקורת	תפקיד בדירקטוריון	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות וחברות בהן מכהן כדירקטור	דירקטור חיצוני/ פנימי	שם
השקעות	ביקורת	דירקטוריון						
18	3	3	י"ר	כן	דירקטור	השכלה: בוגר הפקולטה לכלכלה וחשבונאות, ר"ח וער"ד. התעסקות: ר"ח ויועץ מס בעל משרד עצמאי. דירקטור במכון היהלומים.	חיצוני	צורי חסון (2)
24	5	5	י"ר	י"ר	דירקטור	השכלה: מהנדס תעשייה וניהול- תואר ראשון, מנהל עסקים- תואר שני. התעסקות: מנכ"ל חברה לייעוץ בתחום המשכנתאות. מכהן כנח"צ בוועדת השקעות ק.ה.ר.	חיצוני	יוסי סולניק
-	-	1	לא	לא	י"ר	מנהל אבטחת איכות בב"ח נהריה וי"ר וועד עובדים פרה-רפואיים ומ"מ של מזכ"ל הב.מ.י.	פנימי	איברהים אגא(1)
-	3	5	לא	לא	י"ר הדירקטוריון	גמלאית מעבדות ב"ח העמק	פנימית	מיכל נדלר
-	5	3	לא	כן	דירקטורית	לבורנטית בשרותי בריאות כללית	פנימית	שולמית ניסטנפובר
-	-	5	לא	לא	דירקטורית	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקופה, מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בק.ס.ם קרן השתלמות.	פנימית	אסתר אדמון
-	5	5	לא	כן	דירקטור	מנהל מעבדה מיקרוביולוגית ב"ח העמק	פנימי	ד"ר יורם כנס
25	-	-	כן (נח"צ)	-	-	בוגר כלכלה וסטטיסטיקה ומוסמך במנהל עסקים	נח"צ	יעקב איזנר
5	-	-	כן (נח"צ)	-	-	בוגרת כלכלה והתמחות בחשבונאות, ומוסמכת בלימודי ראיית חשבון וכלכלה	נח"צ	הילה כורם כהן

1. (1) אברהים אגא סיים כהונתו בתאריך 11.10.15

2. (2) צורי חסון סיים כהונתו בתאריך 6.9.15

ב. כינוס הדירקטוריון וועדותיו בשנת 2015

- בשנת 2015 דירקטוריון החברה התכנס ל- 5 ישיבות.
- ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, שהוקמה כנדרש בתקנות, התכנסה השנה ל- 32 ישיבות (מתוכן 8 ישיבות טלפוניות ו-25 ישיבות פרונטליות).
- ועדת הביקורת של החברה התכנסה השנה ל-5 ישיבות.

ג. פרטים על נושאי משרה בכירה בחברה

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של בעל עניין בחברה
בשאר קאסם	025783903		מנהל כספים	אפריל 2015	תואר שני במינהל עסקים (M.B.A), רואה חשבון, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה  מנהל ועובד מחלקת קופות גמל באגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר	מנהל כספים בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	מנכ"ל ודירקטורית	אוגוסט 2014	תואר שני ברפואה מעבדתית, מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	לא
מיכאל גלינסקי	28795284	1971	מבקר פנים	2013	LLB, MBA, BA במנע"ס, 3/11 - היום - שותף "אודיט בקרה וביקורת". 12/06-3/11 - ראש צוות ביקורת פנים - "רוזנבלום הולצמן" רואי חשבון	לא	לא

ד. מדיניות תגמול בחברה מנהלת-

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-02 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "החוזר") קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח



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

שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי.

מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

### ה. מבקר פנים:

1. שם מבקר הפנים: מיכאל גילינסקי ר"ח שותף ב"אודיט בקרה וביקורת" ת.ז. 28795284.
2. תחילת כהונה כמבקר פנים בחברה בשנת 2013.
3. לא ממלא תפקיד נוסף בחברה למעט היותו הממונה על תלונות הציבור. משמש כשותף במשרד "אודיט בקרה וביקורת" ומספק מטעמה שירותים בתחום הביקורת הפנימית. משמש בנוסף כמבקר פנים בחברות הבאות: אקסלנס קרנות נאמנות, קסם תעודות סל, אזורים חברה להשקעות ובנין, י.רשי.
4. היקף העסקה: משרה חלקית, 300 שעות שנתיות.
5. היקף תוכנית הביקורת השנתית (בשעות): 300 שעות שנתיות.
6. הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו: פעילויות הליבה של החברה: תפעול הקופה וניהול השקעותיה, מבוצעות באמצעות הבנק המתפעל ובית השקעות אשר הנם גופים מבוקרים. לאור זאת, ולאור היקף פעילות החברה נקבע היקף השעות של הביקורת הפנימית.
7. היקף תגמול מבקר הפנים: התגמול הינו לפי מחיר לשעה.
8. שעות הביקורת הפנימית הושקעו רק בחברה עצמה בפעילות היחידה של החברה שהינה ניהול קופת גמל.
9. לא צומצם היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח לעומת תקופת הדיווח האחרונה.

המבקר הפנימי אחראי לביסוס תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית על סקר סיכונים בכל תחומי פעילות החברה, שנערך על ידו לאחר שוידא והעריך את איכותם והתאמתם לצרכי הביקורת הפנימית.

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

הליך ביצוע סקר הסיכונים כלל בניית מטריצת סיכונים, שהתבססה על ביצוע כל אחד מהתהליכים המפורטים להלן:

- (1) מיפוי כל פעילויות החברה.
  - (2) זיהוי הסיכונים הגלומים בכל פעילות.
  - (3) הערכת הסיכונים השאריתיים בכל תחום פעילות לאחר שנלקחו בחשבון הערכת הסיכון הטבוע בכל פעילות<sup>3</sup> והערכת אופן ניהולו;
  - (4) מיפוי מוקדי הסיכון המהותיים בתאגיד בהתבסס על קריטריונים להגדרת מהותיות הסיכון שקבעה ועדת הביקורת;
- המבקר הפנימי מעדכן באופן שוטף את מטריצת הסיכונים, ובכלל זה בהתבסס על תוצאות הביקורת, וכן כל עדכון הנדרש כתוצאה מכל שינוי בפעילות החברה שלהערכת המבקר הפנימי עשויה להיות לו השפעה מהותית על מוקדי הסיכון בחברה;
- ועדת הביקורת של החברה מבטיחה כי תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית תואמות את מורכבות פעילות החברה והיקף הנכסים המנוהלים בחברה, וכי למערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישמן.
- התגמול למבקר הפנים הינו תגמול קבוע בהתאם לשעות הביקורת השנתיות הנדרשות שנקבעו בהתאם לתוכנית הביקורת כאמור לעיל, ללא תלות בביצועים.

### 1. רואה החשבון המבקר

- (1) שם המשרד המבקר צ. עצמון ושות'
- (2) תאריך תחילת כהונה: 2012
- (3) השכר הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה והקשור לשנה שקדמה לה בנפרד, לפי החלוקה כלהלן:
  - (א) שכר בגין שירותי ביקורת והגשת דוח מס: 30,000+מע"מ.
  - (ב) לא ניתנו שירותים מיוחדים.
- (4) בתקופת הדוח, לא חלה הפחתה בשכר הטרחה של רואה החשבון המבקר.
- (5) לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- (6) חוות דעתו של רואה החשבון המבקר בדוח הכספי של החברה והקופה אינה שונה מהנוסח האחיד.

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

ז. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

### הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") 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 הקרן 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 הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 לקרן; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (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 לקרן; 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 לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אסתר אדמון, מנכ"ל

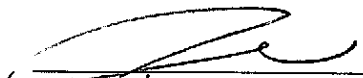
30 במרץ 2016  
תאריך

# שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") 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 הקרן 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 הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן 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 הקרן 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 לקרן; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (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 לקרן; 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 לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
בשאר קאסם, מנהל כספים

30 במרץ 2016  
תאריך

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

### ח. החלטות החברה

1. פעולה לפי סעיף 255 לחוק החברות:  
עריכת הסכם שיתוף הוצאות עם ק.ס.ם-צד קשור:  
אסתר אדמון – מנכ"ל החברה משמשת גם כמנכ"ל וחברת דירקטוריון של ק.ס.ם.  
בכדי לצמצם עלויות, החברה פועלת ממשרדים משותפים לה ולחברת ק.ס.ם וכן מקבלת שירותי משרד משותפים עם חברת ק.ס.ם.  
עד תחילת שנת 2016 הייתה הסכמה לגבי חלוקת ההוצאות בין החברות בהתאם ליחס הנכסים ואופי המשאבים הנדרש לכל חברה, בתחילת 2016 הוחלט לעגן הסכמות אלו בהסכם מסודר. הסכם גובש עם יועציה המשפטיים של שתי החברות אך טרם הובא בנוסחו הסופי בפני וועדת הביקורת והדירקטוריון לאישורו.
2. החברה מבטחת את נושאי המשרה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ.  
גבולות האחריות הקבועים בפוליסה הינם בסך 10,000,000 ₪.