

מדינת ישראל
 משרד האוצר - אגף שוק החון, ביטוח ותסכון
דוח בדבר עמידה בתקנות התשקעה של קופת הגמל

לרבעון שחסיים ביום 31 במרס 2009

מוגש בחתום לתקנה 51 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - "חותקות").

א. מספר אישור מס הכנסה:

500

ב. השם המלא של קופת/קופות הגמל (להלן - "הקופה"):

"ישורת" - קרן מהלמה

ג. השם המלא של הגוף המנהל:

ישורת קופות מהלמה פ"מ

כתובתו ד'ת"א

מספר טלפון 03-6072777

מספר פקס 03-6957039

ד. השם המלא של משרד רואה החשבון:

ד"ר אה קראר

שם רוי"ח האחראי על תיק הקופה: יוסף קראר

כתובתו אחנת בית ג'ת"א - א"פ

מספר טלפון 03 - 5171206

מספר פקס 03 - 5161732

ה. סוג הקופה (חקף בעיגול את האפשרות הנכונה):

9	8	7	6	5	4	3	2	1
מסלולים	למטרה אחרת	חופשה	מחלח	השתלמות	מרכזית לפיצויים	תגמולים ופיצויים לשכירים	תגמולים לשכירים	תגמולים לעצמאים

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

כללי

1. האם סך נכסי הקופה ותת קבוצות הנכסים בדוח החודשי המוגש לאגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון מתאימים לרשום במערכת הנכסים ובזנחלת החשבונות של הקופה?
 אם לא, פרט _____
2. האם לתברה המנחלת מערכת בקרה לבדיקת חריגות מתקנות החשקעה שבתקנות מס הכנסה?
3. האם שיערכה החברה המנחלת את נכסי הקופה לפי תקנה 141, חוראות חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכללי חשבוטאות מקובלים?

כן לא

כן לא

כן לא

הערות	לא רלוונטי	כן	לא
		<input checked="" type="checkbox"/>	
ניירות ערך שחירים		<input checked="" type="checkbox"/>	
אגרות חוב בלתי סחירות		<input checked="" type="checkbox"/>	
תעודות חוב מסחריות בלתי סחירות	<input checked="" type="checkbox"/>		
חלואות בלתי סחירות	<input checked="" type="checkbox"/>		
פקדונות		<input checked="" type="checkbox"/>	
יחידות בקרן פתוחה ובקרן חוץ	<input checked="" type="checkbox"/>		
קרנות השקעה	<input checked="" type="checkbox"/>		
זכויות במקרקעין	<input checked="" type="checkbox"/>		
מניות בלתי סחירות	<input checked="" type="checkbox"/>		
קרנות חוץ סיכון לא סחירות	<input checked="" type="checkbox"/>		
אופציות בלתי סחירות	<input checked="" type="checkbox"/>		
חוזים עתידיים	<input checked="" type="checkbox"/>		
ניירות ערך שהושאלו ע"י הקופה	<input checked="" type="checkbox"/>		
ניירות ערך שנמכרו בחסר	<input checked="" type="checkbox"/>		
אחרים (לפרט)	<input checked="" type="checkbox"/>		

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק תהון, ביטוח וחשבון

4. האם כללי השערוך שיושמו ברבעון הנוכחי זחים לאלו שיושמו ברבעון הקודם?
אם לא, פרט _____
5. האם שווים של הנכסים שוערך בניכוי עתודה למס?
אם לא, פרט _____
6. האם אופן תחצנה והסיווג של נכסי הקופה מתאים לאופן התחצנה הקבוע בחוראות הדיווח הקיימות?
אם לא, פרט _____
7. האם דירוג ני"ע המופיע ברשימת ני"ע מתאים לדירוג האחרון שפורסם ע"י חברה מדרגת שאושרה ע"י הממונה?
אם לא, פרט _____
8. האם שווים של הנכסים מוחזק לישראל תורגם לפי השער היציג ליום העסקים האחרון של תקופת הדוח?
אם לא, פרט _____
9. שווי סך נכסי הקופה לתאריך הדיווח 79,600 אלפי ש"ח

מגבלות השקעה

השקעת כספי קופת (תקנה 141-4741)

10. האם הקופה מחזיקה בניייע ו/או הפקידה פקדונות ו/או העניקה הלוואות לתאגיד מסויים בשיעור העולה על 5% משוויים המשווער של נכסיה, למעט השקעות באג"ח של מדינת ישראל או למעט הפקדת מזומנים לצורך ניחול תזרים המזומנים השוטף (אם התאגיד מדורג בדירוג BBB- לפחות עד 7.5%, ואם התאגיד מדורג בדירוג - AA לפחות עד 10%)?
אם כן, פרט _____
- כן לא
11. האם קיים לחברה המנהלת מאגר ומעקב אחר השקעות קבוצת המשקיעים עליה היא נמנית?
כן לא
12. האם הקופה מעניקה הלוואות ו/או מפקידה פקדונות בקבוצת לווים בשיעור העולה על 8% (אם התאגיד מדורג בדירוג BBB- לפחות עד 10%, ואם התאגיד מדורג בדירוג AA- לפחות עד 15%) מנכסיה המשוערכים של הקופה?
אם כן, פרט _____
- כן לא
13. האם הקופה מחזיקה במניות או אמצעי שליטה בתאגיד, לרבות קרנות נאמנות, בשיעור העולה על 10% מאמצעי השליטה בו או ממספר היחידות בקרן, לפי הענין (למעט אמצעי שליטה בתאגיד שכל הכנסותיו חם מהשכרת בניינים והחזוקה הינה מלפני 20/8/1998)?
אם כן, פרט _____
- כן לא
14. האם הקופה מחזיקה במניות או אמצעי שליטה בתאגיד שכל הכנסותיו חם מהשכרת בניינים והחזוקה הינה מלפני 20/8/1998 בשיעור העולה על 10%?
כן לא
15. אם כן:
האם הקופה השקיעה בתאגיד כאמור בסעיף לעיל אחרי ה- 20/8/1998 למעט סכומים שחוקפת התחייבה להשקיע לפני מועד זה?
כן לא ל.ר.

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

16. האם הקופה יחד עם קבוצת המשקיעים שלה מחזיקות במניות או אמצעי שליטה בותאגיד, לרבות ביחידת קרן, בשיעור העולה על 20% משווים המשוער של הנכסים (בקבוצת משקיעים המצויה בשליטת בנק עד 10%)?
 אם כן, פרט _____
- כן לא V
17. האם הקופה מחזיקה באג"ח סחירות (שאינן של מדינת ישראל) או תעודות חוב מסחריות סחירות של מנפיק בשיעור העולה על 5% (אם הותאגיד מדורג בדירוג BBB- לפחות עד 7.5%, אם הותאגיד מדורג בדירוג A- לפחות עד 15%) מערכן הנקוב הכולל של אג"ח באותה סדרה?
 אם כן, פרט _____
- כן לא V
18. האם הקופה יחד עם קבוצת המשקיעים שלה מחזיקים באג"ח סחירות, שאינן של מדינת ישראל, ובתעודות חוב מסחריות של מנפיק בשיעור העולה על 10% (אם הותאגיד מדורג בדירוג BBB- לפחות עד 15%, אם הותאגיד מדורג בדירוג A- לפחות עד 25%) מערכן הנקוב הכולל של אג"ח באותה סדרה?
 אם כן, פרט _____
- כן לא V
19. האם הקופה נותנת חלוואות, למעט אג"ח סחירות ותעודות חוב מסחריות סחירות, או משקיעה באג"ח לא סחירות או מפקידת פקדונות בשיעור העולה על 7.5% משווים המשוער של נכסיה (ניתן לחרוג מהמגבלה במידה והחלוואה מדורגת בדירוג BBB- לפחות או עומדת כנגד החלוואה בטוחה מספקת או כבטחון להתחזרת החלוואה נרשמה לטובת הקופה משכנתא ראשונה על זכות המקרקעין)?
 אם כן, פרט _____
- כן לא V
20. האם הקופה משקיעה מחוץ לישראל בנכסים מחוץ לישראל ובניירות ערך ישראלים בלבד?
 אם לא, פרט לא רלוונטי _____
- כן לא V
21. האם חיו לקופה חריגות, בתקופת הדוח, משיעור ההשקעה המותר לה בנייר ערך מסויים, עקב שינוי הדרוג של אותו נייר?
 אם כן, פרט _____
- כן לא V

השקעה במקרקעין (תקנת 5741)

22. האם הקופה משקיעה בנכסי מקרקעין?

לא	כן
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

אם כן:

א. האם לפחות 75% מנכסי המקרקעין של הקופה (למעט מקרקעין המשמשים כרכוש קבוע) הינן זכויות במקרקעין מניבים?
אם לא, פרט _____

לא	כן	ל.ר.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

סח"כ הכנסות שנתיות/ רבעוניות משכירת זכויות המקרקעין:

ב. האם השקיעה הקופה בנכס מקרקעין בודד בשיעור העולה על 3% משוויים המשוערך של נכסיה?
אם כן, פרט _____

לא	כן	ל.ר.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

23. האם כל נכסי המקרקעין רשומים על שם הקופה?
אם לא, פרט _____

לא	כן	ל.ר.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

24. האם שערכה החברה המנחלת את נכסי המקרקעין בשנת האחרונה?
אם לא, פרט _____

לא	כן	ל.ר.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

25. מועד שערך אחרון של המקרקעין (ברמת הנכס הבודד):

השקעות באופציות וחוזים עתידיים (תקנת 6741 ו- 7741)

26. האם לקופה השקעות ביתר או בחסר באופציות ו/ או בחוזים עתידיים?

לא	כן
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

27. אם כן:

האם סכום ההשקעה באופציות (למעט באופציות רכש 001) הינו בשיעור העולה על 5% משוויים המשוערך של נכסי הקופה?
אם כן, פרט _____

לא	כן	ל.ר.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון

28. האם סכום החשקעה באופציות רכש 001 חינו בשיעור העולה על 5% משוויים המשוער של נכסי הקופה?
 אם כן, פרט _____
29. האם משקיעה הקופה באופציות ראו בחוזים עתידיים אשר נכס חבסיס שלהן חינו נכס שבו מותר להשקיע לפי התקנות?
 אם כן, פרט _____
30. האם משקיעה הקופה בחוזים עתידיים אשר החשיפה לנכס חבסיס חורגת מהמגבלות החלות לפי תקנות החשקעה?
 אם כן, פרט _____

עסקת מכירה בחסר (תקנה 8741)

31. האם ליום הדיווח הקופה מכרה ני"ע בחסר?
 אם כן: _____
32. האם שוויים של סך ני"ע הזהים שנמכרו בחסר עלה על מיליון ש"ח או על 1% משוויים של סך ני"ע הזהים הרשומים למסחר, לפי הגבוה מבניהם (ני"ע זהה - אג"ח מאותה סדרה או מניות מאותו סוג)?
 אם כן, פרט _____
33. האם הקופה מכרה ני"ע בחסר בשיעור העולה על 3% משוויים המשוער של נכסי של הקופה?
 אם כן, פרט _____

השאלת ני"ע (תקנה 9741)

34. האם הקופה השאילה ני"ע?
 אם כן: _____
- א. האם הקופה השאילה ני"ע תמורת תשלום, למעט בסייגים קבועים בתקנות?
 אם לא, פרט _____

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק החון, ביטוח ותסכון

- ב. האם השאלה הקופח נייע לחבר בורסה בלבד (למעט במקרה של אג"ח ממשלתיות סחירות ומק"מים)?
אם לא, פרט _____
- ג. האם ההשאלה נעשתה לתקופה שנקבעה מראש ושאינה עולה של 12 חודשים?
אם לא, פרט _____
- ד. האם שווים של נייע שהושאלו אינו עולה על 10% משווים המשוערכים של נכסי הקופח?
אם כן, פרט _____
- ה. האם ההשאלה נעשתה על פי הסכם השאלה בכתב בין הקופח לבין השואלו?
אם לא, פרט _____

לא כן ל.ר.

לא כן ל.ר.

לא כן ל.ר.

לא כן ל.ר.

מקרה בחסר (תקנה 10741)

35. האם שווי הבטוחות בשל עסקאות באופציות, בחוזים עתידיים ובמכירות בחסר עלה על 10% משווים המשוערך של נכסי הקופח?
אם כן, פרט _____

לא כן

חסכם לרכישה מחדש (תקנה 11741)

36. האם קיים בקופח בחסכם לרכישה מחדש של נכסים?

לא כן

37. האם החסכם כולל את התנאים שבסעיף 11741 לתקנות?
אם לא, פרט _____

לא כן ל.ר.

השקעה בצדדים משורים (תקנה 12741)

38. האם השקיעה הקופח בצדדים קשורים?

לא כן

מדינת ישראל
 משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

לא כן ל.ר.

אם כן:
 א. האם השקעות בצדדים קשורים נעשו בתנאים ובמחירי שוק, לרבות השקעה בנייר ערך, מתן הלוואה, השקעה בפקדון או יצירת יתרת חובה?
 אם לא, פרט _____

לא כן ל.ר.

ב. האם עסקאות עם צדדים קשורים ובאמצעותם נעשו בתנאים ובמחירי שהיה משלם צד אינו קשור באותן נסיבות?
 אם לא, פרט _____

לא כן ל.ר.

ג. האם השקיעת הקופה, עשתה עסקה עם או באמצעות - מי שעובד בה או מי שעובד בחברה המנחלת אותה או מי שהינו נושא משרה בה או מי שנמצא בשליטה של מי מהם למעט עסקה?
 אם כן, פרט _____

לא כן ל.ר.

ד. האם השקיעה הקופה:
 1) באדם השולט בה או בחברה המנחלת אותה?
 2) אדם שמנחל אותה או את השקעותיה?
 3) אדם שמחזיק ביותר מ-5% מאמצעי השליטה במנויים ב-1 או 2?
 4) מי ששולט ע"י המנויים ב-1 או 2?
 למעט השקעה בנייעו סחירים של מחזיק אמצעי שליטה בה או בחברה המנחלת אותה או באדם שמנחל אותה או את השקעותיה או במי שנמצא בשליטתו של מחזיק אמצעי השליטה, אם שיעור החזקותו של מחזיק אמצעי השליטה כאמור, במישרין או בעקיפין, אינו עולה על 20% מכלל אמצעי השליטה, בקופה או בחברה המנחלת או באדם שמנחל אותה או את השקעותיה ובלבד שאינו שולט במי מהם?
 אם כן, פרט _____

לא כן ל.ר.

ה. האם נעשה חליך תחרותי לגבי השקעה בפקדונות אצל צד קשור?
 אם לא, פרט _____

לא כן ל.ר.

ו. האם קיים תיעוד לחליך התחרותי שבסעיף ח' לעיל?
 אם לא, פרט _____

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

לא כן ל.ר.

ז. האם בעת השקעה כאמור נבחנו השקעות חלופיות מאותו סוג תוך שימת דגש לתשואות ולסיכונים הצמודים והיחס בניהם? אם לא, פרט _____

לא כן

ח. האם חועברו כספים לניחולו של צד קשור, לקופה או למי שמנהל אותה, לרבות מנהל תיקים ומנהל קרן נאמנות בהתאם להליך תחרותי? אם לא, פרט _____

לא כן

ט. האם רכישה ומכירה של נכסים נעשה באמצעות מי שנבחר לכך בהליך תחרותי? אם לא, פרט _____

לא כן

39. האם קיימת בחברה המנהלת רשימה מלאה ועדכנית של הצדדים הקשורים והאם קיים נוהל תחזוקה לרשימה הנ"ל. אם לא, פרט _____

השקעה בנכסים שאינם נזילים (תקנה 13741)

לא כן ל.ר.

40. האם לקופה נכסים נזילים בשיעור העולה על 55% מנכסיה או לגבי קופה שיחס נזילותה נמוך מ- 40%, שיעור העולה על 80% מההפרש שבין 100% לבין יחס הנזילות שלה ולמעט בקופת גמל מבטיחת תשואה? אם לא, פרט _____

עסקאות מחוץ לבורסה (תקנה 15741)

לא כן

41. האם לקופה השקעות בניירות ערך סחירים מחוץ לבורסה בארץ או מחוץ לבורסה בחו"ל או מחוץ לשוק מוסדר? אם כן:

לא כן ל.ר.

א. האם השקעות כנ"ל קבלו אישור מראש של ועדה מיוחדת שמינתה ועדת ההשקעות מתוך חבריה לעניין זה ואשר לפחות אחד מחבריה הוא נציג חיצוני?

מדינת ישראל
 משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

לא כן לר.

ב. האם עסקאות כנייל עם צד קשור בקופה או בחברה המנחלת אותה קיבלו אישור מראש של שני שלישים מהחברים בוועדת החשקעות שחם נציגים חיצוניים?

לא כן לר.

ג. האם החברה המנחלת שומרת תיעוד על עסקאות כאמור בסעיף זה?

חלואות לעמיתים (תקנה 30)

לא כן

42. האם הקופה נתנה חלואות לעמית-מעביד?
 אם כן, פרט _____

לא כן

43. האם הקופה נתנה חלואות לעמיתיה?
 אם כן, פרט _____

לא כן לר.

א. האם קיים נוהל כתוב ומסודר לאישור חלואות לעמיתים?

לא כן לר.

ב. האם טיח החלואות לעמיתים עולה על 10% משווי המשוער של נכסי הקופה?
 אם כן, פרט _____

לא כן לר.

ג. האם שיעורי הריבית בחלואות פחותים משיעורי הריבית שיכלה הקופה לקבל על פקדונות בתנאים דומים ותקופות מקבילות?
 אם כן, פרט _____

לא כן לר.

ד. האם נתנה חלואות לעמיתים בסכום העולה על מחצית הסכום העומד לזכותו בקופה הגמל בעת מתן החלואה?
 אם כן, פרט _____

לא כן לר.

ה. האם נתנה חלואות לעמיתים בטרם חלפו שלוש שנים מיום היותם עמיתים?
 אם כן, פרט _____

לא כן לר.

ו. האם נתנה חלואות לעמית לתקופה העולה על חמש שנים?
 אם כן, פרט _____

לא כן ל.ר.

43. האם קיימת התחייבות בכתב מכל הלווים לסילוק התשלומים בגין החלואות?
 אם לא, פרט _____

לא כן

השקעה בעסקי מעביד (תקנה 32)

44. האם השקעה הקופה בעסקי מעביד של עמיתיה השכירים אשר עובדיו מחוויים 20% לפחות מכלל העמיתים בקופה או בנייע שלו או בעסקי חברה קרובה של מעביד כאמור או בנייע שלה (למעט: הפקדת כספים, בחשבון עריש לצורך ניהול תזרים מזומנים שוטף, במוסד בנקאי או במוסד כספי שעמיתי קופת הגמל עובדים בו, פרמיות לביטוח חיים המתקבלות בידי חברת ביטוח בעד עובדי אותה קופת ביטוח, השקעה בנייר ערך סחיר בבורסה ובלבד ששיעור ההשקעה אינו עולה על 5% מסך כל ערכו הנקוב של נייר הערך מאותו סוג, אג"ח מיועדות או באג"ח ממשלתיות)?

אם כן, פרט:

שם המעביד	% מכלל העמיתים
_____	_____
_____	_____

לא כן ל.ר.

45. בקופה מרכזית לפיצויים - האם הקופה משקיעה, בין במישרין או בין בעקיפין, בעסקי עמית שהכספים העומדים לזכותו בקופה מחוויים יותר מ- 10% מנכסי הקופה או בעסקי חברה קרובה שלו (למעט: הפקדת כספים, בחשבון עריש לצורך ניהול תזרים מזומנים שוטף, במוסד בנקאי או במוסד כספי שעמיתי קופת הגמל עובדים בו, פרמיות לביטוח חיים המתקבלות בידי חברת ביטוח בעד עובדי אותה קופת ביטוח, השקעה בנייר ערך סחיר בבורסה ובלבד ששיעור ההשקעה אינו עולה על 5% מסך כל ערכו הנקוב של נייר הערך מאותו סוג, אג"ח מיועדות או באג"ח ממשלתיות)?
 אם כן, פרט _____

סיכום חריגות מתקנות ההשקעה

46. האם היו לקופה חריגות ממגבלות ההשקעה במהלך תקופת הדיווח?
כן לא

אם כן:
פרט מהות ההשקעה, שיעור החריגה ומספר ימי החריגה:

השקעה	שיעור החריגה	מס' ימים בחריגה
א.	_____	_____
ב.	_____	_____
ג.	_____	_____
ד.	_____	_____

47. האם הקופה תקנה חריגות מחוזרות בתוך התקופות שנקבעו בתקנה 41כגז?
לא כן לר.

אם לא, פרט:

השקעה	שיעור החריגה	מס' ימים בחריגה
א.	_____	_____
ב.	_____	_____
ג.	_____	_____
ד.	_____	_____

48. האם חריגות שלא תוקנו בתוך התקופות הקבועות בתקנה 41כד) דווחו לממונה כנדרש בתקנה 41כד)?
לא, פרט ונמק. _____
לא כן לר.

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק החון, ביטוח וחסיכון
הצהרת הנהלת הקופה בדבר עמידה בתקנות השקעה של קופות גמל

ליום 31.3.2009

אנו מצהירים בזאת כי למיטב ידיעתנו מקיימת הקופה את תקנות החקיקה חקבועות בתקנות
מש חכנסח (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 וכי החברה המנהלת פועלת לטובת עמיתי
הקופה בלבד, נוהגת באמונה, שקידה, בזהירות ומיומנות בבואה להחליט על השקעותיה.
ידוע לנו שהאחריות לנכונות תנתונים הכלולים בדיווח המצ"ב ושלמותם חלה עלינו ולמיטב ידיעתנו,
כל המדע המדווח במסמך זה הוא אמת.
העמדנו לרשות רואי חשבון הקופה את כל המדע, הרשומות והנתונים הדרושים לצורך עריכת סקירה
של האמור במסמך זה.

שם יו"ר ועדת השקעות החברה המנהלת: אברהם לוי
חתימה: _____
שם מנהל השקעות החברה המנהלת: ג'ורג' ויחול תיקי השקעות /c/ (1998) בע"מ
חתימה: _____
שם מנכ"ל החברה המנהלת או נושא משרה כאמור שתוארו אחר: יעקב רוט
חתימה: _____
שם בעל התפקיד תבכיר בתחום הכספים (סמנכ"ל כספים, חשב או בידי אדם המבצע בפועל את אותו תפקיד):
יעקב רוט
חתימה: _____
תאריך: _____

חותמת הקופה

שיטת קופת גמל כ"מ

14 / 14

רח' קפלן 1, ירושלים 91036 ת.ד. 3100 טל' 02-5317111 פקס' 02-5695342

www.mof.gov.il