

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית מסלולית בע"מ

"שובל קופת גמל ענפית"

=====

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2019

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

**תוכן העניינים**

**ע מ ו ד י ם**

3-20	<a href="#"><u>סקירת הנהלה</u></a>
21	<a href="#"><u>דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u></a>
22-23	<a href="#"><u>הצהרות הנהלה</u></a>
24	<a href="#"><u>דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u></a>
25-53	<a href="#"><u>דוחות כספיים</u></a>

**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 31/12/2019**

# שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

## "שובל קופת גמל ענפית"

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

### תוכן העניינים

#### ע מ ו ד י ם

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

# 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.

לכל מסלולי הקופה ניתן אישור על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ותוקפו עד 31.12.2020. לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 15 לדוח הכספי.

#### 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) התשכ"ד - 1964 או בתקנות לפי סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות. שיעורי הפרשות המרביים 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 2019 הינו.

<u>2019</u>	
<u>%</u>	
60.36	מסלול כללי
-	מסלול עד גיל 50
-	מסלול גילאים 50-60
99.56	מסלול מעל גיל 60

##### ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע של חסכוניות העמיתים בקופה שטרם הבשילו

<u>2019</u>	
<u>בשנים</u>	
9.25	מסלול כללי
20.75	מסלול עד גיל 50
3.26	מסלול גילאים 50-60
0.34	מסלול מעל גיל 60

##### ג. שינוי במספר העמיתים

<u>מספר חשבונות</u>				
<u>לסוף השנה</u>	<u>פרשו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	<u>סוג העמיתים</u>
2,917	332	32	3,217	שכירים
92	19	-	111	עצמאיים
<u>3,009</u>	<u>351</u>	<u>32</u>	<u>3,328</u>	סך הכל

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

### ד. מידע אודות חשבונות עמיתים

ליום 31 בדצמבר

2018		2019		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
49,519	1,310	48,688	1,141	חשבונות פעילים
36,763	2,018	34,346	1,868	חשבונות לא פעילים
86,282	3,328	83,034	3,009	סה"כ
819	582	855	510	(*) 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 2019 היה 0.94%.

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

### "שובל קופת גמל ענפית"

.4 ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה לשנת 2019

#### מסלול כללי

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2019	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - 60% - MSCI AC	28%-40%	6%	34.00%	מניות (קרנות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 30% ממשלתי שקלי 2-5 - 70%	18% - 28%	5%	23.00%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 20% Barclays Multiverse Total Return Index Unhedged 20%-	26%-38%	6%	32.00%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, קרנות סל)
MSCI AC	1%-11%	5%	6.00%	אחר
ריבית בנק ישראל	0%-10%	5%	5.00%	מזומן
			100%	סה"כ
	12% - 24%	6%	18.00%	חשיפה למט"ח

#### מסלול עד 50

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2019	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - 60% - MSCI AC	50%-62%	60%	56%	מניות (קרנות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 30% ממשלתי שקלי 2-5 - 70%	14% - 24%	15%	19%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 20% Barclays Multiverse Total Return Index Unhedged 20%-	14%-26%	20%	20%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, קרנות סל)
MSCI AC	0%-5%	0%	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%	20%	20%	חשיפה למט"ח



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

### "שובל קופת גמל ענפית"

**מסלול 50-60**

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2019	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - 60% - MSCI AC	28%-40%	6%	34.00%	מניות (קרנות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 30% ממשלתי שקלי 2-5 - 70%	20% - 30%	5%	25.00%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 20% Barclays Multiverse Total 20%- Return Index Unhedged	30%-42%	6%	36.00%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, קרנות סל)
MSCI AC	0%-5%	5%	0.00%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל	0%-10%	5%	5.00%	ער"ש פרי"י פק"מ**
				סה"כ
	12% - 24%	6%	18.00%	חשיפה למט"ח

**מסלול מעל גיל 60**

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2019	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 125 - 40% מניות בחו"ל - 60% - MSCI AC	14%-26%	6%	20%	מניות (קרנות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי צמוד 2-5 - 30% ממשלתי שקלי 2-5 - 70%	37% -47%	5%	42%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 20% Barclays Multiverse Total 20%- Return Index Unhedged	27%-39%	6%	33%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, קרנות 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
	6% - 18%	6%	12%	חשיפה למט"ח

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

### "שובל קופת גמל ענפית"

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

				מסלול כללי
31/12/2018		31/12/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
3.45%	2,981	0.48%	385	מזומנים ושווי מזומנים
49.40%	42,619	51.03%	40,641	נכסי חוב סחירים
1.35%	1,165	1.74%	1,384	נכסי חוב שאינם סחירים
17.99%	15,520	23.45%	18,678	מניות
27.89%	24,065	23.37%	18,608	השקעות אחרות *
(0.08%)	(68)	(0.07%)	(58)	אחרים
100.00%	86,282	100.00%	79,638	סך הכל נכסים
16.08%	13,878	12.73%	10,135	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות

				מסלול גיל עד 50
31/12/2018		31/12/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
9.66%	20	8.91%	27	מזומנים ושווי מזומנים
14.98%	31	19.47%	59	נכסי חוב סחירים
75.36%	156	71.62%	217	השקעות אחרות
100.00%	207	100.00%	303	סך הכל נכסים
56.04%	116	49.50%	150	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות

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

### "שובל קופת גמל ענפית"

				מסלול גיל 50-60
31/12/2018		31/12/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
5.60%	33	5.73%	35	מזומנים ושווי מזומנים
21.90%	129	27.66%	169	נכסי חוב סחירים
72.50%	427	66.78%	408	השקעות אחרות
-	-	(0.16%)	(1)	אחרים
100.00%	589	100.01%	611	סך הכל נכסים

33.96%	200	31.10%	190	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות סל מנייתיות
--------	-----	--------	-----	--

				מסלול גיל מעל 60
31/12/2018		31/12/2019		
אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	אחוז מסך הנכסים	אלפי ש"ח	
4.79%	123	2.34%	58	מזומנים ושווי מזומנים
39.15%	1,005	45.81%	1,137	נכסי חוב סחירים
56.14%	1,441	51.97%	1,290	השקעות אחרות
(0.08%)	(2)	(0.12%)	(3)	אחרים
100.00%	2,567	100.00%	2,482	סך הכל נכסים

24.04%	617	20.10%	499	* סעיף השקעות אחרות כולל קרנות 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 2019			
נזילות (בשנים)	כללי	עד 50	50-60
	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	74,309	303	612
מח"מ עד שנה	54	-	-
מח"מ מעל שנה	1,330	-	-
אחרים	3,945	-	(1)
	<u>79,638</u>	<u>303</u>	<u>611</u>

**ליום 31 בדצמבר 2019**

נזילות (בשנים)	60 ומעלה
	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)
נכסים נזילים וסחירים	2,485
מח"מ עד שנה	-
מח"מ מעל שנה	-
אחרים	(3)
	<u>2,482</u>

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

יחס	סך זכויות עמיתים נזילות	סך נכסים נזילים וסחירים	
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2019	2019	2019	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
154.58	48,072	74,309	מסלול כללי
-	-	303	מסלול עד גיל 50
-	-	612	מסלול גיל 50-60
100.57	2,471	2,485	מסלול מעל גיל 60

\* קטן מ-1 אלפי ש.ח.

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

ג. סיכוני שוק

(1) סיכוני מדד ומטבע

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול מעל 60 באלפי ש"ח	מסלול 50-60 באלפי ש"ח	מסלול עד 50 באלפי ש"ח	מסלול כללי באלפי ש"ח	
1,668	438	177	32,166	לא צמוד
469	49	30	19,972	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
345	124	96	27,500	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
<u>2,482</u>	<u>611</u>	<u>303</u>	<u>79,638</u>	

(2) סיכון ריבית

מסלול מעל גיל 60		מסלול גיל 50-60		מסלול עד גיל 50		מסלול כללי		
ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית (1) (2)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית (1) (2)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית (1) (2)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעורי הריבית (1) (2)		
- 1%	+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%	+ 1%	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	
3.78	(3.49)	2.72	(2.53)	1.45	(1.56)	2.45	(2.23)	תיק תשואת ההשקעות

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

### "שובל קופת גמל ענפית"

(3) חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

#### מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019

% מסה"כ	סה"כ	בח"ל	לא סחיר אלפי ש"ח	יתר המניות	נסחרות במדד ת"א 100	
15.11	2,822	282	-	-	2,540	ענף משק
4.12	770	259	-	22	489	בנקים
0.31	58	43	-	15	-	ביטוח
15.31	2,859	2,377	-	80	402	ביומד
						טכנולוגיה
						מסחר
26.05	4,866	2,392	10	396	2,068	ושרותים
16.67	3,114	479	-	298	2,337	נדלן ובינוי
18.60	3,474	1,093	121	336	1,924	תעשייה
3.83	715	123	-	124	468	נפט גז
<b>100.00</b>	<b>18,678</b>	<b>7,048</b>	<b>131</b>	<b>1,271</b>	<b>10,228</b>	<b>סך הכל</b>

#### ד. סיכוני אשראי

##### (1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול עד 50			מסלול כללי			
ליום 31 בדצמבר 2019			ליום 31 בדצמבר 2019			
שאינם	שאינם	שאינם	שאינם	שאינם	שאינם	
סך הכל	סחירים	סחירים	סך הכל	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
59	-	59	39,936	1,384	38,552	בארץ
-	-	-	2,089	-	2,089	בח"ל
59	-	59	42,025	1,384	40,641	סך הכל נכסי חוב

מסלול 60 ומעלה			מסלול 50-60			
ליום 31 בדצמבר 2019			ליום 31 בדצמבר 2019			
שאינם	שאינם	שאינם	שאינם	שאינם	שאינם	
סך הכל	סחירים	סחירים	סך הכל	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,137	-	1,137	169	-	169	בארץ
-	-	-	-	-	-	בח"ל
1,137	-	1,137	169	-	169	סך הכל נכסי חוב

**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 2019

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
1,137	169	59	19,398
-	-	-	12,904
-	-	-	6,023
-	-	-	90
-	-	-	137
<u>1,137</u>	<u>169</u>	<u>59</u>	<u>38,552</u>

**נכסי חוב סחירים בארץ**

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

**נכסי חוב שאינם סחירים בארץ**

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים  
בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

הלוואות לאחרים

סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

-	-	-	798
-	-	-	428
-	-	-	158
-	-	-	1,384
<u>1,137</u>	<u>169</u>	<u>59</u>	<u>39,936</u>

**נכסי חוב סחירים בחו"ל**

אגרות חוב ממשלתיות

**אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:**

BBB

נמוך מ-BBB

סה"כ נכסי חוב בחו"ל

-	-	-	-
-	-	-	1,410
-	-	-	679
-	-	-	2,089

## 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.

מסלול כללי	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג
ליום 31 בדצמבר 2019, באחוזים	
1.14	AA ומעלה
1.93	A עד BBB

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

מסלול גיל עד 50		מסלול כללי		
ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019		
אחוז מסך כל נכסי החוב באחוזים	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	אחוז מסך כל נכסי החוב באחוזים	שווי נכסי חוב באלפי ש"ח	
-	-	14.66	6,163	ענף משק
-	-	7.74	3,254	בנקים
-	-	0.53	223	ביטוח
-	-	12.88	5,411	טכנולוגיה
-	-	12.28	5,159	מסחר ושירותים
-	-	3.55	1,492	נדל"ן ובינוי
-	-	2.20	925	תעשייה
100.00	59	46.16	19,398	חיפושי נפט וגז
100.00	59	100.00	42,025	אג"ח ממשלתי
				סך הכל נכסי חוב סחירים ושאנם סחירים

מסלול גיל מעל 60		מסלול גיל 50-60		
ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019		
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	1,137	100.00	169	ענף משק
100.00	1,137	100.00	169	אג"ח ממשלתי
				סך הכל נכסי חוב סחירים ושאנם 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
42,561	(11,258)	53,819	1,427	-	886	11,767	20,341	19,398	ישראל
14,917	-	14,917	1,929	-	7,363	4,591	1,034	-	ארה"ב
758	-	758	3	-	-	671	84	-	בריטניה
2,004	-	2,004	2	123	800	883	196	-	סין
371	-	371	-	371	-	-	-	-	יפן
1302	-	1302	-	-	244	657	401	-	גרמניה
6,467	-	6,467	1,215	3,975	755	109	413	-	אחר
<u>68,380</u>	<u>(11,258)</u>	<u>79,638</u>	<u>4,576</u>	<u>4,469</u>	<u>10,048</u>	<u>18,678</u>	<u>22,469</u>	<u>19,398</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
207	-	207	27	-	121	-	-	59	ישראל
66	-	66	-	-	66	-	-	-	ארה"ב
4	-	4	-	-	4	-	-	-	יפן
18	-	18	-	-	18	-	-	-	גרמניה
8	-	8	-	-	8	-	-	-	אחר
<u>303</u>	<u>-</u>	<u>303</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>217</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59</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
487	-	487	34	-	284	-	-	169	ישראל
88	-	88	-	-	88	-	-	-	ארה"ב
5	-	5	-	-	5	-	-	-	יפן
12	-	12	-	-	12	-	-	-	גרמניה
19	-	19	-	-	19	-	-	-	אחר
<u>611</u>	<u>-</u>	<u>611</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>408</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169</u>	

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

### "שובל קופת גמל ענפית"

מסלול גיל מעל 60

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	מדינה/אזור גאוגרפי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,176	-	2,176	54	-	985	-	-	1,137	ישראל
216	-	216	1	-	215	-	-	-	ארה"ב
17	-	17	-	-	17	-	-	-	יפן
26	-	26	-	-	26	-	-	-	גרמניה
47	-	47	-	-	47	-	-	-	אחר
<b>2,482</b>	<b>-</b>	<b>2,482</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>1,290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,137</b>	

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

### "שובל קופת גמל ענפית"

ה. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה

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

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

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

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
	X		שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכונים מאקרו
	X		מצב המשק	
		X	מצב תעסוקה אצל מעביד	
		X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
	X		שינויי חקיקה	
X			סיכון נזילות	
X			סיכון אשראי	
	X		סיכון שוק	
	X		סיכון ריבית	
		X	רמת שימור תיק	
X			סיכון אבטחת מידע	
	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 הפנת רואה מחשבו את תשומת הלב**

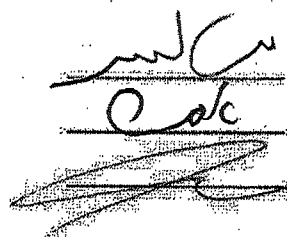
רואה החשבון של החברה לא הפנת את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

**7. דוח הדירקטוריון והנהלת בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

הנהלת בפקוח הדירקטוריון של שובל קופת גמל ענפית (להלן "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית ואותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה הוכנה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים בישראל ותוראות המוטלות על שוק ההון. ללא תלות בסיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימיות יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של ביטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלת בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרה מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות הנהלה, הנכסים מוגנים, וההשקעות התשפונאיים מהימנים, בנוסף, הנהלת בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח עירוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitors) ביצוע, לרבות ביצוע זהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



גב' מיכל נדלר	ד"ר הדירקטוריון
גב' אסתר אדמון	מנכ"ל
ד"ר נבשאר קאסם	מנהל כספיים

תאריך אישור הדוחות: 30 במרץ, 2020

## 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 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הגחוך 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 והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



אסתר אדמון

מנכ"ל

30 במרץ, 2020

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 2019 (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.

  
ר"ח בשאר קאסם  
מנהל כספים

30 במרץ, 2020

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 2019, 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 שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית 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 (PCAOB) 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 ולבצע 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 שחשבונו 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 חיצוניות 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 30 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 30 במרץ 2020

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019



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

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

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

**תוכן העניינים**

<u>עמוד</u>	
28	<a href="#"><u>דוח רואה החשבון המבקר</u></a>
29-31	<a href="#"><u>דוח על המצב הכספי</u></a>
32-35	<a href="#"><u>דוח הכנסות והוצאות</u></a>
36-39	<a href="#"><u>דוח על השינויים בזכויות העמיתים</u></a>
40-52	<a href="#"><u>ביאורים לדוחות הכספיים</u></a>

## דוח רואי החשבון המבקרים של שובל – קופת גמל ענפית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של שובל – קופת גמל ענפית (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של שובל חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 30 במרץ 2020

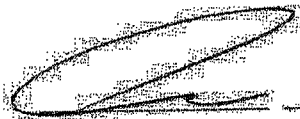
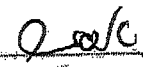
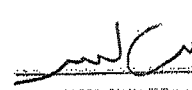
שוכל - תבונה לניהול קופת גמל מפעילות בע"מ  
שוכל קופת גמל ענפית

דוח על המצב הכספי-מצרפי

ליום 31 בדצמבר		מאז	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
2,981	505		<b>רכוש שוטף</b>
72	60	3	מזומנים ושוקי מזומנים
3,053	565		חייבים לתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			<b>השקעות פיננסיות</b>
42,619	42,006	4	נכסי חוב סחירים
1,165	1,384	5	נכסי חוב שאינם סחירים
15,520	18,678	6	מניות
24,065	20,523	7	השקעות אחרות
83,369	82,591		סך כל השקעות פיננסיות
			<b>סך כל הנכסים</b>
86,422	83,156		
			<b>זכאים לתרות זכות</b>
140	122	8	
			<b>זכויות העמיתים</b>
86,282	83,034		
86,422	83,156		סך כל התחייבויות הזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים:

30 במרץ 2020

			
מנהל כספים	מנכ"ל	נציג המורקטוריון	דנארין אישור
ד"ר חן בשאר קאסם	גב' אסתר אדמון	גב' מיכל גדלר	הדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

ס"ח"כ	גיל מסלול מעל 60	גיל מסלול 50-60	גיל מסלול עד 50	כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
505	58	35	27	385	רכוש שוטף
60	1	-	-	59	מזומנים ושווי מזומנים
565	59	35	27	444	חייבים ויתרות חובה
42,006	1,137	169	59	40,641	השקעות פיננסיות
1,384	-	-	-	1,384	נכסי חוב סחירים
18,678	-	-	-	18,678	נכסי חוב שאינם סחירים
20,523	1,290	408	217	18,608	מניות
82,591	2,427	577	276	79,311	השקעות אחרות
83,156	2,486	612	303	79,755	סך כל ההשקעות הפיננסיות
122	4	1	-	117	סך כל הנכסים
83,034	2,482	611	303	79,638	זכאים ויתרות זכות
83,156	2,486	612	303	79,755	זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2018

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
(92)	(66)	(19)		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
				<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
				<b>מהשקעות</b>
2,330	(298)	2,421		מנכסי חוב סחירים
58	5	85		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,256	(385)	3,315		ממניות
2,703	(1,058)	3,158		מהשקעות אחרות
6,347	(1,736)	8,979		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
6,255	(1,802)	8,960		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
670	711	776	9	דמי ניהול
69	113	150	10	הוצאות ישירות
38	34	39	13	מיסים
777	858	965		<b>סך כל ההוצאות</b>
5,478	(2,660)	7,995		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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	
(19)	-	-	-	(19)	<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מהשקעות</b>
2,350	2	8	61	2,421	מנכסי חוב סחירים
85	-	-	-	85	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,315	-	-	-	3,315	ממניות
2,904	31	53	170	3,158	השקעות אחרות
8,654	33	61	231	8,979	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
8,635	33	61	231	8,960	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
743	2	6	25	776	דמי ניהול
139	1	4	6	150	הוצאות ישירות
36	-	1	2	39	מיסים
918	3	11	33	965	<b>סך כל ההוצאות</b>
7,717	30	50	198	7,995	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח.

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	
(65)	-	-	(1)	(66)	מזומנים ושווי 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 ההפסדים מהשקעות
(1,747)	(6)	(4)	(45)	(1,802)	סך כל ההפסדים
<b>הוצאות</b>					
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 הפסדים על הוצאות לתקופה

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)	-	(2)	(1)	(92)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מהשקעות</b>
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	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
6,007	9	69	170	6,255	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
643	1	7	19	670	דמי ניהול
66	-	1	2	69	הוצאות ישירות
35	-	1	2	38	מיסים
744	1	9	23	777	<b>סך כל ההוצאות</b>
5,263	8	60	147	5,478	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
104,638	99,263	86,282	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
5,032	4,380	3,897	תקבולים מדמי גמולים
(3,722)	(3,978)	(3,617)	תשלומים לעמיתים
169	-	-	העברות צבירה לקופה
180	423	68	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(101)	(33)	(138)	העברות צבירה מהקופה
(12,231)	(10,690)	(11,385)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(180)	(423)	(68)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(12,163)	(10,723)	(11,523)	העברות צבירה, נטו
5,478	(2,660)	7,995	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
99,263	86,282	83,034	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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	
82,919	207	589	2,567	86,282	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,704	87	40	66	3,897	תקבולים מדמי גמולים
(3,427)	-	-	(190)	(3,617)	תשלומים לעמיתים
-	-	11	57	68	העברות צבירה לקופה העברות בין מסלולים
(11,139)	(10)	(22)	(214)	(11,385)	העברות צבירה מהקופה
(136)	-	-	(2)	(138)	העברות לקופות גמל
-	(11)	(57)	-	(68)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(11,275)	(21)	(68)	(159)	(11,523)	העברות בין מסלולים העברות צבירה, נטו
7,717	30	50	198	7,995	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
79,638	303	611	2,482	83,034	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
-	-	1	422	423	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
(10,396)	(12)	(447)	132	(10,723)	העברות צבירה, נטו
(2,566)	(7)	(15)	(72)	(2,660)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה מועבר
(2,566)	(7)	(15)	(72)	(2,660)	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
(11,683)	(43)	-	(505)	(12,231)	העברות צבירה מהקופה
(99)	(2)	-	-	(101)	העברות לקופות גמל
(15)	(10)	(155)	-	(180)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(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.

**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 (לעניין העברת ניהול מרצון ראה באור 15 )
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 הנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

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

**1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים**

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

**2. מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים**

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



**באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**

**ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):**

**ג. מזומנים ושווי מזומנים**

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

**ד. השקעות פיננסיות**

1. השקעות סחירות - נמדדות בשווי הוגן. השווי 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		
2017	2018	2019	2017	2018	2019
אחוזים			נקודות/ש"ח		
0.30	1.20	0.30	101.18	102.39	102.70
המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *					
(9.83)	8.10	(7.79)	3.467	3.748	3.456
שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח)					

\* המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
72	60
72	60

ריבית ודיבידנד לקבל  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
60	1	-	-	59
60	1	-	-	59

ריבית ודיבידנד לקבל  
סך הכל חייבים ויתרות-חובה

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
72	1	-	-	71

ריבית ודיבידנד לקבל  
סך הכל חייבים ויתרות-חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
18,256	20,763
24,363	21,243
42,619	42,006

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

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
20,763	1,137	169	59	19,398
21,243	-	-	-	21,243
42,006	1,137	169	59	40,641

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

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
42,619	1,005	129	31	41,454

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
997	1,226
-	-
168	158
1,165	1,384

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
15,520	18,678

מניות סחירות

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

באור 7 – השקעות אחרות

א. במאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
15,901	11,963
5,209	4,469
200	206
-	13
21,310	16,651
-	93
2,755	3,779
2,755	3,872
24,065	20,523

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים  
אחרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים  
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(12,308)	(11,335)

מטבע זר

\* מתייחס למסלול הכללי בלבד.

ג. פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

מאוחד	באלפי ש"ח				
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי	
					<b>השקעות אחרות סחירות</b>
11,963	1,290	408	217	10,048	קרנות סל
4,469	-	-	-	4,469	קרנות נאמנות
206	-	-	-	206	מוצרים מובנים
13	-	-	-	13	אחרות
					<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
3,779	-	-	-	3,779	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
93	-	-	-	93	מכשירים נגזרים
<u>20,523</u>	<u>1,290</u>	<u>408</u>	<u>217</u>	<u>18,608</u>	סך הכל נכסי השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018

מאוחד	באלפי ש"ח				
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי	
					<b>השקעות אחרות סחירות</b>
15,901	1,441	427	156	13,877	קרנות סל
5,209	-	-	-	5,209	קרנות נאמנות
200	-	-	-	200	מוצרים מובנים
					<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
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

א. במאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
8	1
39	88
93	33
<u>140</u>	<u>122</u>

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

ב. פרוט לפי מסלולים

ליום 31 דצמבר 2019

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
88	4	1	-	83
1	-	-	-	1
33	-	-	-	33
<u>122</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>117</u>

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

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

א. במאוחד

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
670	711	776

דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי ניהול המנוכה מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
2.0	2.0	2.0
0.66	0.75	0.94

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 2019				
באלפי ש"ח				
מאוחד	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
776	25	6	2	743
776	25	6	2	743

דמי ניהול לחברה המנהלת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
באלפי ש"ח				
מאוחד	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				
מאוחד	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

**באור 10 – הוצאות ישירות**

**א. במאוחד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
43	54	50
6	31	57
54	62	36
(34)	(34)	7
<u>69</u>	<u>113</u>	<u>150</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
0.04	0.06	0.06
0.01	0.04	0.07
0.05	0.07	0.04
(0.03)	(0.04)	0.01

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

**ב. פרוט לפי מסלולים**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019**

מאוחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
50	4	4	1	41
57	-	-	-	57
36	1	-	-	35
7	1	-	-	6
<u>150</u>	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>139</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות 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 2019

מאוחד	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
0.06	0.16	0.67	0.39	0.05
0.07	-	-	-	0.07
0.04	0.04	-	0.04	0.04
0.01	0.04	-	-	0.01

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

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)
113	5	4	* -	104

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

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  
קרנות סל

**באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)**

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)
69	2	1	-	66

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה  
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות 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

באור 11 – תשואת הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו  
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2015	2016	2017	2018	2019	
3.72	1.20	3.32	6.21	(2.32)	10.68	מסלול כללי
-	-	2.85	6.66	(3.07)	13.60	מסלול עד 50 *
-	-	2.38	6.65	(2.33)	9.70	מסלול 50-60 *
-	-	1.76	6.33	(2.01)	8.80	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 וחכונ.

**באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(39)	(88)
6,217	2,149

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
670	711	776

דמי ניהול לחברה המנהלת

**באור 13 – מסים**

א. במאחד

ליום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
38	34	39

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 2019

מאחד	באלפי ש"ח			
	מסלול גיל מעל 60	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	מסלול כללי
39	2	1	-	36

מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מאחד	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

מאחד	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:

א. 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- 25 אלפי ש"ח (2018 – 24 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.

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

ג. ליום 31.12.2019 לקופה קיימות התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסך של כ-177 אלפי ש"ח. יתרת ההתחייבות תושקע בהתאם לדרישה ממנהלי הקרנות.

**באור 15 – העברת ניהול מרצון**

בחודש דצמבר 2018 התחילה הנהלת החברה המנהלת 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"). בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28.01.19 ובאסיפה כללית מיוחדת שהתקיימה בתאריך 11.4.2019 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.

ביום 10.12.2019 ניתן אישור מראש ובכתב מאת הממונה על שוק ההון, ובו אישר את העברת ניהול קופת הגמל שובל על מסלוליה לניהולה של הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ, ח.פ. 52-004260-7 (להלן: "החברה הקולטת"). העברת הניהול בוצעה בתאריך 01.01.2020 וממועד זה ואילך הקופה על ארבעת מסלוליה מנוהלת בידי החברה הקולטת.

**באור 16 -אירועים לאחר תאריך המאזן**

בחודשים האחרונים התפשט נגיף הקורונה ברחבי העולם ובישראל. בעקבות התפרצות המגיפה הוטלו מגבלות משמעותיות על תנועת תושבי מדינת ישראל ועובדים רבים במשק פוטרו או הוצאו לחל"ת. גם מדינות נוספות בעולם הטילו מגבלות על התושבים בעקבות התפרצות המגיפה. קיימת אי וודאות גדולה לגבי השלכה לטווח בינוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם ובישראל מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות רבה.

למידע נוסף ניתן לעיין בדוחות הכספיים של הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה הקולטת") - לעניין העברת ניהול מרצון ביום 1.1.2020 ראה באור 15 לדוח).