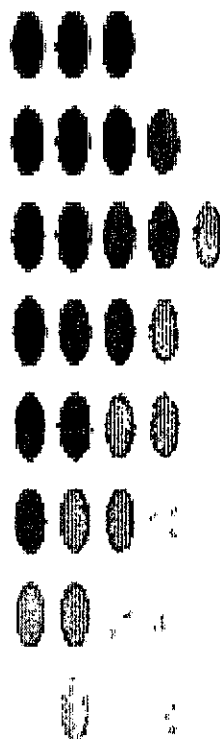


שובל קופת גמל ענפית

דוח שנתי 2012



שובל - קופת גמל ענפית

דוח שנתי 2012

תוכן העניינים

עמודים

2 - 13	סקירת ההנהלה
14 - 15	הצהרות
16	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
17	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
18	דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים :
19 - 19	מאזנים
20 - 20	דוחות הכנסות והוצאות
21 - 21	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
22 - 31	ביאורים לדוחות הכספיים

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2012

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול שובל - קופת גמל ענפית (להלן "הקופה") כנאמנות.
- הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.
- לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.
- הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים עובדים שהארגון היציג שלהם הינו הסתדרות המיקרוביולוגים והביוכימאים.
- מספר אישור מס הכנסה של הקופה הכללי הוא 130, האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בהתאם להוראת שעה, רשאית הקופה לקבל הפקדות לקופה אישית לפיצויים, ללא הפקדה מקבילה לתגמולים, בשנים 2008 - 2012. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים.
- הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. שיעורי ההפרשות המרביים מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו - 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאים הם גם עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו, שאין בגינם הפרשה לפנסיה. בהתאם להוראות הסכם קיבוצי בסקטור הציבורי מיום 12.1.11 במקום ההפרשה לחשבון במעמד עצמאי, בהתאם להסדר החליפי, החל משנת 2011 יבוצעו הפרשות וניכויים לקופה בגין עמיתים אלה כדלקמן:
 - החל ביום 1.1.2011: הפרשת מעסיק - 12.5%, מתוכם 6.5% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 5.5% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
 - החל ביום 1.1.2013: הפרשת מעסיק - 13%, מתוכם 7% לתגמולים ו - 6% במקום פיצויים. ניכוי משכר העובד - 6% לתגמולים (ניתן להגדיל עד 7%).
- שרותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת.
- החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב.
- דירקטוריון החברה החליט לבחון את הפעלת החברה באופן משותף עם החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ מתוך מטרה ליעל את ניהול קופת הגמל.
- החברה מנהלת במסגרת הקופה מסלול השקעה כללי בלבד.
- מידע בנוגע לניהול הקופה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2012

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות

שיעור החסכונוֹת שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2012 הוא 49.40% מכלל נכסי הקופה.

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותם כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2012 הוא 8.2 שנים בקופה. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונוֹתיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

<u>מספר החשבונות</u>				<u>סוג העמיתים</u>
לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
4,738	255	(252)	4,741	שכירים
278	4	(22)	260	עצמאים
5,016	259	(274)	5,001	סה"כ
599	66	(41)	624	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מדיניות ההשקעה של הקופה

מדיניות ההשקעה הספציפית של הקופה נקבעת על פי וועדת ההשקעות של החברה ובכפוף להסדר תחיקתי.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 123,620 אלפי ש"ח לעומת 123,092 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 0.43%. הגידול בנכסי הקופה נבע בעיקר מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 9.98% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, ירד בשיעור של (15.84%) לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 11.86% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 13.96% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 30.51% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 10.70% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 11.78% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 44.32% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 8.16% מסך כל הנכסים.

השינויים בסעיפי ההשקעות נבעו בעיקר מהגדלת ההשקעה במניות, בתעודות סל ובקרנות נאמנות לאור התשואות העודפות שהושגו בשוקי המניות בהשוואה לתשואות מדדי אגרות החוב

שובל קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

השוואת תשואת הקופה לתשואת מדדי הייחוס

ביום 29.5.12 שונתה מדיניות ההשקעה של הקופה.

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי הקופה באחוזים	אפיק השקעה	
				עד	מ-
2.06%	0.12%	מניות בארץ – ת"א 100 – 0.70%	23%	עד 29.5.12	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות) (***)
		מניות חו"ל – MSCI WORLD – 30%			
	9.22%	מניות בארץ – ת"א 100 – 60%	22%	מ- 29.5.12	
		מניות חו"ל – MSCI WORLD – 40%			
2.12%	2.67%	ממשלתי צמוד 2-5 -0.55% ממשלתי שקלי 2-5 -45%	37%	עד 29.5.12	אג"ח ממשלתי (****)
	2.94%		38%	מ- 29.5.12	
3.14%	2.90%	תל בונד 60 (****)	38%	עד 29.5.12	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל) (*)
	5.45%		37%	מ- 29.5.12	
0.02%	2.19%	תשואת הקופה	0%	עד 29.5.12	אחר (קרנות נדל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור)
			1%	מ- 29.5.12	
0.08%	2.19%		2%		עו"ש, פריי, פק"מ (**)
7.42%			100%		סה"כ
7.89%					תשואת הקופה
(0.47%)					הפרש (תשואה עודפת)

- (*) פיקדונות מעל 3 חודשים נכללים באפיק הקונצרני.
 (**) פיקדונות עד 3 חודשים נכללים באפיק עו"ש, פריי, פק"מ.
 (***) תשואת מדד ת"א 100 : עד 29.5 – (0.51%) ומ 29.5 – 7.76%.
 תשואת מדד MSCI WORLD : עד 29.5 – 1.6% ומ 29.5 – 11.4%.
 (****) תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 שנים : עד 29.5 – 2.8% ומ 29.5 – 1.85%.
 תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 שנים : עד 29.5 – 2.55% ומ 29.5 – 4.27%.
 (*****) תשואת מדד תל-בונד 60 עד 29.5 – 2.9% ומ 29.5 – 5.45%.

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכוני שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

4.1 ניתוח נזילות הקופה

סיכוני נזילות – הקופה מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות. צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 1.82. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

נזילות (בשנים)	31/12/2012
נכסים נזילים וסחירים	111,245
מח"מ של עד שנה	627
מח"מ מעל שנה	11,733
אחרים	15
סך הכל	123,620

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה הוא 0.3 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרן וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהוון של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

4.2 סיכוני שוק

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת לפזר את הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

שובל קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2012

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשד)

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וחהון בישראל ובעולם.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציג מנהל התיק, יועץ ההשקעות וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים על פי הנדרש בחוזרי האוצר והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל, או עשוי להתנהל, בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעתה באסיפת בעלי האג"ח בהתבסס על נוהל הפעילות שלה ועל המלצות מנהל התיק.

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2012				
<u>סך הכל</u>	<u>צמוד מט"ח</u>	<u>המחירים לצרכן</u>	<u>בהצמדה למדד</u>	<u>ללא הצמדה</u>
אלפי ש"ח				
123,620	14,672	44,828	64,120	סך נכסי הקופה

4.2.2 סיכון ריבית

<u>ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2012</u>
-1%	+1%
<u>אחוזים</u>	
2.66	-2.48%
תשואת תיק ההשקעות:	

שובל - קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2012

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2012						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד		נסחרות במדד ת"א 100	
			לא סחיר	אלפי ש"ח		
%						
23%	4,009	-	-	-	4,009	בנקים (כולל בנקים למשכנתאות ומוסדות מי
4%	594	-	-	-	594	ביטוח
0%	82	-	-	-	82	ביומד
14%	2,453	-	-	38	2,415	טכנולוגיה
7%	1,216	-	-	-	1,216	מסחר ושירותים
8%	1,336	-	-	54	1,282	נדל"ן ובינוי
31%	5,318	-	-	-	5,318	תעשייה
6%	1,075	-	-	-	1,075	השקעה ואחזקות
7%	1,173	-	-	-	1,173	חיפוי נפט וגז
100%	17,256	-	-	92	17,164	סך הכל

שובל - קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2012
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3 סיכוני אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקופה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה, החברה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אם יש) או בדרוג פנימי של מנהלי התיקים ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה. כמו כן, החברה פועלת לפי תקנות מס הכנסה, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2012			
<u>סה"כ</u>	<u>שאינם סחירים</u>	<u>סחירים</u>	
	אלפי ש"ח		
87,701	12,342	75,359	מסלול כללי
2,463	-	2,463	בארץ
<u>90,164</u>	<u>12,342</u>	<u>77,822</u>	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

שובל - קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ ליום 31 בדצמבר 2012, דירוג מקומי (*):

מסלול הקופה

	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
43,594	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים :
	בדירוג AA ומעלה
12,823	בדירוג BBB עד A
18,793	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<u>149</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>75,359</u>	
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים :
	בדירוג AA ומעלה
9,197	בדירוג BBB עד A
3,009	נמוך מ-BBB
136	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>12,342</u>	
	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
<u>87,701</u>	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

שובל - קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2012
(באלפי שקלים חדשים)

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשד)

נכסי חוב בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2012, דירוג בינלאומי (*):

מסלול הקופה

<u>מסלול הקופה</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
966	אגרות חוב ממשלתיות
<u>1,497</u>	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים:
<u>2,463</u>	דירוג AA ומעלה
	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים
<u>2,463</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

שובל - קופת גמל ענפית
סקירת ההנהלה לשנת 2012
 (באלפי שקלים חדשים)

4.3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2012

<u>סכום</u>	<u>%</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	
		<u>ענף משק</u>
16,818	19%	בנקים (כולל בנקים למשכנתאות ומוסדות מימון)
600	1%	ביטוח
469	1%	ביומד
1,243	1%	טכנולוגיה
7,100	8%	מסחר ושירותים
10,702	12%	נדל"ן ובינוי
1,548	2%	תעשייה
7,307	8%	השקעה ואחזקות
783	1%	אחר
43,594	48%	ממשלתי
<u>90,164</u>	<u>100%</u>	<u>סך הכל</u>

שובל קופת גמל ענפית

סקירת ההנהלה לשנת 2012

4.3.4 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

<u>עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2012, באחוזים</u>
AA ומעלה	0.81
A	3.37
BBB	21.11
נמוך מ-BBB לא מדורג	84.22

4.4 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

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

סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. החברה נעזרת ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה ולגביית פיגורים ממעסיקים, במידת הצורך.

שובל קופת גמל ענפית

הצהרת מנכ"ל

אני, אשר גולדשלגר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אשר גולדשלגר, מנכ"ל

תאריך


שובל קופת גמל ענפית

הצהרת מנהל כספים

אני, רו"ח ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (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, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מיזה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

2013 תשרי 20
תאריך

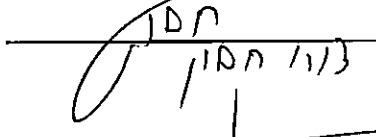
שובל קופת גמל ענפית

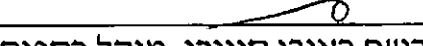
דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של שובל – קופת גמל ענפית בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של שובל קופת גמל ענפית (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה 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.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, 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 2012, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


אשר גולדשלגר, מנכ"ל


רו"ח ראובן סוויירי, מנהל כספים

2013
תאריך

צ. עצמון ושות' Z. AZMON & CO.

רואי-חשבון (C.P.A (ISR)

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים
של שובל - קופת גמל ענפית
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שובל – קופת גמל ענפית (להלן –"הקופה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן –"להלן-COSO). הדירקטוריון וההנהלה של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן –"החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנום שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעילותו של רואה חשבון) התשל"ג-1973 והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעילותו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 והנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת (3) ומספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לגבי קופות גמל והנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות הכנסות וההוצאות והדוחות על שינויים בזכויות העמיתים של הקופה לכל אותם השנים שהסתיימו באותם תאריכים, והדוח שלנו מיום 20 מארס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ציון עצמון נשות'

רואי חשבון

תל אביב,
20.3.2013

אשור:2012

רחוב מקדו ישראל 8 ת"א (קומה ב') מיקוד 65114, ת.ד. 75, תל-אביב 61000 ת"א, טל. 03-5608736, פקס 03-5663243
TEL-AVIV 65114, 8 MIKVE-ISRAEL ST. – P. O. B. 75, 61000 T.A – TEL 972-3-5608736 FAX 972-3-5663243

AZMONCPA@ZAHAV.NET.IL

Z. AZMON & CO. צ. עצמון ושות'

רואי- חשבון (ISR) C.P.A

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים
של שובל - קופת גמל ענפית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של שובל -קופת גמל ענפית (להלן -"הקופה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הנם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של שובלחברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות משרד האוצר -אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במארס 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח הכספי של הקופה.

צ. עצמון ושות'

רואי חשבון

תל אביב,

2013.03.20

שובל - קופת גמל ענפית

מאזנים

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
6,171	1,577		רכוש שוטף
440	60	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>6,611</u>	<u>1,637</u>		חייבים ויתרות חובה

78,665	77,822	4	השקעות פיננסיות
14,603	12,342	5	נכסי חוב סחירים
13,165	17,256	6	נכסי חוב שאינם סחירים
<u>10,048</u>	<u>14,563</u>	7	מניות
<u>116,481</u>	<u>121,983</u>		השקעות אחרות

<u>123,092</u>	<u>123,620</u>		סך כל ההשקעות הפיננסיות

<u>123,092</u>	<u>123,620</u>		סך כל הנכסים

<u>123,092</u>	<u>123,620</u>		זכויות העמיתים
<u>123,092</u>	<u>123,620</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סוויירי
מנהל כספים

אשר גולדשלגר
מנכ"ל

דירקטור

2013
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות הכנסות והוצאות

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	הכנסות (הפסדים)
385	9		ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----		מהשקעות:
1,668	5,829		מנכסי חוב סחירים
207	1,564		מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,946)	802		ממניות
(3,375)	1,245		מהשקעות אחרות
-----	-----		
(4,446)	9,440		
-----	-----		
(4,061)	9,449		סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----		
			הוצאות
938	928	8	דמי ניהול
62	76	9	עמלות ניהול ההשקעות
40	58	12	מסים
-----	-----		
1,040	1,062		סך כל ההוצאות
-----	-----		
(5,101)	8,387		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל - קופת גמל ענפית

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

(באלפי שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
136,507	123,092	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
6,880	6,709	תקבולים מדמי גמולים
-----	-----	
(10,230)	(5,908)	תשלומים לעמיתים
-----	-----	
		העברות צבירה מהקופה
(37)	(16)	העברות לחברות ביטוח
(94)	(31)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,833)	(8,613)	העברות לקופות גמל
-----	-----	
(4,964)	(8,660)	העברות צבירה, נטו
-----	-----	
(5,101)	8,387	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-----	-----	
123,092	123,620	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
=====	=====	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שובל קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 1 - כללי

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את שובל - קופת גמל ענפית (להלן "הקופה").
הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 11 בפברואר 1996.
לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן – "אגף שוק ההון").

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

3. מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם, סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה" מיום 18 בנובמבר 2012.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקופה וההתחייבויות נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של אגף שוק ההון כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה.

הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.

מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.

הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

שובל קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

2. השקעות פיננסיות סחירות (המשך)

- נייר ערך חסום למסחר בבורסה בארץ - לפי שווי שוטף בבורסה המוכפל בשער קניה של הנייר החסום על ידי הקופה ומחולק בשער הנייר בבורסה ערב ביצוע העסקה.

- השקעות פיננסיות סחירות בחו"ל מוצגות לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה מחוץ לישראל או בשוק אחר מוסדר שהיא נסחרת בו, ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

- אגרות חוב ושטרי הון – בהתאם לציטוט השווי ההוגן המתפרסם על ידי חברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון או המחושב באמצעות מערכת שספקה אותה חברה, כמפורט להלן:

א. אם בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים- לפי המחיר הקובע של הנכס בזירת המסחר בסוף יום העסקים.

ב. במידה ולא בוצעה עסקה מהותית במהלך יום העסקים- לפי נתוני Bid-Ask בזירת המסחר בהתאם לתנאי Bid-Ask. אם לא התקיימו התנאים בסעיפים א ו-ב, לפי מודל ציטוט שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי מזומנים חזויים, כאשר כל תזרים מהוון בריבית הרלבנטית לו בהתאם למועד התשלום. תזרים המזומנים הוא התזרים הרשום במערכת ניירות ערך המשרתת את הקופה. הריבית נגזרת מעקום ריבית חסרת סיכון ומרווח סיכון לנכסי חוב לא סחירים, על פי המסחר של כלל אגרות החוב הרלוונטיות בבורסה.

- פיקדונות בבנקים, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם הייתה ארוכה משלושה חודשים, והלוואות כלולים בדוחות הכספיים בהתאם לחישוב השווי ההוגן כמפורט בסעיף קטן ג. לעיל.

4. עסקאות במטבע חוץ

-עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
-פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן.

שובל קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

5. ריבית ודיבידנד לקבל
-ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה) שטרם התקבלה עד לתאריך המאזן, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- EX.
-דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן, וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

6. זכויות העמיתים
תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו ושטרם התקבלו או שולמו.

ג. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ה. שיעורי השינוי במזדים נבחרים

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2010</u>	<u>2011</u> (באחוזים)	<u>2012</u>	
2.28%	2.55%	1.44%	מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע) שער החליפין של דולר ארצות הברית
(5.99%)	7.66%	(2.30%)	

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
401	45	ריבית ודיבידנד לקבל (**)
39	13	החברה המנהלת
-	2	אחרים
<u>440</u>	<u>60</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) סווג מחדש.
(**) בשנת 2011, כולל גם פדיון לקבל.

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
48,320	44,560	אגרות חוב ממשלתיות
30,345	33,262	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>78.665</u>	<u>77.822</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) סווג מחדש.

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
6,201	5,743	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
<u>8,402</u>	<u>6,599</u>	פיקדונות בבנקים
<u>14,603</u>	<u>12,342</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) סווג מחדש.

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
<u>13,165</u>	<u>17,256</u>	מניות סחירות
<u>13,165</u>	<u>17,256</u>	סך הכל מניות

(*) סווג מחדש.

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 7 - השקעות אחרות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		הרכב:
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
		השקעות אחרות סחירות
9,891	12,725	תעודות סל
-	1,549	קרנות נאמנות
106	271	מוצרים מובנים
<u>9,997</u>	<u>14,545</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
51	18	מוצרים מובנים
<u>10,048</u>	<u>14,563</u>	סך הכל השקעות אחרות

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 8 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2011

2012

2%

2%

0.80%

0.74%

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 9 - עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	2011	2012	
שיעור		אלפי ש"ח		
0.075%	0.066%	62	55	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (*)
				עמלות ניהול חיצוני:
-	0.017%	-	21	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל ובתעודות סל (**)(***)
		<u>62</u>	<u>76</u>	סה"כ עמלות

(*) השיעור מחושב מתוך מחזור העסקאות.

(**) השיעור מחושב מתוך יתרת נכסים ממוצעת של הקופה (לפי סופי חודשים).

(***) הצגת העמלות בהתאם לתוזר גופים מוסדיים 4-9-2012 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מ-1.7.2012. מספרי החשואה לא סווגו מחדש.

ביאור 10 - תשואות הקופה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו לשנים שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2008	2009	2010	2011	2012
	באחוזים				
4.26%	-10.62%	22.22%	7.88%	-3.10%	7.89%

שובל - קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית התדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
(39)	(13)	חייבים חברה מנהלת (*)
-	2,755	תעודות סל (**)
<u>(39)</u>	<u>2,742</u>	

(*) היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 59 אלפי ש"ח.

(**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת ההשקעה בתעודות סל של מנהל התיק או בצדדים קשורים אליו, נכללת בסעיף זה החל משנת 2012.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>938</u>	<u>928</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 12 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 29(2) בפקודת 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.

שובל קופת גמל ענפית

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת חובת דיווח על המעסיק למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופה. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקופה אחרת.

למרות האמור בתקנות הנ"ל, חלק מהמעסיקים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעסיק. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדס על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 64 אלפי ש"ח (כ- 44 אלפי ש"ח בסוף שנת 2011). האומדן האמור כולל סך של כ- 36 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 31 אלפי ש"ח בסוף שנת 2011).

אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. היועץ המשפטי של החברה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ביאור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 01/03/2013 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 3.97%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.49% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) עלה ב- 0.01%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.27% מול שער הדולר ושיעור ריבית בנק ישראל ירד ל- 1.75% בחודש ינואר (השיעור בדצמבר 2012 היה 2.00%), ונשאר ללא שינוי בחודש פברואר. כמו כן, החברה נמצאת בעיצומו של הליך להחלפת מבקר פנים.