

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח רבעוני של החברה המנהלת

יוני 2015

תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2015

16

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2015

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2015

שובל - חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ

תוכן עניינים

פרק	עמוד
א	5
ב	6
ג	7
ד	8-9
ה	11-15
ו	16-19
ז	20-21
ח	22-23

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") עוסקת בניהול שובל – קופת גמל ענפית (להלן – "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 11 בפברואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים.

2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות.

3. האישורים שיש לקופה המנוהלת ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקופת גמל לא משלמת לקצבה וכקופת גמל לתגמולים. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור הקופה הינו 130.

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2015 (מתחדש מעת לעת).

4. התקשרויות והסכמים

שירותי תפעול

עד ליום 31/12/2013 שירותי התפעול ניתנו לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ושירותים משלימים לשירותי התפעול על ידי חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ.

החל מיום 1/1/2014 החברה מקבלת את מכלול שירותי התפעול מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק המתפעל"), לרבות שירותי תפעול משלימים. בגין שירותי התפעול כאמור בהסכם, משלמת החברה לבנק המתפעל דמי תפעול בשיעור שנתי של 0.0725% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

גבייה דמי התפעול מבוצעת מדי חודש בחודשו.

ניהול השקעות

בחודש אפריל 2011 חתמה החברה על הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה מול פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן "פסגות"). בהתאם להסכם שנחתם, החברה תשלם דמי ניהול בגין שירותי ניהול השקעות בשיעור שנתי של 0.07% מסך הנכסים המנוהלים בקרן.

בחודש ספטמבר 2012, נערך סיכום חדש בין החברה לבין פסגות, לפיו שיעור דמי הניהול השנתי הופחת ל-0.04% מסך הנכסים המנוהלים בקופה.

ב. מצב עסקי החברה המנהלת

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול שובל – קופת גמל ענפית. נכסיה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים וחייבים בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לחברה ולעובדיה.

1. הכנסות החברה

החברה המנהלת גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה בהתאם להוצאותיה בפועל. דמי הניהול אשר הועברו לחברה המנהלת מהקופה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 עמדו על סך של 385 אלפי ש"ח תחזית שיעור שנתי של שיעור דמי הניהול תקציבי עומד על 0.68% מיתרת נכסי הקופה.

(לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014- הכנסות דמי הניהול עמדו על סך של 783 אלפי ש"ח השיעור האפקטיבי של דמי הניהול היה 0.64%).

2. הוצאות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
143	35	20	71	37	שכר עבודה ונלוות
130	34	28	66	57	גמול דירקטורים
52	13	12	26	26	ביטוחים
22	6	10	13	20	אחזקת משרדים ותקשורת
89	22	21	45	42	דמי תפעול לבנק המתפעל
14	12	12	25	24	דמי ניהול לפסגות ניירות ערך בע"מ
304	75	75	159	174	ייעוץ משפטי ומקצועי
16	9	1	9	5	כנסים והשתלמויות
12	(3)	-	5	-	הוצאות אחרות
1	1	-	2	-	שיווק ופרסום
<u>783</u>	<u>204</u>	<u>180</u>	<u>421</u>	<u>385</u>	סך כל ההוצאות

ג. תיאור המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

12/2014	6/2015	סוג העמיתים
4,282	4,095	שכירים
178	173	עצמאים
4,460	4,268	סה"כ

• ישנם עמיתים המנהלים יותר מחשבון אחד.

2. היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה המנהלת

31/12/2014	30/6/2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
118,421	114,844

3. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

הקופה השיגה בתקופת הדוח (ינואר-יוני 2015) תשואה חיובית בשיעור 1.88%.

4. פירוט הפקדות, משיכות והעברות בתקופת הדוח

1-6/2015	
אלפי ש"ח	
2,717	הפקדות
(2,030)	משיכות
(6,137)	העברת זכויות, נטו
(5,450)	סה"כ צבירה נטו

ד. תיאור ההתפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעות הכלכלית של החברה

1. התפתחויות כלכליות במשק לתקופה אפריל-יוני 2015

הרבעון השני של השנה היה רווי תהפוכות בכל העולם כאשר אי הודאות בכל הנוגע לעתידה של יוון והתיקון החד בשוקי המניות בסין ריכזו את מירב העניין. מן הצד השני הפעילות הכלכלית בארה"ב השתפרה משמעותית לאחר החורף הקשה.

לאחר מו"מ ארוך של הטרויקה מול יוון, חוסר היכולת להגיע להסכמות בנוגע לתכנית חילוץ חדשה הובילו לחדלות פירעון של יוון על הלואה של 1.5 מיליארד אירו שהייתה אמורה להחזיר ב-30 ביוני. לצד המתוחות מול יוון, הכלכלה האירופאית המשיכה לאותת על שיפור בפעילות הכלכלית ברבעון השני. מדד מנהלי הרכש באירופה עלה מ-52.2 נקי' במרץ ל-52.5 נקי' ביוני. ממדד מנהלי הרכש עולה שהפעילות הכלכלית השתפרה באיטליה ספרד וצרפת בעוד שבגרמניה נרשמה האטה קלה. תשואות האג"ח באירופה עלו בחדות במהלך הרבעון השני כאשר התשואה על אג"ח ל-10 שנים בגרמניה עלתה מ-0.18% במרץ ל-0.76% בחודש יוני. בנוסף, המרווחים של איטליה וספרד מעל גרמניה נפתחו ב-51 נ"ב לרמה של 1.57% ו-1.54% בהתאמה. הציפיות האינפלציוניות הנגזרות משוק ההון עלו במהלך הרבעון השני כאשר הציפיות ל-5 שנים עלו ב-26 נ"ב לרמה של 1.23% והציפיות ל-10 שנים עלו ב-23 נ"ב לרמה של 1.53%. לבסוף, האירו התחזק במהלך הרבעון השני ב-4% אל מול הדולר.

במהלך חודש יוני, השווקים בסין ירדו בחדות כאשר מדד שנחאי ירד ב-17.2% בתוך 18 יום אך זאת לאחר שעלה ב-117% במהלך שמונת החודשים שקדמו. הירידות החדות השפיעו על רוב שווקי אסיה ודחפו את הממשלה הסינית לנקוט בפעולות רבות על מנת לייצב את השוק אשר כללו, בין השאר, הפחתת ריבית ב-25 נ"ב ל-4.85%, הזרמת הון לשווקים והקלות שונות למשקיעים.

בארה"ב הפעילות הכלכלית תפסה תאוצה לאחר החורף הקשה אשר הכביד על הצמיחה ברבעון הראשון. ניכר שיפור בפעילות בענפי התעשייה והשירותים כפי שבא לידי ביטוי במדד מנהלי הרכש, המכירות הקמעונאיות חזרו לעלות ונתוני שוק הנדל"ן אותתו על שיפור משמעותי. שיעור האבטלה ירד במהלך הרבעון השני מ-5.5% ל-5.3%. התשואה על אג"ח ל-10 שנים עלתה בחדות במהלך הרבעון השני מ-1.92% ל-2.35%, בין השאר, על רקע איתותים חוזרים מצד הפד כי הריבית תעלה בהמשך השנה. מגמות הנפט והדולר אשר הכבידו על הצמיחה ברבעון הראשון נעצרו במהלך הרבעון השני כאשר הדולר נחלש ב-2.9% אל מול הסל ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-25%.

בישראל, שיעור הצמיחה ברבעון הראשון של שנת 2015 עמד על 2.1%. הצריכה הפרטית המשיכה להתרחב במהירות וצמחה ב-7.5%, אך ההשקעות והייצוא התכווצו ב-6.5% ו-6.2% בהתאמה. מהנתונים השוטפים לרבעון השני ניתן להעריך כי לא חל שינוי משמעותי במגמות אלה. המדד המשולב עמד בחודש מאי על 0.3% והצביע על המשך צמיחת המשק בקצב מתון בלבד. מנתוני סחר החוץ עולה כי גם ברבעון השני סחר החוץ הכביד על הצמיחה. מדדי אמון הצרכנים וסקרי המגמות בעסקים רשמו עליות מתונות. בלטה במיוחד האופטימיות בענף הבינוי אשר עשויה להצביע על גידול בהתחלות הבניה. שוק העבודה ממשיך להפגין עוצמה כאשר שיעור האבטלה ירד ל-5.0% לעומת 6.0% בממוצע בשנת 2014 ושיעור המשרות הפנויות עלה ל-3.1% לעומת 2.7% בממוצע אשתקד. מגמת השיפור בנתוני גביית המיסים נמשכה גם במחצית השנה הראשונה של השנה והגרעון עמד בה על 2.6% תוצר. בנק ישראל עדכן מעט את תחזיותיו לצמיחה וכעת הוא צופה צמיחה של 3.0% השנה (לעומת 3.2% בתחזית הקודמת) ו-3.7% בשנת 2016 (לעומת 3.5% בתחזית הקודמת).

אינפלציה וריבית

האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים (עד מדד המחירים לחודש יוני) עומדת על -0.4%. מדד המחירים לצרכן הושפע רבות בתחילת השנה משינויים חד-פעמיים וחולפים כגון הפחתת תעריפי החשמל, תעריפי המים, ירידת מחירי הדלקים וכו'. לראיה, אינפלציית הליבה (בנטרול אנרגיה ומזון) ב-12 החודשים האחרונים חיובית ועומדת על 0.6%. על רקע האינפלציה הנמוכה בתחילת השנה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הפחית את הריבית בחודש מרץ מ-0.25% ל-0.1%. מאז, למרות המשך התחזקות השקל הותיר בנק ישראל את הריבית על כנה. הסיבה לאי השינוי במדיניות המוניטרית של בנק ישראל נבעה בעיקר כתוצאה מהעלייה שנרשמה בסביבת המחירים (ברבעון השני עלה מדד המחירים ב-1.1%) וכתוצאה מהצמיחה המתונה בפעילות הכלכלית אשר אינה מצדיקה הפחתת ריבית נוספת. ברבעון השני של השנה התחזק השקל מול סל המטבעות ב-3.5%. התחזקות זו נבעה בעיקר מהתחזקות השקל מול הדולר (5.3%) ומול האירו (1.3%).

מאזן התשלומים – מסיכום מאזן התשלומים לרבעון הראשון של שנת 2015 אשר פורסם ביוני השנה עולה כי העודף בחשבון השוטף הסתכם ב-2.9 מיליארד דולר, בהמשך לעודף של 2.8 מיליארד דולר ברבעון הקודם.

העודף בחשבון הסחורות והשירותים עמד על 1.7 מיליארד דולר, בדומה לעודף של 1.5 מיליארד דולר ברבעון הקודם.

שוק המניות

בשוק המניות המקומי נרשם רבעון חלש בהשוואה לרבעון הראשון של 2015 כאשר מדד ת"א 25 ומדד ת"א 100 עלו ב-1.4% ו-0.1% בהתאמה במהלך התקופה הנסקרת. מדדי השורה השנייה רשמו תשואה שלילית כאשר ת"א 75 ומדד היתר 50 ירדו ב-3.8% ו-1.7% בהתאמה.

המחזור היומי הממוצע במניות והמירים לרבעון השני של 2015 הסתכם ב-1.393 מיליארד ₪. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו בתקופה זו ב-1.454 מיליארד.

שוק המניות האמריקאי רשם רבעון חלש יחסית כאשר מדד ה-S&P500 ירד ב-0.2% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-1.8%. המדדים באירופה ירדו על רקע אי הוודאות מול יוון והפגיעה בסנטימנט המשקיעים. מדד ה-DAX הגרמני רשם תשואה שלילית של 8.5% ומדד ה-Eurostoxx 600 ירד ב-2.5%. באסיה, מדד ה-Nikkei עלה ב-5.4%. בשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM ירד ב-1.7% ומדד ה-Hang Seng הסיני עלה ב-7.2% תוך תנודתיות גבוהה במיוחד.

שוק הנגזרים

ברבעון האחרון מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-12.5 מיליון יחידות אופציה או ב-2.1 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-5.4 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-157 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-10.7 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה שלילית של 4.9% במהלך הרבעון כאשר אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-3.2% ואגרות החוב הבינוניות (2-5 שנים) והקצרות (עד שנתיים) הציגו עלייה של 0.1%-0.3% בהתאמה. באפיק השקלי בריבית משתנה לא נרשם שינוי בתקופה המסוקרת.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – האפיק השקלי בריבית קבועה ירד ב-3.2%. חלקו הקצר של האפיק השקלי (עד שנתיים) נותר ללא שינוי, חלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.9% וחלקו הארוך (5+ שנים) ירד ב-7.0%.

בסיכום הרבעון הראשון נצפתה עליית תשואות לאורך כל העקום השקלי כמו גם הצמוד. ציפיות האינפלציה עלו בכלל הטווחים בסיום הרבעון. במהלך הרבעון השני נרשמה בישראל עליית תשואות משמעותית יותר בהשוואה לארה"ב. עלייה זו הובילה לסגירת פער התשואות השלילי בין ישראל וארה"ב בחלקים הארוכים של העקום. עם זאת, פער התשואות נותר שלילי בחלקים הקצרים והבינוניים.

אגח קונצרני

במהלך הרבעון השני נרשמה פתיחת מרווחים בין האפיק הקונצרני לבין האפיק הממשלתי. מחירי התל בונד ירדו והתשואות נלחצו כלפי מעלה. בהתאם לכך, מדדי התל בונד 20, 40 ו-60 ירדו ב-2.0%, 1.5% ו-1.7%, בהתאמה. מדד התל בונד יתר ומדד התל בונד בנקים סיימו גם הם את הרבעון בירידות של 1.4% ו-0.9% בהתאמה. מדד התל בונד תשואות ירד גם הוא והציג תשואה שלילית של 2.1%. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, ברבעון השני של 2015 החברות גייסו 14.7 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח.

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השני ב-2015 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

הרבעון השני של 2015

-1.6%	מדד המניות הכללי
-1.7%	יתר 50
0.1%	מדד ת"א 100
1.4%	מדד ת"א 25
0.3%	מדד אג"ח להמרה
-2.8%	מדד אג"ח כללי
1.1%	מדד המחירים לצרכן

פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

פעילות ההשקעות של החברה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

ועדת השקעות באמצעות מנהל התיקים משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק וניהול הנכסים הפיננסיים, תוך מתן חשיבות רבה לבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים על שוק ההון ועל ענפי הפעילות השונים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של תאגידים ישראלים שמניותיהם רשומים למסחר בורסה לני"ע בתל-אביב או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 25". ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל הנסחרות בחו"ל, באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל וקרנות נאמנות הנסחרות בחו"ל.

שינוי במדיניות ההשקעה

בתקופת הדוח לא נערך שינוי במדיניות ההשקעה של החברה.

2. מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל

מגמת התחרות ומעבר העמיתים בין הקופות נמשכת והתחרות נמצאת בעיצומה כך גם הליכי מיזוג קופות גמל הנובעים, ככל הנראה ובעיקר כתוצאה מירידה בהכנסות דמי הניהול של הגופים המוסדיים שמקורה בתחרות האמורה אך גם כתוצאה משינויי חקיקה המגבילים את דמי הניהול אותן רשאיות לגבות החברות המנהלות והכל במקביל לעלייה בהוצאות הניהול, עלייה שרובה נובעת מביצוע הוראות רגולטוריות כמו כן, ניתן לראות עם כניסתן של תקנות ההון העצמי לתוקף ועם חיובן של החברות המנהלות בהעמדת הון עצמי בשיעור גבוה בעשרות אחוזים משיעור ההון העצמי שהותר קודם לכן, כמו גם כניסתן של תקנות דמי הניהול החדשות (החל מינואר 2013) במסגרתן הוקטנה תקרת דמי הניהול המותרת לגביה מהיתרה הצבורה לשיעור שלא יעלה על – 1.1% (שנתי) עד ליום 31.12.2013 ו – 1.05% (שנתי) החל מינואר 2014, כל אלה יקשו על המשך פעילותן העצמאית של החברות המנהלות קופות גמל בהיקף נכסים בינוני עד קטן ואלה ככל הנראה תירכשנה על ידי בתי השקעות גדולים יותר.

ה. תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

1. נוהל עבודת הדירקטוריון

דירקטוריון החברה מתכנס לשיבות תקופתיות למסירת דיווחים על התפתחות הקרן ותיק הנכסים שלה ולקבלת החלטות בנושא ניהול תיק הנכסים, אישור דוחות כספיים, אישור דוחות ביקורת ומגוון נושאים נוספים הדרושים לתפעולה התקין של החברה.

בישיבות הדירקטוריון דנים בנושאים המחייבים התייחסות והחלטת הדירקטוריון לפני ביצועם. הדירקטוריון דן ומחליט בנושאים שלפי חוק החברות עליו לדון ולהחליט בהם, וכן בנושאים המפורטים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007.

ועדת ביקורת

ועדת ביקורת נבחרת ע"י הדירקטוריון. בוועדה מכהנים 5 חברים כשיו"ר הועדה הינו דח"צ. החברות בוועדה היא לתקופה של 3 שנים. המינוי הנו מינוי אישי לכל חבר ומאושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים.

להלן עיקרי תפקידי הוועדה:

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

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

ועדת השקעות

חברי הוועדה ממונים ע"י דירקטוריון החברה. הוועדה מונה 3 חברים, מתוכם 2 דירקטורים חיצוניים כאשר אחד מהם משמש גם כיו"ר הוועדה ונציג חיצוניים הם נציגים חיצוניים.

חברי הוועדה הינם בעלי ניסיון וידע בתחום כנדרש.

הדירקטוריון מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקרן. בהמשך למדיניות הכללית מתווה וועדת ההשקעות את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, בחירת אפיקי ההשקעה המותרים, סדרי גודל ועיתויי ההשקעה בקרן. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

להלן עיקרי תפקידי ועדת השקעות כפי שנקבעו :

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

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

בישיבות אלו מתקיימות התייעצות לצורך קביעת מדיניות המשך ניהול ההשקעות ופעילות ככל שנדרשת בנושא נכסי האשראי של הקרנות כאמור לעיל. הועדה גם דנה במדיניות ההשתתפות וההצבעה של הקרן באספות כלליות של חברות שהקרן מחזיקה בני"ע שלהם. ככל שקיימים דיווחים

המחויבים בדיווח מיידי, הדיווח מבוצע בהודעה טלפונית ו/או בדואר אלקטרוני ובמידת הצורך מתקיימת ישיבה שלא מן המניין בנושא.

בתקופה שבין ישיבה לישיבה במידה ורלוונטי (כגון, כאשר חלים שינויים משמעותיים בשוק ההון והכספים ו/או אירועים מיוחדים וכן שינויים נדרשים ביחס להחלטות בישיבת הועדה הקודמת), מועבר חומר מקצועי שוטף לחברי הועדה ללימוד ועיון וכן, בעת הצורך מתקיימות התייעצויות טלפוניות או ישיבות שלא מן המניין.

2. מתכונת כללית לניהול השקעות הקופה

מנהל השקעות

מחלקת השקעות קופות מפעילות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת השקעות") הוקמה בפסגות ניירות ערך לשם ניהול תיקי הנכסים של הקופות המפעילות, כולל קופה זאת. עובדי המחלקה הינם עובדי מערך השקעות בפסגות ניירות ערך בע"מ.

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

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

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

נוהל הקצאת השקעות

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

נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות

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

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

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

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

דירקטוריון החברה

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

הדירקטוריון של החברה מטפל גם בנושאים הבאים:

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

3. מנהל כספים

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

1. שינויים רגולטורים בתקופת הדוח

להלן עיקרי דברי חקיקה ורגולציה שהתפרסמו במהלך תקופת הדוח ואשר צפויים להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

א. תקנות

מכתב בעניין היערכות ליישום תקנות ליישום תקנות תשלומים לקופת גמל – מיום 8.2.2015

תקנות אלה מבקשות להסדיר את מערך הפקדת וקליטת תשלומים לקופות גמל, לרבות המידע והנתונים שעל המעסיק למסור לקופה ועל הקופה לקבל מהמעסיק בעת קבלת תשלומים בגין עובד. בין השאר, התקנות קובעות ומסדירות את חובות המעסיק והקופה בעת הפסקת תשלומים לקופה וכן הסדרת תשלום וגביית תשלומי ריבית בגין איחור בהפקדות.

תחילה: התקנות תכנסנה לתוקף בהדרגה בשנים 2015-2016.

השלכות על החברה: החברה תוודא כי מערך התפעול ערוך ליישום הוראות התקנות, ככל שהן רלוונטיות לפעילותה.

במהלך חודש אוקטובר 2015 צפויים נציגי האוצר לבצע בדיקות אינטגרציה של הגופים מול המסלקה הפנסיונית. לצורך כך נתבקשו הגופים להעביר לאוצר החל מחודש מרץ 2015 ובמהלך השנה, מידע ונתונים שונים לעניין היערכותם ליישום התקנות, באופן ובמועדים המפורטים במכתב לעניין זה.

ב. חוזרים, הנחיות והבהרות

חוזרים והנחיות

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי" – הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים מיום 2.4.2015

חוזר זה מתקן את מועד הגשת דיווח ההנהלה לממונה על פי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", כך שבמקום סעיף 1.8.1א) הקובע כי הגשת דיווח ההנהלה לממונה יישלח לא יאוחר מיום 30 באפריל של השנה העוקבת, יבוא: "הדיווח יישלח לא יאוחר מיום 15 ביוני של השנה העוקבת". החוזר מתקן גם את חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" כך שבמקום סעיף 1.7.1. יבוא: "על אף האמור בסעיף 7.7.1. גופים מוסדיים יצרפו את הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית או למבוטח החל מתקופת הדיווח השנייה שבגינה נשלח הדוח לעמית או למבוטח במתכונתו החדשה, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעניין זה".

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה מיום פרסומו.

חוזר זה מבטל את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-8 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים".

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-14 "חוזר גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד" מיום

2.4.2015

חוזר זה מעדכן ומאחד את הוראות הדיווח לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בנוגע לרשימת נכסים רבעונית של גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד, על מנת לשפר את איכות הדיווח וזמינותו. לפי הוראות החוזר, חברה מנהלת תציג את רשימת הנכסים של קופת הגמל שבניהולה עבור כל קופה בנפרד ועבור כל קופות הגמל יחד. החוזר קובע כי חברה מנהלת של קופת גמל ענפית לא תגיש לממונה דיווח בגין רשימת נכסי הנוסטרו שלה.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה מהדיווחים בגין הרבעון השלישי של שנת 2015. חוזר זה מבטל את הוראות חוזרי גופים מוסדיים הבאים: חוזר גופים מוסדיים מס' 2008-9-2 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד", חוזר גופים מוסדיים מס' 2008-9-12 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - תיקון", חוזר גופים מוסדיים מס' 2009-9-1 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - עידכון", חוזר גופים מוסדיים מס' 2013-9-2 שעניינו "רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד".

השלכות על החברה: החברה הורתה לבנק המתפעל להיערך ליישום הוראות החוזר ולמתכונת הדוח הרבעוני בהתאם.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-16 דיווח לממונה על שיעור דמי ניהול במוצרי חיסכון

14.4.2015 מיום פנסיוני

בשל החשיבות בהגברת התחרות בענף החיסכון הפנסיוני, הצורך בהגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים למוצרי החיסכון הפנסיוני וכצעד משלים לקביעת תקרת דמי ניהול, מוקם במשרד האוצר מחשבון, שיאפשר לחוסכים להשוות בין שיעורי דמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים לקופת הגמל. החוזר מבקש להסדיר את דיווחי הגופים המוסדיים אודות דמי ניהול אלו לצורך הצגתם במחשבון דמי הניהול האמור. בשלב זה מדובר בהודעה של גוף מוסדי לפי שיקול דעתו על דמי הניהול הנדרשים ובהעדר הודעה כאמור יראו את הגוף כמי שדיווח על גובה דמי ניהול מרביים כקבוע בהוראות התקנון.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזה זה ביום פרסומו.

השלכות על החברה: החברה תפעל ליישום הוראות חוזר זה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-18 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

6.5.2015 מיום הפנסיוני

החוזר מבקש להסדיר את תהליכי העברת המידע והכספים בין הגורמים השונים בשוק החיסכון הפנסיוני וזאת על רקע רפורמת הניוד בין מוצרי החיסכון הפנסיוני. בחוזר נקבעה יצירה של "רשומה אחודה" אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם.

תחילה: תחילתו של חוזר זה ביום 1 בנובמבר 2015.

חוזר זה מבטל את הוראות חוזר 2015-9-10 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" החל מיום כניסתו לתוקף וכן את הוראות חוזר 2014-9-13 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" החל מיום 1 בנובמבר 2015.

השלכות על החברה: החברה הורתה לבנק המתפעל לפעול ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-21 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (הלוואה מותאמת לתאגיד ולבעל שליטה בתאגיד שהיו בקשיים)" מיום 10.5.2015 חוזר זה קובע מהם הקריטריונים שעל הגופים המוסדיים לשקול בעת מתן הלוואות מותאמות לתאגיד אשר הוא או בעל השליטה בו היו בקשיים בשנים שקדמו למתן הלוואה.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 בינואר 2016.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר, ככל שרלוונטי לפעילותה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-20 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים)" מיום 10.5.2015

חוזר זה קובע הוראות לעניין הנהגת מגבלות פנימיות למתן אשראי ללוויים ונהלי חיתום ואנליזה להלוואות מותאמות וכן מגדיר מקרים שבהם רשאי גוף מוסדי להסתמך על ערבות שנתקבלה. כמו כן, החוזר מגדיר הנחיות כלליות בנוגע לדרך פעולה בעת הפרתה של תניה לפירעון מידי וחובת גילוי ביחס לאשראי שנלקח למימון רכישת מניות שליטה בתאגיד.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 באוגוסט 2015.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-19 "דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי" מיום 10.5.2015

חוזר זה קובע את חובתו של גוף מוסדי המעורב בהסדר חוב למסור לממונה דוח אודות הסדרי חוב שבמסגרתן בוצע שינוי בהסדרי החוב המקוריים. הדיווח ייעשה בפורמט אקסל במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים הרבעוניים.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדיווחים בגין הרבעון השני של שנת 2015.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-23 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום)" מיום 12.5.2015

חוזר זה קובע כללים להשתתפות גוף מוסדי בעסקאות קונסורציום וסינדיקציה, תוך התייחסות למספר סוגיות שונות שמאפיינות עסקאות כאלו. כך למשל, מתייחס החוזר לאפשרות קיומם של ניגודי עניינים בין מארגן העסקה לבין שאר המלווים בעסקה, דרישה מהגוף המוסדי לקבל מידע טרם ההתקשרות בעסקה, דרישות מינימום מצד מארגן העסקה על מנת להתמודד עם הסיכון המוסרי הקיים ביחס למעורבותו בעסקה ותפקידיו מתוקף היותו מארגן העסקה.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 באוגוסט 2015.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-24 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (החזקה מעל עשרים אחוזים באמצעי שליטה של תאגיד)"

בהסדרי חוב יכול להיווצר תרחיש שבו גוף מוסדי יקבל במסגרת הסדר החוב, מניות מהתאגיד שהנפיק את החוב נשוא ההסדר, כך שבפועל שיעור החזקה של הגוף המוסדי יחרוג משיעור של 20 אחוזים הקבוע בתקנה 12 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012. חוזר זה קובע תנאים שבהתקיימם

משקיע מוסדי או קבוצת משקיעים אשר הפכו לשולטים בתאגיד לווה או למחזיקים מעל 20 אחוזים מאמצעי השליטה של תאגיד לווה עקב מימוש אמצעי שליטה שהיו ערוכה לחיוב, יהיו רשאים להמשיך ולשלוט או להחזיק בשיעור כאמור.
תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומו.
השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר, ככל שרלוונטי לפעילותה.

שה. 13587-2015 "אינטרגרציה של המסלקה – דרישת מידע – שלב 4" מיום 14.5.2015
ב-14 במאי פורסם מסמך כללי המערכת, שירותי ניסוי ותמיכה (אינטגרציה) ושירותים ללא תשלום ("כללי המערכת"). במסגרת כללי המערכת נדרשו הגופים המוסדיים להודיע למסלקה עד ה-21 במאי 2015 לגבי החלטתם על הצטרפות לשירות המורחב הכרוך בתשלום או לשירותי הניסוי והתמיכה המסופקים באמצעות כלי אוטומטי לבדיקת תקינות הקבצים אשר יועמד על ידי המסלקה ללא תשלום. על מנת לוודא עמידת הגופים מוסדיים ביישום הוראות החוזר, מתבקשים הגופים המוסדיים בחוזר זה להעביר לידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון מידע בדבר בחירתם והיערכותם לקבלת השירות.
השלכות על החברה: החברה הודיעה עד המועד האמור את החלטתה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-25 "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים" מיום 14.6.2015

חוזר זה מתקן את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-12 שעניינו "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים", הקובע כי בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים יעבירו גופים מוסדיים גם מידע הנוגע ליישום הוראות הדין בנושאים שונים כגון: ממשל תאגידי, השקעות, זכויות עמיתים וכן כי נושאים אלו יעודכנו מעת לעת, לפי שיקול דעת הממונה ("חוזר יישום הוראות הדין"). חוזר זה מחליף את נספח א' לחוזר יישום הוראות הדין בנספח א' המצורף לחוזר. הנספח המעודכן כולל גם דיווח בנושאים בתחום הביקורת הפנימית, תכנית ציות, אכיפה פנימית והלבנת הון.
תחילה: תחילתו של חוזר זה החל מהדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2014.
השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר ולעדכון מתכונת הדוח השנתי.

2. בקורות ונהלים

ביום 1 בינואר 2014 העבירה החברה את תפעול קופת הגמל שבניהולה, לרבות שירותים משלימים הניתנים לעמיתה, מבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

החברה עיצבה בקורות שוטפות ותקופתיות על תהליך הדיווח הכספי, בהתאם לתהליכי העבודה המבוצעים לאחר השלמת המעבר. ביום 30 ביוני 2014 קיבלה החברה מסמך המפרט את יעדי הבקרה של הבנק הבינלאומי, וזאת כהיערכות לעריכת הדוחות השנתיים לשנת 2014. בהתאם ליעדי בקרה אלו תעצב החברה את הבקורות הנדרשות.

בתאריך 12 למרץ 2015 התקבל דוח על יישום הבקורות בתפעול קופות גמל ובחינת אפקטיביות הבקורות (ISAE No. 3402 TYPE II) מהבנק הבינלאומי. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח EY קוסט פורר גבאי את קסירר ליעדי הבקרה, הבקורות המיוחסות והערכת אפקטיביות הבקורות ליום 31/12/2014. עוד צוין כי בחינת אפקטיביות הבקורות הייתה בתקופה שבין 1/1/2014 ועד ל-31/12/2014.

בתאריך 22 בפברואר 2015 התקבל דוח על יישום ואפקטיביות הבקורות בתפעול קופות גמל (ISAE No. 3402 TYPE II) מפסגות. הדוח כלל חוות דעת של משרד רו"ח BDO זיו האפט שהתייחסה לתיאור הבקורות, עיצובן ואפקטיביות הבקורות בתקופה שבין 1/1/2014 ועד ל-31/12/2014.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (404 SOX)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 ועדכנו על ידי חוזר 2010-9-6 החברה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

בתאריך 5 ביוני 2014 דיווחה החברה לאגף שוק ההון ביטוח וחסכון כי החברה המנהלת העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, זאת בהתחשב בהיקפה, כמפורט בחוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות דוחות וגילויים.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30/6/2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. 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; 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.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין

25 באוגוסט 2015

תאריך

גבי אסתר אדמון
מנכ"ל

צהרה (Certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שובל – חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: החברה המנהלת) לרבעון שהסתיים ביום 30/6/2015 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
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; וכך-
 - 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. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 באוגוסט 2015

תאריך

רו"ח בשאר קאסם

מנהל כספים