

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2016

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תוכן עניינים

פרק		עמוד
א	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	4-14
ב	מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה ושינויים מהותיים בתקופת הדוח	15-16
ג	מידע ונתונים נוספים לגבי קופת הגמל	17-21
ד	תיאור התפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעה הכללית של החברה	22-27
ה	תיאור אופן ניהול החברה המנהלת	28-38
ו	שינויים רגולטורים בתקופת הדוח	39-41
	הצהרות לגבי הגילוי בדיווח הכספי	43-44

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק א- מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") החברה מנהלת בנאמנות את קופת הגמל הענפית שובל – קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") אשר החברות בה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים (שכירים ועצמאיים) שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בלבד.

הקופה 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, שחל ביום 1/1/2011 החברה פועלת כתאגיד ללא מטרות רווח.

הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה:

1.1 "שובל- קופת גמל ענפית" - מסלול כללי, מספר אישור המסלול 130¹.

1.2 "שובל- קופת גמל ענפית עד 50" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם בני 50 ומטה, מספר אישור המסלול 9805.

1.3 "שובל- קופת גמל ענפית 50-60" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם לפחות 50 ואינו עולה על 60, מספר אישור המסלול 9806.

1.4 "שובל- קופת גמל ענפית 60 ומעלה" - מסלול שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים שגילם מעל גיל 60, מספר אישור המסלול 9807.

2 פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות וללא הון עצמי. פעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

3 אישור החברה המנהלת

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, אישר לחברה המנהלת לנהל את הקופה כ"קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים" באמצעות אישור מס הכנסה מס' 130 שתוקפו עד ליום 31/12/2016 אשר מתחדש מעת לעת.

4 האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנה האמורה.

¹ החל מיום 01/01/2016 המסלול נסגר למצטרפים חדשים.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

5 התקשרויות והסכמים

שרותי תפעול

המנהל התפעולי של החברה הינו הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ.

ניהול השקעות

6 מנהל ההשקעות של החברה הינו פסגות ניירות ערך בע"מ.

7 שינויים במסמכי יסוד של החברה

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 החוסד). במסגרת השינוי עבר תקנון הקופה לנוסח "תקנון תקני" של משרד האוצר. במסגרת תקנון הקופה החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל בנוסף למסלול הכללי כמתואר לעיל.

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.

8 מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

מספר חשבונות העמיתים:

31.12.2015	31.3.2016	
4,039	3,960	שכירים
166	166	עצמאיים
4,205	4,126	סה"כ

• ישנם עמיתים המנוהלים יותר מחשבון אחד.

9 היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה המנהלת

שיעור השינוי	היקף נכסים 12/2015	היקף נכסים 3/2016	שם הקופה
אחוזים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שובל
(2.94)	110,730	107,480	

10 ועדת השקעות של החברה קבעה את מדיניות ההשקעות של הקופה המתוכננת למסלולי ההשקעה השונים לשנת 2016 והנהלת החברה פרסמה אותה באתר האינטרנט של החברה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

11 החברה פועלת מסגרת תכנית עבודה רב שנתית לטיוב נתונים.

12 החברה עומדת בהוראות הדין לפעילות מול המסלקה הפנסיונית, וממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות עמיתים שנפטרו.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק ב' – תיאור מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים בתקופת הדוח

1. הכנסות החברה

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. בהתאם לרישיונה, החברה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה בהתאם להוצאותיה שהוציאה בפועל לשם ניהול הקופה.

ברבעון הראשון של השנה הסתכמו הכנסות דמי ניהול בחברה לסך של 176 אלפי ש"ח לעומת 205 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה ו-741 אלפי ש"ח לכל שנת 2015. שיעור דמי הניהול האפקטיבי ברבעון הראשון של השנה עומד כל כ-0.65% לעומת שיעור של 0.64% לכלל שנת 2015.

הקיטון בהכנסות דמי הניהול נובע מצימצום והתייעלות של הנהלת החברה השנה מה שהוביל להקטנת הוצאותיה, מכיוון שנכסי הקופה ירדו משמעותית במהלך שנת 2015 וברבעון הראשון של שנת 2016, קיטון זה בהוצאות דמי הניהול אינו בא לידי ביטוי בשיעור האפקטיבי של דמי הניהול המנוכים מהעמיתים.

2. הוצאות החברה

להלן פירוט הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
72	17	13	שכר עבודה ונלוות
115	29	30	גמול דירקטורים
47	16	11	ביטוחים
29	10	13	אחזקת משרדים ותקשורת
85	21	19	דמי תפעול לבנק המתפעל
41	12	11	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
2	-	1	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור
308	96	70	ייעוץ משפטי ומקצועי
9	4	-	כנסים והשתלמויות
1	-	-	פחת והוצאות אחרות
8	-	2	דיוור לעמיתים
24	--	6	מסלקה פנסיונית
741	205	176	סך כל ההוצאות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק ג' : נתונים נוספים על הקופה

א. נתוני עמיתים

2014	2015	3/2016	
			מספר עמיתים:
2,116	1,917	* 604	פעילים
1,757	1,749	*2,998	לא פעילים
			מספר חשבונות עמיתים:
2,490	2,244	* 691	פעילים
1,970	1,960	* 3,435	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) :
85,181	77,273	* 20,274	פעילים
33,192	33,457	* 87,205	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)
192	124	50	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 9-2015 (32)
6,042	5,453	1,385	תגמולים מדמי גמולים
115	58	32	העברות צבירה לקרן
13,907	11,530	2,661	העברות צבירה מהקרן
			תשלומים:
4,523	2,442	753	פדיונות
5,815	818	(1,172)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
793	741	176	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.64	0.64	0.65	פעילים
0.64	0.64	0.65	לא פעילים

*עמיתים פעילים – עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. בגין תקלה במערכת ממשק מעסיקים, קיימים כספים בלתי מזוהים של עמיתים פעילים אשר טרם הוזרמו כהפקדות. לאור זאת, אותם עמיתים הוגדרו כ"עמיתים לא פעילים". נכון למועד עריכת הדוח טרם זוהו ושוייכו כספים אלו.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2014	2015	3/2016	
			חשבונות מנותקי קשר:
664	591	626	מספר חשבונות
8,903	6,793	7,335	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
56	44	12	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.64	0.64	0.65	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות

2014	2015	3/2016	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
0.64	0.64	0.65	פעילים
0.64	0.64	0.65	לא פעילים:
0.64	0.64	0.65	מנותקי קשר ²

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 בחשבוננו של כל עמית. הקרן המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקרן אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

פרק ד': פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

תמונת המאקרו

הרבעון הראשון של השנה התאפיין בתנודתיות חדה במיוחד בשווקים על רקע התפתחויות בסין, ירידת מחירי הנפט ושאר הסחורות בתחילת השנה ומתווה עליית הריבית בארה"ב. מתחילת

² 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

השנה ועד ה-11 בפברואר (נקודת השפל במניות ובנפט) מדד המניות העולמי (MSCI AC) ירד ב-11.5% ומחיר חבית נפט מסוג WTI הגיע לשפל של \$26.2. מה-11 בפברואר ועד סוף הרבעון השווקים

ומחירי הנפט חזרו לעלות כך שבסיומו מדד המניות העולמי ירד קלות בשיעור של 0.3% ומחיר חבית נפט עמד על \$38.3 עלייה של 3.5% מתחילת השנה. התיקון החד בשווקים בתחילת השנה החל על רקע פחות חד ולא צפוי של 1.6% ביואן מול הדולר בימי המסחר הראשונים של 2016 אשר עוררו מחדש את אי הודאות בשווקים לגבי מדיניות שער החליפין של סין. חששות אלו התגברו על רקע הנתונים השוטפים מסין שאותתו על המשך האטה בפעילות. עם זאת, בחודשים פברואר-מרץ היואן התייצב והנתונים הכלכליים אותתו על שיפור מהותי. כך היואן התחזק מול הדולר ב-0.6% במהלך הרבעון הראשון של השנה והצמיחה עמדה על 6.7%, בהתאם לצפי המוקדם. בארה"ב, הנתונים שפורסמו במהלך הרבעון הראשון היו מעורבים. מצד אחד שוק העבודה המשיך להיות חזק עם תוספת ממוצעת של 209 אלף משרות בכל חודש ושיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 5.0% תוך המשך עלייה בשיעור ההשתתפות. מצד שני, הצריכה הפרטית האטה במהלך הרבעון כאשר גדלה ב-1.9% לעומת 2.4% ברבעון הקודם. הייצור התעשייתי התכווץ ב-0.6% בהמשך להתכווצות של 0.8% ברבעון הקודם על רקע השפעות הסחר העולמי הממותן והדולר, שלמרות שנחלש מראשית השנה, עדיין נותר חזק. הדולר נחלש ב-2.9% מול הסל במהלך הרבעון הראשון, וב-4.7% מול האירו. האינפלציה בארה"ב המשיכה לטפס במהלך הרבעון הראשון. האינפלציה בשלושת החודשים הראשונים עמדה על 0.0% ועל 0.9% ב-12 החודשים האחרונים. אינפלציית הליבה עלתה ברבעון הראשון ב-0.7% וב-2.2% ב-12 החודשים החולפים. התנודתיות החדה בשווקים והיעדר לחצים אינפלציוניים משמעותיים תמכו בהחלטת הפד להותיר את הריבית ברמה של 0.25%-0.50%. בהמשך לאמור לעיל, התשואה על אג"ח ל-10 שנים ירדה מ-2.27% ל-1.77% בסוף הרבעון.

באירופה, הצמיחה ברבעון הראשון עמדה על 0.6% לעומת 0.3% ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד במהלך הרבעון הראשון מ-10.4% ל-10.3%. האינפלציה ברבעון הראשון הסתכמה ב-0.1% ובשנה האחרונה היא עמדה על 0.0%. האינפלציה האפסית והציפיות האינפלציוניות הנמוכות תמכו בהחלטת ה-ECB להשיק תכנית הרחבה כמותית נוספת בתחילת חודש מרץ. הנקודות העיקריות של התכנית כוללות – (1) הריבית על הפיקדונות ירדה מ-0.3% ל-0.4%, (2) הריבית המוניתארית ירדה מ-0.05% ל-0.0%, (3) היקף הרכישות יגדל מ-60 מיליארד אירו ל-80 מיליארד אירו בחודש, (4) ה-ECB יחל ברכישת אג"ח קונצרניות בדירוג השקעה לקראת סוף הרבעון השני של השנה, (5) TLTRO II – 4 תכניות הלוואה מיוחדות לבנקים שאורך כל אחת 4 שנים כאשר תנאי ההלוואה יכולים להיות נמוכים כמו הריבית על הפיקדונות (כלומר ריבית שלילית על נטילת הלוואה, (5) עדכון המגבלה על אחזקה של סדרה או מנפיק - מעתה ה-ECB יוכל להחזיק עד 50% מכל סדרה או מנפיק לעומת 33% עד כה. האירו התחזק במהלך הרבעון ב-4.7% מול הדולר וב-2.5% מול סל המטבעות. התשואה על אג"ח ל-10 שנים בגרמניה ירדה מ-0.63% בתחילת השנה ל-0.15% בסוף הרבעון הראשון.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

בישראל הצמיחה ב-2015 עמדה על 2.5% לעומת צמיחה של 2.6% ב-2014. הצריכה הפרטית התרחבה ב-4.9%, הצריכה הציבורית ב-2.8% אך היצוא וההשקעות התכווצו ב-3.3% ו-0.7% בהתאמה. על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, הפעילות ברבעון הראשון האטה במעט ביחס לרבעון האחרון של 2015. כך, המדד המשולב עלה ברבעון הראשון של השנה ב-0.7% לעומת עלייה של 0.9% ברבעון האחרון של 2015. השקל התחזק ב-7.2% מול סל המטבעות ומתחילת השנה התחזק השקל ב-1.3% נוספים. מתחילת השנה התחזק השקל מול הדולר ב-3.5% ומול האירו נחלש השקל ב-0.4%. שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה הממוצע עמד על 5.3% לעומת 5.2% בממוצע ברבעון האחרון של 2015. שיעור המשרות הפנויות עמד בממוצע על 3.5% (שיעור גבוה היסטורית) והשכר הריאלי הוסיף לעלות בקצב גבוה כאשר עלה ב-3.0% ב-12 החודשים האחרונים.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-1.0%. אם כי ירידה זו היא עונתית ברובה – לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד ירד מדד המחירים ב-1.3%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על -0.7% לאחר ש-2015 נחתמה עם אינפלציה של -1.0%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. משפט זה מכונה הכוונה עתידית (Forward guidance) ולהלן ניסוחו: "המדיניות המוניטרית תיוותר מרחיבה למשך זמן רב".

סך הכנסות המדינה ממסים בשלושת החודשים הראשונים של 2016 עמדו על 81.3 מיליארד ש"ח לעומת 76.3 בתקופה המקבילה אשתקד. בעקבות עלייה גבוהה מהצפוי בגביית המיסים העלה משרד האוצר את יעד גביית המיסים ב-0.6 מיליארד ש"ח. הגירעון הכולל ללא מתן אשראי נטו ב-12 החודשים האחרונים עמד ברבעון הראשון על 2.1% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% תוצר.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם בשנת 2015 ב-13.8 מיליארד דולר שהם כ-4.8% תוצר זאת לעומת עודף של 11.2 מיליארד דולר ב-2014 ועודף של 8.5 מיליארד דולר בשנת 2013. העודף בחשבון השוטף בשנת 2015 נבע בעיקר כתוצאה מגידול בעודף בחשבון הסחורות והשירותים אשר עמד על 8.5 מיליארד דולר..

שוק המניות

שוק המניות המקומי היה מאופיין ברבעון הראשון בעיקר בירידות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ירד ב-5.1%, ת"א 100 ירד ב-4.9% והיתר 50 רשם עלייה קלה של 0.3%. ברמת הסקטורים, בלט לטובה ת"א נדל"ן עם עלייה רבעונית של 5.4%.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון הראשון של השנה ב-1.4% ו-2.2% בהתאמה. ה-NASDAQ לעומתם רשם באותה התקופה ירידה של 2.4%. באירופה, מדד ה-EUROSTOXX600 ירד ב-7.0%, ומדד ה-DAX הגרמני ירד ב-7.2%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד בסיכום הרבעון ב-11.3%. בשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM עלה ב-5.7% וה-Hang Seng הסיני ירד ב-4.7%.

שוק הנגזרים

ברבעון הראשון של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-12.3 מיליון יחידות אופציה או ב-1.791 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-5.3 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-119 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-6.4 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס³.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 1.8% במהלך הרבעון הראשון של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.6% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.5%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה של 1.4% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.8% וחלקו הארוך (+5 שנים) ב-2.6%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה שלילית של 0.1%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית ורשם עליות שערים. בלטו בעיקר מדד תל בונד יתר ותל בונד תשואות עם עלייה של 1.1% ו-1.6% בהתאמה. מדדי התל בונד 20, תל בונד 40 ותל בונד 60 רשמו עליות של 0.9%, 0.7% ו-0.8% בהתאמה. תל בונד שקלי ותל בונד בנקים עלו ב-0.6% ו-0.7% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-171 נ"ב ועמד על 337 נ"ב בסוף הרבעון ותל בונד שקלי שמרווחו גדל ב-36 נ"ב ועמד על 180 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו 19.912 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח, 10% מעל גיוס ההון בתקופה המקבילה אשתקד.

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

³ אתר הבורסה לניירות ערך.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

במהלך השנה, במסגרת הפעילות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 1.5 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 0.9 מיליון ש"ח כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 0.2 מיליון ש"ח ונמכרו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 1.9 מיליון ש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני, נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות מדד בהיקף של כ- 2.9 מיליון ש"ח. כמו כן, נרכשו אג"ח קונצרני שקלי בהיקף של 2.3 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח קונצרני שקלי בהיקף של 0.2 מיליון ש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי, נרכשו אג"ח ממשלתי צמוד מדד בהיקף של כ- 1.8 מיליון ₪ ונמכרו ממשלתי צמוד בהיקף של כ- 5.3 מיליון ₪. נרכשו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 1.9 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתי שקלי בהיקף של כ- 3.9 מיליון ₪.

היקף הנכסים הנזילים בתיק ההשקעות מותאם לצפי התשלומים הנדרש בקופה.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון של 2016 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q1-2016

מדד המניות הכללי	-8.7%
יתר 50	0.3%
מדד ת"א 100	-4.9%
מדד ת"א 25	-5.1%
מדד אג"ח להמרה	1.3%
מדד אג"ח כללי	1.3%
מדד המחירים לצרכן	-1.0%

פרק ה-תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

1. תיאור עבודת הדירקטוריון וועדותיו

בירקטוריון מכהנים היום 6 חברים, כולל דירקטור חיצוני.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הדירקטוריון מתכנס לדיון במדיניות החברה בנושאים הנדרשים בהתאם להוראות הדין הרלוונטי החלות על החברה כפי שהן מעת לעת, בהתאם לתקנונה ו/או להחלטות והנחיות דירקטוריון החברה ובכלל זה, לאישור הדוחות הכספיים. הדירקטוריון מינה ועדת השקעות וועדת ביקורת:

ועדת ההשקעות - קובעת קווי מדיניות להשקעת נכסי עמיתי הקופה בהמשך למדיניות ההשקעות הכללית שקבע הדירקטוריון (ראה פירוט למטה).

ועדת הביקורת - דנה בנושאי התפעול והיישום ובדוחות ביקורת של המבקר הפנימי (ראה פירוט למטה).

א. מזכירות החברה

מזכירות החברה היא הגורם המתאם את פעילות הדירקטוריון וועדותיו לרבות מול נושאי משרה ונותני שירותים והכל הכפוף להנחיות הנהלת החברה המנהלת.

ב. ועדת ביקורת

ועדת ביקורת נבחרה ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 3 חברים כשאר יו"ר הועדה מכהן גם כדירקטור חיצוני. המינוי הנו מינוי אישי לכל חבר ומאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. הועדה מתכנסת בהתאם להוראות החוק ומעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים. להלן עיקרי תפקידי הוועדה:

1. לעמוד על ליקויים בניהול של החברה, בין היתר תוך התייעצות עם המבקר הפנימי של החברה או עם רואה החשבון המבקר, ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקונם.
2. להחליט אם לאשר פעולות ועיסקאות הטעונות אישור ועדת ביקורת.
3. בעת סיום תקופת מינויו של רואה החשבון המבקר ולפחות אחת לשלוש שנים, תדון הועדה במינוי רואה חשבון מבקר אחר במקומו או המשך כהונתו ותיתן המלצתה לאסיפה הכללית של החברה.
4. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר שכרו של רואה החשבון המבקר בעד פעולת הביקורת.
5. קביעת שירותים נוספים שנותן רואה החשבון המבקר לחברה, שאינם פעולות בקורת, אשר לא יידרשו לגביהם אישור מראש של הוועדה וקביעת שכר בעדם.
6. מתן המלצה לדירקטוריון בדבר מועמדים לתפקיד המבקר הפנימי וכן, המלצה בדבר שכרו של המבקר הפנימי.
7. שמירה על אי תלות של המבקר והמבקר הפנימי בחברה, לרבות לעניין המשך כהונתם של רואה החשבון המבקר ושל המבקר הפנימי ומעקב שוטף אחר אי תלותם.
8. דיון בחוות דעתו ובמכתבי הביקורת של רואה החשבון המבקר לגבי הדוחות הכספיים של החברה.
9. דיון בנאותות הדוחות הכספיים של החברה והקופה שבניהולה ובכלל זה המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות של החברה.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

10. קיום הוראות כל דין וכללים מקצועיים ואתיים החלים על החברה, על נושאי משרה בה ועל עובדיה.
11. מתן המלצה לדירקטורין לאישור תוכנית עבודה שנתית של מבקר הפנימי, לרבות המלצה לאישור על היקפה ומעקב אחר יישומה.
12. דיון בדוחות שהגיש המבקר הפנימי וממצאיו וכן, מעקב אחר תיקון הליקויים שנמצאו בדוחות.
13. קביעת נהלים לטיפול בתלונות עובדים הקשורות בדוחות הכספיים של החברה, בבקרה הפנימית בחברה ובציות להוראות הדין.
14. כל נושא שהממונה על שוק ההון דרש להעמיד על סדר היום בין אם דרש זאת מכלל החברות המנהלות ובין אם מהחברה לבדה.
15. אישור התקשרות החברה עם נושא משרה בה שאינו דירקטור בשאר לתנאי כהונתו והעסקתו, בכפוף להוראות כל דין.

ועדת השקעות

ג.

חברי הוועדה מונו ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים: יו"ר הוועדה אשר מכהן גם כדח"צ ו-2 נציגים חיצוניים.

חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בעבור כל אחד מבין מסלולי ההשקעה בקופה. בהתאם להוראות הדין, ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו:

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בעבור כל אחד מבין מסלולי ההשקעה בקופה. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו:

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

1. קביעת מדיניות השקעות במסגרת המדיניות הכללית שנקבעה על ידי הדירקטוריון לרבות מדיניות השקעה בנכסי אשראי ומדיניות טיפול בחובות בעייתיים בהתאם לנדרש בהסדר התחיקתי.
2. הנחיות בעלי התפקידים שעוסקים בהשקעות הקופה, ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה ופיקוח עליהם.
3. קביעת סוגי עסקאות הטעונות אישור מראש של ועדת ההשקעות, טרם ביצוען וכן שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים הטעונים אישור כאמור טרם רכישתם.
4. קביעת נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שניתן לרכוש או ליצור במסגרת ההשקעות.
5. קביעת שיעורים מירביים של ביטחונות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ובשל מכירות בחסר הנעשות במסגרת ההשקעות של הקופה.
6. קביעת סוגי עסקאות מיוחדות לביצוע השקעות בניירות שאינם סחירים ובמוצרי השקעה אחרים כפי שיהיו קיימים בשוק ההון מעת לעת ואשר הועדה תקבע שהשקעה בהן מחייבת דיון והחלטה פרטניים שדורשות אישור מיוחד וכן לגבי החזקת נכסים מסוימים.
7. הוצאת הנחיות לבעלי התפקידים העוסקים בהשקעות בקופה ליישום מדיניות השקעות שנקבעה.
8. המלצות על ביצוע השקעות.
9. גיבוש נהלי עבודה לתחום ההשקעות, לרבות נהלי עבודת הועדה וקבלת החלטות.
10. קבלת החלטות לגבי שימוש באמצעי שליטה כגון הצבעות באסיפות כלליות.
11. כל תפקיד אחר שיוטל על הועדה על ידי הדירקטוריון ו/או מכוח ההסדר התחיקתי.
12. החלטה לגבי התקשרות עם מוסדות פיננסיים ביחס לקבלת שירותי ברוקראז'/קאסטודיאן/משמורת.
13. קביעת אופן הטיפול בחריגות מכללי ההשקעה.

בישיבות ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה הכולל בין היתר גם ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, תשואות תיקים, השוואה מול תיקי סמן שנקבעו וניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. ועדת ההשקעות דנה בהמלצות ועדת האשראי ופורום חוב ומקבלת החלטות בנושאים שהומלצו והועברו אליה לדיון.

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקופה כאמור לעיל. הועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקופה באספות כלליות של חברות שהקופה מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא. בדיוני ועדת ההשקעות משתתף דרך קבע יועץ כלכלי חיצוני. מנהל הסיכונים מופיע בפני הועדה לפי הזמנה מראש בהתאם לצורך ולפחות אחת לרבעון. בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

מתכונת כללית לניהול השקעות הקופה

מנהל השקעות

מחלקת השקעות קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת השקעות") הוקמה בפסגות ניירות ערך לשם ניהול תיקי הנכסים של הקופות המפעליות, כולל קופה זאת. עובדי המחלקה הינם עובדי מערך השקעות בפסגות ניירות ערך בע"מ. דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות המחלקה באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בחברה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה. הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהלי ההשקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח יירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.
- בכל ישיבת ועדת השקעות נמסר דיווח מלא על השקעות הקופה, פעילות הקופה, ביצועי תיקי המניות תשואות הקופה השוטפות והמצטברות. בנוסף, מתקיים דיון על מצב שוק ההון ובסופו מתקבלת החלטה כיצד להנחות את מנהל ההשקעות לפעול בהתאמה בשוק ההון.

נוהל הקצאת השקעות

פעילות השקעות נעשית בהתאם להקצאה של ועדת ההשקעות של החברה ובמסגרת חופש הפעולה שאישרה החברה למנהל ההשקעות.

נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות

ועדת ההשקעות מדווחת בכל ישיבה על ההתפתחויות בנכסי הקופה מהישיבה הקודמת ועל ביצוע ההחלטות שהתקבלו בישיבה הקודמת. הועדה גם מדווחת על

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הרכב ההשקעות הכולל ועל התאמתן להרכב המאושר על ידה. כמו כן הועדה מדווחת על חריגות במידה וקיימות וכן עמידה בהחלטותיה לעניין הקצאת אשראי וחשיפה.

החברה קבעה בנוהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה. בכל ישיבת ועדת השקעות מוגשים לוועדה על ידי מנהל ההשקעות של החברה דיווחים המציגים את נתוני הקופה, החלטות הועדה והפעילות בקופה בתקופה שחלפה, עמידה במגבלות מדיניות ההשקעות, כך שלועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף לכך, הדירקטוריון וועדת ההשקעות הנחו את מנהל ההשקעות באמצעות נהלי החברה השונים להעביר דיווחים נדרשים בנושאים שונים כגון: דיווח הצבעה באסיפות כלליות, ניתוח תיק אשראי ודיווח חובות בעייתיים, דיווח על חריגות מתקנות מס או ממדיניות הדירקטוריון וכדומה. כמו כן הנחתה את מנהל ההשקעות לפנות לקבלת אישור מראש מועדת ההשקעות לפעולות מסוימות כפי שהוגדר בנהליה. הקופה וחברי וועדת ההשקעות מקבלים שירותים מיועץ סיכונים אשר במסגרת תפקידו, מנהל הסיכונים משתתף בהתאם לצורך ובהזמנה מראש בישיבות הוועדה ולפחות אחת לרבעון. בין יתר תפקידיו פועל מנהל הסיכונים, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף את עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה, בישיבותיו הרבעוניות או המיוחדות, מקבל דיווח אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שבין ישיבות הדירקטוריון ומעודכן לגבי החלטות ועדת ההשקעות והערכות הצוות באשר להתפתחויות הצפויות בשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר להקצאת נכסים אסטרטגית בקופה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה.

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהל השקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל וקבלת דיווח על כך.

2. ניהול סיכונים

החברה מיסדה תשתית של ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת השקעות ולהנהלת החברה, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות המנוהלים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים וכן דאגה לקיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

לזיהוי סיכוני שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים בקופה, למדידתם למעקב אחריהם ולשליטה בהם. בהתאם לזאת הקימה החברה יחידת ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ההשקעות, במיקור חוץ.

החברה מינתה מנהל ליחידת ניהול ובקרת הסיכונים, בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום ניהול ובקרת סיכונים פיננסיים, בתחום ההשקעות ובתחום האשראי. תפקידו, לזהות את הסיכונים הכרוכים בהשקעות ובאשראי, להעריך את השפעתם ולקבוע את אופן ניהולם ובמקביל לדווח עליהם במועד למנכ"ל, לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, כמו כן, לבקר ולהעריך באופן שוטף בין היתר את: עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת הוראות הדין, במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ובמסגרת נהלי חברה, עמידת מערך ההשקעות במדרג ההרשאות לביצוע עסקאות שנקבע בנהלי החברה ויישום החלטות וועדת ההשקעות והדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות.

3. פרויקט טיוב נתונים

החברה מבצעת את פרויקט טיוב הנתונים דרך הבנק המתפעל, המתבצע על פי הנחיות החוזר של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון על פי תוכנית העבודה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. החברה השלימה את ביצוע סקר הפערים שהינו החלק הראשון של הפרויקט ואת הכנת תוכנית העבודה לתיקון הליקויים ולתיקוני תכנה שימנעו את הישנותם של הליקויים האלה בעתיד.

4. אבטחת מידע

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תוכנית 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.

5. ממונה על האכיפה הפנימית

החברה מינתה לראשונה ממונה אכיפה באמצע שנת 2014 אשר לו ידע וניסיון בתחום הענף החיסכון לטווח ארוך. בחודש יוני 2015 החברה מינתה את עו"ד ליאור כץ כממונה ציות ואכיפה של החברה חלק הממונה הקודם.

החברה ביצעה סקר ציות לפעילות חברה בהתאמה להוראות הרגולציה. סקר הציות נערך בשני שלבים, עד אמצע שנת 2013 נערך על ידי המבקר הפנימי של החברה והושלם על ידי הממונה על האכיפה הפנימית. סקר הציות נידון בדירקטוריון החברה ובהתבסס על ממצאיו נבנתה תוכנית אכיפה אפקטיבית הכוללת מסמך מדיניות, תוכנית עבודה רב שנתית ושנתית

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

ונכתב נוהל עבודה אשר אושרו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון של החברה בחציון השני לשנת 2014.

ההנהלה והדירקטוריון מפקחים ועוקבים אחרי הפעלתה של תוכנית האכיפה בין השאר על ידי:

- דוחות תקופתיים המתקבלים מממונה האכיפה לרבות על ליקויים וכשלים בתהליכים שנתקבלו.
- ביקורת על פעילות הממונה ועל תכנית האכיפה בידי ביקורת הפנים.
- בדיקה מדגמית של ציות לנהלים.
- תיעוד של הליכי גיבוש התכנית, והאמצעים שננקטו ליישום התכנית ולטיפול בהפרות.
- קבלת דיווחים שוטפים על התפתחויות ברגולציה.

ממונה ציות ואכיפה פנימית מייעץ לדירקטוריון החברה, לנושאי משרה בה ולעובדיה לגבי הצעדים שיש לנקוט על מנת לוודא שהחברה מצייתת להוראות הדין. מוודא קיומם של תהליכים לזיהוי סיכונים ציות בחברה ולמעקב סדיר אחר שינויים בסיכונים ציות של החברה. מלווה ומפקח על הכנת ויישום תכנית ציות ואכיפה פנימית ועוקב אחר הטמעתה. מאתר נהלים ותהליכים פנימיים החברה בהם נדרשים תיקונים ושינויים כדי לשפר את מצב הציות, תוך התחשבות במהותיות סיכונים ציות.

כמו כן, ממונה ציות ואכיפה פנימית מגיש דיווחים לגורמים רלוונטיים בחברה. הממונה מגיש לדירקטוריון, לוועדת ביקורת, למנהל הכללי ולמנהל הסיכונים של החברה, אחת לשנה לפחות, דוח בכתב על מצב הציות בגוף. הממונה משתתף בישיבות ועדת ביקורת ובישיבות דירקטוריון החברה.

6. מנהל כספים

בתום הרבעון הראשון של שנת 2015 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה להחליף את מנהל הכספים אשר שימש במיקור חוץ לחברה. החל מאותו מועד החל ר"ח בשאר קאסם לשמש כמנהל הכספים של החברה (במיקור חוץ).

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

פרק ו-שינויים רגולטורים בתקופת הדוח והשפעתם על החברה

חוזרי גופים מוסדיים:

- **דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי, [חוזר גופים מוסדיים מספר 2016-9-2, מיום: 07/01/2016]:** חוזר זה קובע מתכונת דוח שנתי (מקוצר ומפורט) ודוח רבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוח חיים, מרחיב את חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ומפשט את המידע המוצג בו, כך שהדוח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבוטחים על מוצרים אלה.
תאריך תחילה: בדוח השנתי לעמית בגין שנת 2015.
ביטול תוקף: 2014-9-12.
- **תנאים לשליטה בחברה מנהלת של קרן פנסיה נוספת או בחברה מנהלת של קופת גמל נוספת, [חוזר גופים מוסדיים מספר 2016-9-1, מיום: 12/01/2016]:** חוזר זה קובע כללים למתן היתר שליטה נוסף למי שכבר יש לו היתר לשלוט בחברה מנהלת בקרן פנסיה או שיש לו היתר לשלוט בחברה מנהלת של קרן פנסיה שמנהלת גם קופת גמל שאינה קרן פנסיה. היתר שליטה נוסף יינתן למי שיש לו היתר שליטה בחברה מנהלת של קרן פנסיה או בחברה מנהלת שאינה חברה מנהלת של קרן פנסיה לתקופה קצובה בתנאי שבתוך שנה ממועד הרכישה של החברה הנוספת, יועברו הנכסים המנוהלים על ידי החברה הקיימת ועל ידי החברה הנוספת, לניהולה של אחת מהן, ורישיונה של החברה האחרת יבוטל. חריגים: יהיה ניתן לקבל היתר שליטה לא צורך בהעברת הנכסים המנוהלים ובלבד ש: 1. שכל קופות הגמל שבניהול אותה חברה מנהלת הן מהסוגים המפורטים בסעיף 2(ד) לחוק הפיקוח על קופות גמל. 2. הממונה מצאה כי החברה הקיימת והחברה הנוספת מקיימות פעילות נפרדת לרבות דירקטוריון נפרד, ועדת השקעות נפרדת, נושאי משרה נפרדים, מערך עובדים נפרד, מערך ניהול השקעות ובחירת נכסים נפרד, מערך ניהול סיכונים נפרד, מערך שירות לקוחות נפרד ומשרדים נפרדים.
תאריך תחילה: 12/01/2016.
- ביטול תוקף: 2015-2-1.
- **הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות, [חוזר גופים מוסדיים מספר 2016-9-3, מיום: 12/01/2016]:** חוזר זה מעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה ושל הדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו, וכן לקבוע דרישת דיווח מיידי לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים.
תאריך תחילה: מהדוח התקופתי לשנת 2015.
ביטול תוקף: 2015-9-3 ; 2015-9-4.
- **איסדא, [עמדת ממונה מספר 2016-1782, מיום: 19/01/2016]:** הגנה על כספי החוסכים והמבוטחים והפחתת סיכוני 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.
תאריך תחילה: 19/01/2016.
- **כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, [חוזר גופים מוסדיים מספר 2016-9-5, מיום: 17/02/2016]:** מטרת החוזר להתאים את דרכי השקעת גופים מוסדיים לשינויים שחלו בעשור האחרון הן בשוק ההון והן בחיסכון הפנסיוני, שהשפיעו על הרכב תיק ההשקעות של גופים מוסדיים ודרך ניהולו.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

- הוראות לעניין בחירת קופת גמל, [חוזר גופים מוסדיים מספר 9-6-2016, מיום: 13/03/2016]: חוזר זה קובע הוראות לעניין בחירת קופת גמל, לרבות קרן השתלמות, לעובד שלא בחר קופה כאמור על אף שניתנה לו ההזדמנות, ולעניין התנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופת גמל אשר מצרפת לשירותיה עמיתים בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק קופות גמל. תאריך תחילה: 13/03/2016.

חוזרי יועצים וסוכנים:

- כללים לתפעול מוצר פנסיוני- טיוטה, [חוזר גופים מוסדיים מספר 189-2016, מיום: 23/02/2016]: מטרת החוזר היא לקבוע הוראות לעניין 1. ביצוע ההוראות הקבועות בסעיף 3(ב)הייעוץ שקובע את התנאים שעוסק בשיווק פנסיוני או גוף הקשור בו יהיו רשאים לתת שירותי תפעול למעביד שעבור עובדיו הם נותנים שירות פנסיוני. 2. גביית דמי סליקה בכל חודש מהמעביד. 3. הפחתת דמי הסליקה מהעמלה שגוף מוסדי משלם לסוכן הביטוח ולאחר מכן מדמי הניהול שמשלם העובד. תאריך תחילה: 01/06/2016.

חוקים ותקנות:

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הגבלות על מינוי וכהונה של בעלי תפקיד מרכזי בגוף מוסדי)- טיוטה 2016- התשע"ו- הטיוטה פורסמה ביום 25/01/2016.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים), התשע"ו- 2016 – התקנות פורסמו ביום 26/01/2016.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

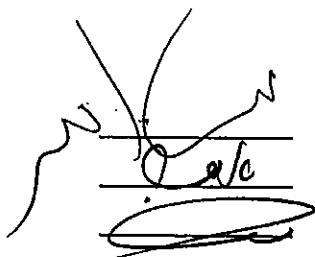
שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), הוראות 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 בקורות 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 החברה על דיווח כספי ליום 31 במרץ 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרץ 2016, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



מיכל נדלר
אסתר אדמון
בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 27 במאי 2016

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2016 של "שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (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

24 במאי 2016

תאריך

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2016 של "שובל- חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (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.



בשאר קאסם, מנהל כספים

24 במאי, 2016

תאריך

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2016
בלתי מבוקרים**

שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 מרץ 2016 **בלתי מבוקרים**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקר
4	תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד
6-9	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

לכבוד

הדירקטוריון של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הנדון : סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2016

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2016 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך, אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

צ. עצמון ושות'
רואי חשבון

תאריך : 24 במאי 2016

שובל-חברה לניהולקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
2015	2015	2016		
	אלפי ש"ח			
				רכוש שוטף
78	82	85	4	חייבים ויתרות חובה
10	10	10		השקעות פיננסיות
77	131	63		מזומנים ושווי מזומנים
<u>165</u>	<u>223</u>	<u>158</u>		סך רכוש שוטף
				רכוש בלתי שוטף:
3	-	3		רכוש קבוע
<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>		סך רכוש בלתי שוטף
<u>168</u>	<u>223</u>	<u>161</u>		סך כל הנכסים
				הון:
-	-	-		הון מניות
				החייבויות:
11	10	12		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
157	213	149	5	זכאים ויתרות זכות
<u>168</u>	<u>223</u>	<u>161</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>168</u>	<u>223</u>	<u>161</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

מנהל כספים רו"ח בשאר קאסם	מנכ"ל גב' אסתר אדמון	יו"ר הדירקטוריון גב' מיכל נדלר	24 במאי 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-------------------------	-----------------------------------	---

שובל-חברה לניהול מקופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ			
2015	2015	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באור	
741	205	176	6	דמי ניהול מקופת גמל
741	205	176		סך כל ההכנסות
				<u>הוצאות</u>
741	205	176	7	הוצאות הנהלה וכלליות
741	205	176		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2016

באור 1 – כללי

- א. שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה המנהלת את שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") בנאמנות, כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות הגמל") וכפופה לחוק זה.
- הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ומיועדת לעובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרובילוגים והביוכימאים.
- ב. דמי ניהול:
- 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 שיקבע על פי הוראות הדין.
- ג. לנכסי הקופה (להלן – "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים, לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים של החברה מאחר ולחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקופה.
- ד. בדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2016 לא ניתן מידע בדבר דוחות על השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, וזאת בהעדר משמעות למידע זה בשל אופייה השונה של החברה, שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

שוכל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2016

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2015 (להלן: "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה בתאריך ב-24 במאי 2016.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
2016		2015	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
16		19	
26		63	
43		-	
85		82	
78		78	

הוצאות מראש

שוכל קופת גמל ענפית-צד קשור

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים

ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור

סך כל חייבים ויתרות חובה

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2016

באור 5 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2015	2015	2016	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
13	16	14	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
130	166	108	הוצאות לשלם
-	4	5	מוסדות
9		12	הפרשה לחופשה והבראה
-	12	-	החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
-	15	-	ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור
5	-	10	הכנסות מראש
			שונים
<u>157</u>	<u>213</u>	<u>149</u>	סך כל זכאים ויתרות זכות

באור 6 – הכנסות מדמי ניהול

א. ההרכב:

דמי ניהול מצבירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
<u>741</u>	<u>205</u>	<u>176</u>

שובל קופת גמל ענפית - צד קשור

ב. פרטים נוספים:

- (1) 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 בחשבון של כל עמית.
- (2) דמי ניהול לחברה המנהלת-הקופה המנוהלת על ידי החברה משלמות דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקופה אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2016

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
72	17	13	שכר עבודה ונלוות
115	29	30	גמול דירקטורים
47	16	11	ביטוחים
29	10	13	אחזקת משרדים ותקשורת
85	21	19	דמי תפעול לבנק המתפעל
41	12	11	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
2	-	1	דמי ניהול תעודות סל-צד קשור *
308	96	70	ייעוץ משפטי ומקצועי (ראה באור 7ג')
9	4	-	כנסים והשתלמויות
1	-	-	פחת והוצאות אחרות
8	-	2	דיוור לעמיתים
24	--	6	מסלקה פנסיונית
741	205	176	סך כל ההוצאות

* בהתאם לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עיסקאות), תשס"ח-2008 מיום 1.4.2014 דמי ניהול תעודות סל המשולמות לצד קשור אינן מוגדרות כ"הוצאות ישירות" של הקופה.

ב.

פרטים נוספים:

החברה חולקת שירותי משרד עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ. בשנת 2015 היתה הסכמה בין החברה לבין החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור במסגרתו נקבע כי החברה תישא בשליש מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד במשרד המשותף לה ולחברה בתל אביב וכן הסכמה בנושא חלוקת הוצאות המתייחס לעלויות כוח אדם, כאשר כל חברה תישא ב-50% מעלויות השכר של המזכירה בשובל. החל משנת 2016 נערכה טיוטת הסכם בין הצדדים בו נקבעה חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו החברה תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד ובנוסף החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ תישא ב-2/3 מעלויות כוח האדם המשולמות בחברה. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים, טרם נחתם ההסכם האמור.

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ
באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2016

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות- המשך

ג. פירוט הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
109	30	24	מנהל כספים
(71)	(18)	(18)	השתתפות הבנק המתפעל בהוצאות ניהול כספים
37	12	12	ביקורת פנים
37	9	9	ביקורת חשבונות
42	11	11	משפטיות
40	10	10	ייעוץ השקעות
35	9	9	ניהול סיכונים
13	3	2	אבטחת מידע
31	11	9	ממונה אכיפה
35	19	2	שרותים מקצועיים
<u>308</u>	<u>96</u>	<u>70</u>	סך הכל הוצאות ייעוץ משפטי ומקצועי

צ. עצמון ושות' **Z. AZMON & CO.**

רואי-חשבון (ISR) C.P.A

לכבוד

חברי הדירקטוריון של

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן – החברה) הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2016 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בנלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון בטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל איננו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאית בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ציון עצמון ושות'

רואי חשבון

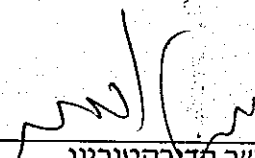
תאריך 24.5.16

סקירה 1.16/שובל

שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
2015	2015	2016		
	אלפי ש"ח			
78	82	85	4	<u>רכוש שוטף</u>
10	10	10		חייבים ויתרות חובה
77	131	63		השקעות פיננסיות
				מזומנים ושווי מזומנים
165	223	158		סך רכוש שוטף
3	-	3		<u>רכוש בלתי שוטף:</u>
				רכוש קבוע
3	-	3		סך רכוש בלתי שוטף
168	223	161		סך כל הנכסים
-	-	-		<u>הון:</u>
				הון מניות
11	10	12	5	<u>החייבויות:</u>
157	213	149		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
				זכאים ויתרות זכות
168	223	161		סך כל ההתחייבויות
168	223	161		סך כל ההון וההתחייבויות

 מנהל כספים
 רונית בשאר קאסם
 מנכ"ל
 גבי אסתר אדמון
 יו"ר הדירקטוריון
 גבי מיכל נדלר
 24 במאי 2016
 תאריך אישור הדוחות הכספיים