

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

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית מסלולית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

=====

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2018

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

תוכן העניינים

עמודים

3-20	סקירת הנהלה
21	דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
22-23	הצהרות הנהלה
24	דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
25-53	דוחות כספיים

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

"שובל קופת גמל ענפית"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה
לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018

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

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

ע מ ו ד י ם

5	1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
6-7	2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
7	3. מידע אודות דמי הניהול
8-11	4. ניתוח מדיניות ההשקעות
12-20	5. ניהול סיכונים
21	6. נושאים שר"ח הפנה אליהם את תשומת הלב
21	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
22-23	הצהרות
24	חוות דעת ר"ח המבקר

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

1. מאפיינים כלליים של הקופה

שם קופת הגמל ותאור כללי:

שובל קופת גמל ענפית על כל מסלולה (להלן: "הקופה"), קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים, שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים וביוכימאים. קופת הגמל מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת שהינה גוף מוסדי. הקופה נועדה לחיסכון לטווח ארוך. פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם. הקופה אינה חברה בע"מ, ואין לה בעלי מניות.

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

תאור מסלולי השקעה של הקופה:

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

כל מסלולי הקופה ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ותוקפו עד 31.12.2019.

מספר אישור מס הכנסה:

מספר מס הכנסה	מסלול
130	מסלול כללי
9805	מסלול עד גיל 50
9806	מסלול גיל 50-60
9807	מסלול מעל גיל 60

שובל-החברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ העוסקת בניהול הקופה בנאמנות (להלן: "החברה"). לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 15 בדוח הכספי.

שם חברה מנהלת:

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

הבנק המתפעל

עצמאיים ושכירים.

סוג העמיתים:

הקופה הוקמה בשנת 1996.

מועד הקמת הקופה:

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

שיעורי הפרשה מרביים:

לא נעשו שינויים במסמכי היסוד של הקופה בשנת הדוח.

שינוי מסמכי יסוד:

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות

שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינו.

2018	
%	
60.92	מסלול כללי
0.06	מסלול עד גיל 50
-	מסלול גילאים 50-60
99.84	מסלול מעל גיל 60

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוניות העמיתים בקופה שטרם הבשילו

2018	
בשנים	
7.88	מסלול כללי
19.90	מסלול עד גיל 50
3.06	מסלול גילאים 50-60
0.59	מסלול מעל גיל 60

ג. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות				
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים
3,217	472	50	3,639	שכירים
111	11	-	122	עצמאיים
3,328	483	50	3,761	סך הכל

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

ד. מידע אודות חשבונות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2017		2018		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
57,686	1,577	49,519	1,310	חשבונות פעילים
41,577	2,184	36,763	2,018	חשבונות לא פעילים
99,263	3,761	86,282	3,328	סה"כ
1,126	767	819	582	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

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

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו בשנת 2018 היה 0.75%.

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה לשנת 2018

מסלול כללי

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2018	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - MSCI AC - 60%	28%-40%	6%	34%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 30% ממשלתי שקלי 2-5 - 70%	15% - 25%	5%	20%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 20% Barclays Multiverse Total Return 20%- Index Unhedged	33%-45%	6%	39%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
MSCI AC	0%-9%	5%	4%	אחר
ריבית בנק ישראל	0%-8%	5%	3%	מזומן
			100%	סה"כ
	9% - 21%	6%	15%	חשיפה למס"ח

מסלול עד 50

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2018	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - MSCI AC - 60%	54%-66%	6%	60%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 30% ממשלתי שקלי 2-5 - 70%	10% - 20%	5%	15%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 20% Barclays Multiverse Total 20%- Return Index Unhedged	14%-26%	6%	20%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
MSCI AC	0%-5%	5%	0%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל	0%-10%	5%	5%	ער"ש פרי"י פק"מ**
			100%	סה"כ
	14%-26%	6%	20%	חשיפה למס"ח

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

מסלול 50-60

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2018	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - MSCI AC - 60%	28%-40%	6%	34%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 30% ממשלתי שקלי 2-5 - 70%	15% - 25%	5%	20%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 20% Barclays Multiverse Total 20%- Return Index Unhedged	33%-45%	6%	39%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
MSCI AC	0%-9%	5%	4%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל	0%-8%	5%	3%	ער"ש פר"י פק"מ**
			100%	סה"כ
	9% - 21%	6%	15%	חשיפה למט"ח

מסלול מעל גיל 60

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2018	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - MSCI AC - 60%	18%-30%	6%	24%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 30% ממשלתי שקלי 2-5 - 70%	28% - 38%	5%	33%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 20% Barclays Multiverse Total 20%- Return Index Unhedged	34%-46%	6%	40%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
MSCI AC	0%-5%	5%	0%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל	0%-8%	5%	3%	ער"ש פר"י פק"מ**
			100%	סה"כ
	2% - 14%	6%	8%	חשיפה למט"ח

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

ב. שינויים מהותיים בסעיפי השקעות

				מסלול כללי
31/12/2017		31/12/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
1.42%	1,408	3.45%	2,981	מזומנים ושווי מזומנים
52.44%	52,052	49.40%	42,619	נכסי חוב סחירים
1.80%	1,791	1.35%	1,165	נכסי חוב שאינם סחירים
14.70%	14,591	17.99%	15,520	מניות
29.72%	29,505	27.89%	24,065	השקעות אחרות *
(0.08%)	(84)	(0.08%)	(68)	אחרים
100.00%	99,263	100.00%	86,282	סך הכל נכסים
20.19%	20,040	16.08%	13,878	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

				מסלול גיל עד 50
31/12/2017		31/12/2018		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.25%	6	9.66%	20	מזומנים ושווי מזומנים
19.86%	28	14.98%	31	נכסי חוב סחירים
75.89%	107	75.36%	156	השקעות אחרות
100.00%	141	100.00%	207	סך הכל נכסים
46.71%	66	56.04%	116	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

				מסלול גיל 50-60	
31/12/2017		31/12/2018			
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח		
5.08%	61	5.60%	33	מזומנים ושווי מזומנים	
20.92%	210	21.90%	129	נכסי חוב סחירים	
73.11%	734	72.50%	427	השקעות אחרות	
(0.10%)	(1)	-	-	אחרים	
100.00%	1,004	100.00%	589	סך הכל נכסים	

32.98%	331	33.96%	200	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	---

				מסלול גיל מעל 60	
31/12/2017		31/12/2018			
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח		
3.25%	86	4.79%	123	מזומנים ושווי מזומנים	
31.31%	829	39.15%	1,005	נכסי חוב סחירים	
65.48%	1,734	56.14%	1,441	השקעות אחרות	
(0.04%)	(1)	(0.08%)	(2)	אחרים	
100.00%	2,648	100.00%	2,567	סך הכל נכסים	

26.60%	704	24.04%	617	* סעיף השקעות אחרות כולל תעודות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	---

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

5. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

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

ב. סיכוני נזילות

(1) ניתוח נזילות הקופה

ליום 31 בדצמבר 2018			נזילות (בשנים)
50-60 נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	עד 50 נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	כללי נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
589	207	79,065	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	מח"מ עד שנה
-	-	1,165	מח"מ מעל שנה
-	-	2,689	אחרים
<u>589</u>	<u>207</u>	<u>82,919</u>	

ליום 31 בדצמבר 2018	
60 ומעלה נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
2,569	נכסים נזילים וסחירים
-	מח"מ עד שנה
-	מח"מ מעל שנה
(2)	אחרים
<u>2,567</u>	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

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

יחס	סך זכויות עמיתים נזילות	סך נכסים נזילים	סך וסחירים
ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1.57	50,516	79,065	מסלול כללי
-	-	207	מסלול עד גיל 50
-	-	589	מסלול גיל 50-60
1.00	2,563	2,569	מסלול מעל גיל 60

* קטן מ-1 אלפי ₪.

(3) מח"מ נכסים

משך החיים הממוצע בשנים של נכסי הקופה, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהוון (קרן וריבית) בגינם, ליום 31.12.2018 הינו כדלקמן:

2018	בשנים
3.05	מסלול כללי
2.78	מסלול עד גיל 50
3.50	מסלול גילאים 50-60
3.58	מסלול מעל גיל 60

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

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול מעל 60 באלפי ש"ח	מסלול 50-60 באלפי ש"ח	מסלול עד 50 באלפי ש"ח	מסלול כללי באלפי ש"ח	
1,765	420	126	33,597	לא צמוד
397	42	12	20,271	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
405	127	69	29,051	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
<u>2,567</u>	<u>589</u>	<u>207</u>	<u>82,919</u>	

(3) סיכון ריבית

מסלול מעל גיל 60		מסלול גיל 50-60		מסלול עד גיל 50		מסלול כללי		
ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית (1) (2)	+ 1%	ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית (1) (2)	+ 1%	ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית (1) (2)	+ 1%	ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית (1) (2)	+ 1%	
באחוזים	- 1%	באחוזים	- 1%	באחוזים	- 1%	באחוזים	- 1%	
2.42	(2.28)	1.87	(1.77)	1.03	(0.97)	1.91	(1.81)	תיק תשואת ההשקעות

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

(4) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2018

% מסה"כ	נסחרות במדד ת"א 125					ענף משק
	סה"כ	בח"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	יתר המניות	ת"א 125	
22.69	3,522	91	-	-	3,431	בנקים
2.53	393	-	-	26	367	ביטוח
0.63	98	98	-	-	-	ביומד
8.07	1,252	881	-	47	324	טכנולוגיה
25.53	3,962	1,901	1	130	1,930	מסחר ושרותים
15.66	2,430	-	-	217	2,213	נדלן ובינוי
21.18	3,287	599	-	88	2,600	תעשייה
3.71	576	-	-	-	576	נפט גז
100.00	15,520	3,570	1	508	11,441	סך הכל

ד. סיכוני אשראי

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

עד 50 ליום 31 בדצמבר 2018			כללי ליום 31 בדצמבר 2018			בארץ בח"ל סך הכל נכסי חוב
שאינם			שאינם			
סך הכל אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	
31	-	31	39,842	1,165	38,677	
			2,777	-	2,777	
<u>31</u>	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>42,619</u>	<u>1,165</u>	<u>42,619</u>	

60 ומעלה ליום 31 בדצמבר 2018			50-60 ליום 31 בדצמבר 2018			בארץ בח"ל סך הכל נכסי חוב
שאינם			שאינם			
סך הכל אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	סחירים אלפי ש"ח	
1,005	-	1,005	129	-	129	
-	-	-	-	-	-	
<u>1,005</u>	<u>-</u>	<u>1,005</u>	<u>129</u>	<u>-</u>	<u>129</u>	

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

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל עד 50	מסלול כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				נכסי חוב סחירים בארץ
1,005	129	31	16,169	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	14,984	AA ומעלה
-	-	-	7,470	BBB עד A
-	-	-	54	לא מדורג
1,005	129	31	38,677	סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
				אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	-	656	AA ומעלה
-	-	-	341	BBB עד A
-	-	-	168	הלוואות לאחרים
-	-	-	1,165	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,005	129	31	39,842	סה"כ נכסי חוב בארץ
				נכסי חוב סחירים בחו"ל
-	-	-	922	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	1,556	BBB
-	-	-	299	נמוך מ-BBB
-	-	-	2,777	סה"כ נכסי חוב בחו"ל

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

כללי	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
ליום 31 בדצמבר 2018, באחוזים	AA ומעלה
2.75	BBB עד A
4.30	

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

מסלול גיל עד 50		מסלול כללי		ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018		
אחוז מסך כל נכסי החוב באחוזים	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	אחוז מסך כל נכסי החוב באחוזים	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	
-	-	17.56	7,485	בנקים
-	-	8.63	3,680	ביטוח
-	-	0.42	178	טכנולוגיה
-	-	12.88	5,491	מסחר ושירותים
-	-	13.12	5,590	נדל"ן ובינוי
-	-	4.86	2,070	תעשייה
-	-	2.43	1,034	חיפושי נפט וגז
100.00	31	40.10	17,091	אג"ח ממשלתי
100.00	31	100.00	42,619	סך הכל נכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
מסלול גיל מעל 60		מסלול גיל 50-60		ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018		
אחוז מסך כל נכסי החוב באחוזים	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	אחוז מסך כל נכסי החוב באחוזים	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	
100.00	1,005	100.00	129	אג"ח ממשלתי
100.00	1,005	100.00	129	סך הכל נכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

(5) סיכונים גיאוגרפיים

מסלול כללי

סה"כ אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	סה"כ חשיפה מאזנית אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
43,201	(12,308)	55,509	3,759	-	34	12,041	23,506	16,169	ישראל
16,099	-	16,099	1,808	-	9,457	2,859	1,053	922	ארה"ב
179	-	179	-	-	-	179	-	-	בריטניה
1,056	-	1,056	1	-	698	174	183	-	סין
1,045	-	1,045	-	176	869	-	-	-	יפן
1,257	-	1,257	-	-	1,195	62	-	-	גרמניה
7,774	-	7,774	294	5,033	1,624	205	618	-	אחר
<u>70,611</u>	<u>(12,308)</u>	<u>82,919</u>	<u>5,862</u>	<u>5,209</u>	<u>13,877</u>	<u>15,520</u>	<u>25,360</u>	<u>17,091</u>	

מסלול גיל עד 50

סה"כ אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	סה"כ חשיפה מאזנית אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
138	-	138	20	-	87	-	-	31	ישראל
46	-	46	-	-	46	-	-	-	ארה"ב
6	-	6	-	-	6	-	-	-	יפן
10	-	10	-	-	10	-	-	-	גרמניה
7	-	7	-	-	7	-	-	-	אחר
<u>207</u>	<u>-</u>	<u>207</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>156</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31</u>	

מסלול גיל 50-60

סה"כ אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	סה"כ חשיפה מאזנית אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
462	-	462	33	-	300	-	-	129	ישראל
85	-	85	-	-	85	-	-	-	ארה"ב
10	-	10	-	-	10	-	-	-	יפן
15	-	15	-	-	15	-	-	-	גרמניה
17	-	17	-	-	17	-	-	-	אחר
<u>589</u>	<u>-</u>	<u>589</u>	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>129</u>	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

מסלול גיל מעל 60

סה"כ אלפי ש"ח	נגזרים במונחי דלתא אלפי ש"ח	סה"כ חשיפה מאזנית אלפי ש"ח	השקעות אחרות אלפי ש"ח	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	קרנות סל אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	אגרות חוב קונצרניות אלפי ש"ח	אגרות חוב ממשלתיות אלפי ש"ח	מדינה/אזור גאוגרפי
2,163	-	2,163	120	-	1,038	-	-	1,005	ישראל
257	-	257	1	-	256	-	-	-	ארה"ב
30	-	30	-	-	30	-	-	-	יפן
35	-	35	-	-	35	-	-	-	גרמניה
82	-	82	-	-	82	-	-	-	אחר
<u>2,567</u>	<u>-</u>	<u>2,567</u>	<u>121</u>	<u>-</u>	<u>1,441</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,005</u>	

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

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

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

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

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

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

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

6. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב:

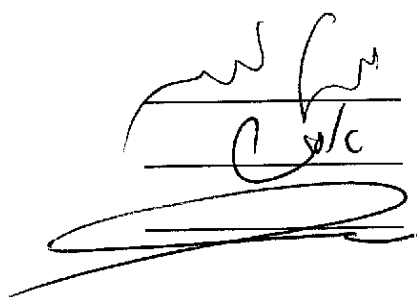
רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



גב' מיכל נדלר

יו"ר הדירקטוריון

גב' אסתר אדמון

מנכ"ל

רו"ח בשאר קאסם

מנהל כספיים

תאריך אישור הדוחות: 27 במרץ, 2019

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

צהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון
מנכ"ל

27 במרץ, 2019

תאריך

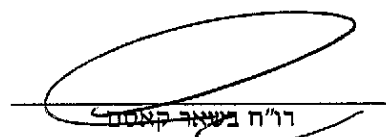
שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

הצהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") לשנת 2018 (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 פיקוחנו 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


ד"ר שאר קאסם
מנהל כספים

27 במרץ, 2019

תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של שובל – קופת גמל ענפית
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שובל – קופת גמל ענפית (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

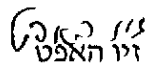
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (בארה"ב) בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעו במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיזוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.



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

לדעתנו, הקופות קיימו, מכל הבחינות המהותיות בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

רואי חשבון

תאריך: 27 במרץ 2019

אילת	נצרת עילית	מודיעין עילית	פתח תקווה	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב	900 9001 2000	900 9001 2000
08-6339911	04-6555888	08-9744111	077-7784180	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868		

משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

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

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
28	דוח רואה החשבון המבקר
29-31	דוח על המצב הכספי
32-34	דוח הכנסות והוצאות
35-39	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
40-53	ביאורים לדוחות הכספיים

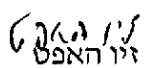
דוח רואי החשבון המבקרים של שובל – קופת גמל ענפית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של שובל – קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

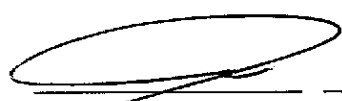

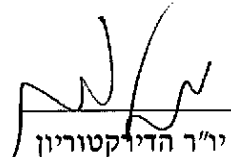
ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

ז'י גאפני
רואי חשבון

תאריך: 27 במרץ 2019

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
1,408	2,981		רכוש שוטף
61	72	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,469	3,053		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
52,052	42,619	4	נכסי חוב סחירים
1,791	1,165	5	נכסי חוב שאינם סחירים
14,591	15,520	6	מניות
29,505	24,065	7	השקעות אחרות
97,939	83,369		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
99,408	86,422		
145	140	8	זכאים ויתרות זכות
99,263	86,282		זכויות העמיתים
99,408	86,422		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			27 במרץ 2019
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדיקטוריון	תאריך אישור
רו"ח בשאר קאסם	גב' אסתר אדמון	גב' מיכל נדלר	הדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול גיל עד 50	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל מעל 60	סה"כ	כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20	33	123	2,981	2,805	רכוש שוטף
-	-	1	72	71	מזומנים ושווי מזומנים
20	33	124	3,053	2,876	חייבים ויתרות חובה
31	129	1,005	42,619	41,454	השקעות פיננסיות
-	-	-	1,165	1,165	נכסי חוב סחירים
-	-	-	15,520	15,520	נכסי חוב שאינם סחירים
156	427	1,441	24,065	22,041	מניות
187	556	2,446	83,369	80,180	השקעות אחרות
207	589	2,570	86,422	83,056	סך כל ההשקעות הפיננסיות
-	-	3	140	137	סך כל הנכסים
207	589	2,567	86,282	82,919	זכאים ויתרות זכות
207	589	2,570	86,422	83,056	זכויות העמיתים
207	589	2,570	86,422	83,056	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2017					
סה"כ	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל עד 50	מסלול גיל 50	כללי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,408	86	61	6	1,255	רכוש שוטף
61	1	-	-	60	מזומנים ושווי מזומנים
1,469	87	61	6	1,315	חייבים ויתרות חובה
52,052	829	210	28	50,985	השקעות פיננסיות
1,791	-	-	-	1,791	נכסי חוב סחירים
14,591	-	-	-	14,591	נכסי חוב שאינם סחירים
29,505	1,734	734	107	26,930	מניות
97,939	2,563	944	135	94,297	השקעות אחרות
99,408	2,650	1,005	141	95,612	סך כל ההשקעות הפיננסיות
145	2	1	-	142	זכאים ויתרות זכות
99,263	2,648	1,004	141	95,470	זכויות העמיתים
99,408	2,650	1,005	141	95,612	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	באור	
אלפי ש"ח				
(70)	(92)	(66)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
1,126	2,330	(298)		מנכסי חוב סחירים
51	58	5		מנכסי חוב שאינם סחירים
71	1,256	(385)		ממניות
2,291	2,703	(1,058)		מהשקעות אחרות
3,539	6,347	(1,736)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
				סך כל ההכנסות
3,469	6,255	(1,802)		
				הוצאות
704	670	711	9	דמי ניהול
75	69	113	10	הוצאות ישירות
63	38	34	13	מיסים
842	777	858		סך כל ההוצאות
2,627	5,478	(2,660)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול כללי	מסלול עד 50	מסלול 50-60	מסלול מעל 60	מאחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(65)	-	-	(1)	(66)	מזומנים ושוי מזומנים
(288)	-	(2)	(8)	(298)	מהשקעות מנכסי חוב סחירים
5	-	-	-	5	מנכסי חוב שאינם סחירים
(386)	-	-	1	(385)	ממניות
(1,013)	(6)	(2)	(37)	(1,058)	השקעות אחרות
(1,682)	(6)	(4)	(44)	(1,736)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(1,747)	(6)	(4)	(45)	(1,802)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
684	1	6	20	711	דמי ניהול
104	* -	4	5	113	הוצאות ישירות
31	-	1	2	34	מיסים
819	1	11	27	858	סך כל ההוצאות
(2,566)	(7)	(15)	(72)	(2,660)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול כללי	מסלול גיל עד 50	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל מעל 60	מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(89)	(1)	(2)	-	(92)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
2,297	1	7	25	2,330	מנכסי חוב סחירים
58	-	-	-	58	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,256	-	-	-	1,256	ממניות
2,485	8	64	146	2,703	השקעות אחרות
6,096	9	71	171	6,347	סך כל ההכנסות מהשקעות
6,007	9	69	170	6,255	סך כל ההכנסות
					הוצאות
643	1	7	19	670	דמי ניהול
66	-	1	2	69	הוצאות ישירות
35	-	1	2	38	מיסים
744	1	9	23	777	סך כל ההוצאות
5,263	8	60	147	5,478	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
110,730	104,638	99,263	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
5,437	5,032	4,380	תקבולים מדמי גמולים
(4,060)	(3,722)	(3,978)	תשלומים לעמיתים
166	169	-	העברות צבירה לקופה
3,897	180	423	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(67)	(101)	(33)	העברות צבירה מהקופה
(10,195)	(12,231)	(10,690)	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
(3,897)	(180)	(423)	העברות בין מסלולים
(10,096)	(12,163)	(10,723)	העברות צבירה, נטו
2,627	5,478	(2,660)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
104,638	99,263	86,282	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול כללי	מסלול גיל עד 50	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל מעל 60	מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
95,470	141	1,004	2,648	99,263	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
4,178	85	47	70	4,380	תקבולים מדמי גמולים
(3,767)	-	-	(211)	(3,978)	תשלומים לעמיתים
-	-	1	422	423	העברות צבירה לקופה העברות בין מסלולים
(10,364)	(11)	(26)	(289)	(10,690)	העברות צבירה מהקופה
(32)	-	-	(1)	(33)	העברות לקופות גמל
-	(1)	(422)	-	(423)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(10,396)	(12)	(447)	132	(10,723)	העברות בין מסלולים העברות צבירה, נטו
(2,566)	(7)	(15)	(72)	(2,660)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
82,919	207	589	2,567	86,282	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול כללי	מסלול גיל עד 50	מסלול גיל 50-60	מסלול מעל 60 גיל	מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
100,668	88	1,052	2,830	104,638	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
4,830	100	36	66	5,032	תקבולים מדמי גמולים
(3,536)	-	-	(186)	(3,722)	תשלומים לעמיתים
42	-	-	127	169	העברות צבירה לקופה
-	-	11	169	180	העברות מקופות גמל
					העברות בין מסלולים
(99)	(2)	-	-	(101)	העברות צבירה מהקופה
(11,683)	(43)	-	(505)	(12,231)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15)	(10)	(155)	-	(180)	העברות לקופות גמל
(11,755)	(55)	(144)	(209)	(12,163)	העברות בין מסלולים
					העברות צבירה, נטו
5,263	8	60	147	5,478	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
					מדוח הכנסות והוצאות
95,470	141	1,004	2,648	99,263	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 – כללי

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

ב. במסגרת תקנון הקופה החדש, מנוהלים שלושה מסלולים תלויי גיל בנוסף למסלול הכללי שנחסם למצטרפים חדשים החל מ-1.1.2016:

1. מסלול לבני 50 ומטה (מסלול חדש).

2. מסלול לבני 50-60 (מסלול חדש).

3. מסלול לבני 60 ומעלה (מסלול חדש).

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

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

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

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

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

א. אומדנים והנחות

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

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

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות הלוואות ופיקדונות, נמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי מזומנים ועל ציטוטי מחירים.

2. מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן מוערך באמצעות מודלים שונים ושיטות הערכה מקובלות. שיטות הערכה שונות דורשת מהנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל כגון תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי, תנודתיות וכדומה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשד)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשד):
ג. מזומנים ושווי מזומנים

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

ד. השקעות פיננסיות

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

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

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

4. נכסי חוב שאינם סחירים

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

5. ירידת ערך השקעות פיננסיות

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

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

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
אחוזים			נקודות/ש"ח			
(0.30)	0.30	0.32	100.88	101.18	102.39	המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *
(1.46)	(9.83)	8.10	3.845	3.467	3.748	שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח)

* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
61	72
<u>61</u>	<u>72</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
72	1	-	-	71
<u>72</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות-חובה

ליום 31 בדצמבר 2017

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
61	1	-	-	60
<u>61</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות-חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
19,999	18,256
32,053	24,363
<u>52,052</u>	<u>42,619</u>

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

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
18,256	1,005	129	31	17,091
24,363	-	-	-	24,363
<u>42,619</u>	<u>1,005</u>	<u>129</u>	<u>31</u>	<u>41,454</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
19,999	829	210	28	18,932
32,053	-	-	-	32,053
<u>52,052</u>	<u>829</u>	<u>210</u>	<u>28</u>	<u>50,985</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. מאוחד *

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,365	997
227	-
199	168
<u>1,791</u>	<u>1,165</u>

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

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

א. מאוחד *

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
14,591	15,520

מניות סחירות

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

באור 7 – השקעות אחרות

א. במאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
22,613	15,901
6,009	5,209
-	200
28,622	21,310

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

105	-
778	2,755
883	2,755

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

29,505	24,065
--------	--------

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים *

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

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(10,601)	(12,308)

מטבע זר

* מתייחס למסלול הכללי בלבד.

ג. פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מאוחד	באלפי ש"ח				
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי	
					השקעות אחרות סחירות
15,901	1,441	427	156	13,877	תעודות סל
5,209	-	-	-	5,209	קרנות נאמנות
200	-	-	-	200	מוצרים מובנים
					השקעות אחרות שאינן סחירות
2,755	-	-	-	2,755	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	-	מכשירים נגזרים
<u>24,065</u>	<u>1,441</u>	<u>427</u>	<u>156</u>	<u>22,041</u>	סך הכל נכסי השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2017

מאוחד	באלפי ש"ח				
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי	
					השקעות אחרות סחירות
22,613	1,732	734	107	20,040	תעודות סל
6,009	-	-	-	6,009	קרנות נאמנות
					השקעות אחרות שאינן סחירות
778	-	-	-	778	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
105	2	-	-	103	מכשירים נגזרים
<u>29,505</u>	<u>1,734</u>	<u>734</u>	<u>107</u>	<u>26,930</u>	סך הכל נכסי השקעות אחרות

א. במאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
5	8
32	39
108	93
<u>145</u>	<u>140</u>

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

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 דצמבר 2018

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
39	2	-	-	37
8	-	-	-	8
93	1	-	-	92
<u>140</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137</u>

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

ליום 31 דצמבר 2017

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
32	2	1	-	29
5	-	-	-	5
108	-	-	-	108
<u>145</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>142</u>

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

א. במאחד

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
704	670	711

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול המנוכה מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2.0	2.0	2.0
0.66	0.66	0.75

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

ב. פרוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
באלפי ש"ח				
מאחד	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
711	20	6	1	684
711	20	6	1	684

דמי ניהול לחברה המנהלת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
באלפי ש"ח				
מאחד	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
670	19	7	1	643
670	19	7	1	643

דמי ניהול לחברה המנהלת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				
באלפי ש"ח				
מאחד	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
704	10	4	-	690
704	10	4	-	690

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 10 – הוצאות ישירות

א. במאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
59	43	54
-	6	31
62	54	62
(46)	(34)	(34)
<u>75</u>	<u>69</u>	<u>113</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.05	0.04	0.06
-	0.01	0.04
0.06	0.05	0.07
(0.04)	(0.03)	(0.04)

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

ב. פרוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
54	4	4	* -	46
31	-	-	-	31
62	1	-	-	61
(34)	-	-	-	(34)
<u>113</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>* -</u>	<u>104</u>

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

* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

פרוט לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מאוחד	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
0.06	0.09	0.09	0.07	0.05
0.04	-	-	-	0.04
0.07	-	-	-	0.07
(0.04)	-	-	-	(0.04)

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין קרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
43	1	1	-	41
6	-	-	-	6
54	1	-	-	53
(34)	-	-	-	(34)
<u>69</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>66</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מאוחד	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
0.04	0.09	0.09	-	0.04
0.01	-	-	-	0.01
0.05	0.09	-	-	0.05
(0.03)	-	-	-	(0.03)

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין קרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
59	1	1	-	57
62	-	-	-	62
(46)	-	-	-	(46)
<u>75</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>73</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מאוחד	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
0.05	0.09	0.09	-	0.05
0.06	-	-	-	0.06
(0.04)	-	-	-	(0.04)

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

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

תשואה שנתית נומינלית ברוטו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2014	2015	2016	2017	2018	
2.72	5.42	1.20	3.32	6.21	(2.32)	מסלול כללי
-	-	-	2.85	6.66	(3.07)	מסלול עד 50 *
-	-	-	2.38	6.65	(2.33)	מסלול 50-60 *
-	-	-	1.76	6.33	(2.01)	מסלול מעל 60 *

* -מסלולים שנפתחו בשנת 2016 – ראה באור 1 ב'.

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

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(32)	(39)
8,669	6,217

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
704	670	711

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 – מסים

א. במיוחד

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
63	38	34

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

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

ב. פרוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
34	2	1	-	31

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
38	2	1	-	35

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

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

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 24 אלפי ש"ח (2017 – 32 אלפי ש"ח).

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

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

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

3. ליום 31.12.2018 לקופה קיימות התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסך של כ-1,470 אלפי ש"ח. יתרת ההתחייבות תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי הקרנות.

באור 15 – העברת ניהול מרצון

א. הפסקת שירותי תפעול

הנהלת החברה קיבלה ביום 15.3.2018 הודעה בכתב מבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן: "הבנק") המעניק לחברה שירותי תפעול שוטפים על הכוונה של הבנק להפסיק את שירותי התפעול החל מיום 31.12.2019.

מתוך מטרה לחסוך בעלויות לעמיתי הקרן, הנהלת החברה המשיכה בניסיון שהתחיל שנתיים לפני מועד ההודעה האמורה למזג בינה לבין החברה לניהול קרן השתלמות לבייכמאים ומיקרוביולוגים בע"מ ואף התקיימו פניות לגורמים הרלוונטיים במשרדי הממשלה לצורך השגת אישור מקדמי. פעולות אלו לא הניבו תוצאות ודיווחים על כך נמסרו לדירקטוריון החברה במספר הזדמנויות. בדבר העברת ניהול מרצון, ראה סעיף ב' להלן.

ב. העברת ניהול מרצון

בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה בשיח עם חברות המנהלות קופות גמל עבור סקטורים מסוימים במטרה לבצע העברת ניהול מרצון בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל. לאחר בדיקה, הנהלת החברה המליצה כי קופת הגמל שובל המנוהלת על ידי החברה תועבר אל החברה המנהלת הקולטת – הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "חברת הנדסאים"). צפי המועד המיועד לביצוע הליך העברת הניהול הנו 30.06.19, בכפוף לצורך בקבלת אישור מראש של רשות שוק ההון.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28.01.19 אושרו המתווה ונוסח להסכם להעברת ניהול מרצון. העסקה הינה ללא תמורה ועם סיום הליך העברת הניהול החברה תחדל מלשמש כחברה מנהלת ובעלי השליטה יפעלו לפירוקה מרצון.

בהתאם לנוסח ההסכם בין החברה לחברת הנדסאים, החל ממועד ביצוע העברת הניהול, חברת הנדסאים תיקח על עצמה את כל התחייבויותיה של קופ"ג שובל כלפי עמיתי קופ"ג שובל תוך שמירה על זכויות העמיתים ועל רציפות זכויותיהם.

אסיפה כללית מיוחדת זומנה לתאריך 11.4.2019 ובה ייתבקש אישור מתווה הפעולה ונוסח ההסכם להעברת ניהול מרצון והחברה תמשיך בביצוע בתיאום הפעולות הנדרשות בהתאם לדרישות רשויות הפיקוח הרלוונטיות.