

**שיבולת**  
**חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דין וחשבון לשנת 2012**

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

כללי

1. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בדבר "כללים לעריכת דוח כספי של חברה מנהלת בע"מ" (חוזר גמל 20-2-2005).
2. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוח על עסקי התאגיד והדוחות הכספיים, ונתונים נוספים לפי הצורך.
3. שיבולת קופת גמל בע"מ התאגדה בשנת 1976 כחברה ללא הון מניות וללא מטרות רווח וביום 12.6.2007 שונה שמה ל: שבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
4. החברה ניהלה בשנת הדוח 2 קופות גמל ענפיות:

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>סוג העמיתים</u>
שיבולת גמל	תגמולים
שיבולת קרן השתלמות	קרן השתלמות

5. קופות הגמל הינן מסוג "קופות ענפיות" - דהיינו כל חבריה הינם חברי הקיבוץ הדתי.

6. אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקופות הבאות - תיקרת שיעורי ההפרשות המירביים:

שיבולת      שיבולת  
קופת גמל קרן השתלמות

X	--	<b>הפרשות מעביד: עד 7.5%</b>
X	--	<b>הפרשות עובד: עד 2.5%</b>

ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם הקיבוצי, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

7. אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקופות הבאות - חל על הכספים הבאים:

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>סוג העמיתים</u>	<u>מספר אישור</u>
שיבולת קופת גמל	תגמולים	1/372
שיבולת קרן השתלמות	קרן השתלמות	1/580

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

8. חשבונות עמיתי קופות הגמל ליום 31.12.2012 :

<u>שכירים</u>	<u>עצמאים</u>	<u>עמית קיבוץ</u>	
35	--	122	שיבולת קופת גמל
4,696	2,027	--	שיבולת קרן השתלמות
<u>4,731</u>	<u>2,027</u>	<u>122</u>	

9. להלן שווי נכסי קופות הגמל ליום 31 בדצמבר 2012 - לפי חלוקה :

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>שווי נכסי הקופה</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>
שיבולת קופת גמל	782,536
שיבולת קרן השתלמות	139,697
	<u>922,233</u>

10. הקופות התקשרו עם חברות המעניקות שרותים מקצועיים.  
להלן פירוט עיסקאות עיקריות :

<u>שם החברה</u>	<u>סוג השרות</u>
בנק המזרחי טפחות בע"מ	שרותי תיפעול
דש – ניירות ערך והשקעות בע"מ	שרותי ניהול השקעות

11. המצב הכספי של החברה ופעילותה :  
נכסי הקופות ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב - 922,233 ש"ח, לעומת 830,963 ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011.

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

**מגמות והתפתחויות בענף קופות גמל**

**חשבונית עמיתי קופות הגמל ליום 31.12.2012:**

נכסי כל ענף קופות הגמל הסתכמו בשנת 2012 בכ - 319 מיליארד ש"ח לעומת כ - 294 מיליארד ש"ח בשנת 2011, גידול בשיעור של כ - 8.5%, הנובע מתשואות חיוביות שהושגו על ההשקעות.

- . התשואה הנומינלית ברוטו של שיבולת קופת גמל בשנת 2012 הינה 10.19% .
- . התשואה הנומינלית ברוטו של שיבולת קרן השתלמות בשנת 2012 הינה 9.03% .

נכסי הקופות גדלו בשנת 2012 בשיעור של 10.99% לעומת גידול ממוצע של כ - 8.5% בנכסי כלל קופות הגמל בענף.

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכוני שוק

עמיתי קופות הגמל ליום 31.12.2012:

סיכוני שוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם הכלכלי של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק:

א. שיעורי ריבית

העלאה של שיעור הריבית עשויה להשפיע על שערי האג"ח הסחירות והלא סחירות ובעקיפין גם על שער המניות. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה מסויימת לאג"ח בעלי ריבית משתנה.

ב. מחירי ניירות ערך

הקופה חשופה ברוב השקעותיה למחירי ניירות ערך, כמו כן גם הרכיב הלא סחיר מושפע ממחירי אג"ח הצמודות וזאת לאור החובה לשערך את הרכיב הלא סחיר בהתאם לשווי הוגן.

ג. שער חליפין

עליה בשער החליפין עלולה להביא לאינפלציה גבוהה מהחזוי, דבר שיפגיע לרעה על האפיקים השיקליים-ולהיפך. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה גבוהה לאפיק הצמוד המהווה הגנה לשינויים בשע"ח עקב התמסורת הגבוהה בין שע"ח לאינפלציה. הקופה מחזיקה באגרות חוב צמודי מט"ח.

ד. אינפלציה

עליה חדה בשיעור האינפלציה תיפגע באפיקים השיקליים ותביא להעלאת ריבית ע"י הבנק המרכזי. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה גבוהה לאפיקים צמודי מדד.

יעילות הבקורות והנהלים

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו מנכ"ל החברה הסיק כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

4. פרטים על חברי הדירקטוריון / חברי ועדת השקעות:

4.1	אלישע תשבי	מס' ת.ז. (דרכון):
	142120	שנת לידה:
	1946	מענו:
	קבוצת יבנה ד.נ. אבטח	הנתינות שלו:
	ישראלית	חברותו בוועדת הדירקטוריון:
	חבר דירקטוריון	משמש כנציג חיצוני:
	לא	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:
	ינואר 2005	<u>מספר ישיבות</u>
	2	דירקטוריון:
	-	ועדת השקעות:
	-	ועדת ביקורת/אחרת:
	התעסקות עיקרית נוספת:	
	מנכ"ל חברת יפה הוד/הוד עציון	האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין ?
לא	לא	האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד?
לא	לא	השכלתו:
	קורס מנהל עסקים במדרשת רופין	התעסקותו בחמש השנים האחרונות,
	יפה הוד/הוד עציון	ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: נגב ערד אגש"ח, קיבוץ מגדל עוז,
	מפעל מעוז אגש"ח, חקלאות קיבוץ חצור, גד"ש עציון אגש"ח, קבוצת יבנה.	
4.2	יניב גדיש	מס' ת.ז. (דרכון):
	2365420	שנת לידה:
	1968	מענו:
	קבוצת יבנה	הנתינות שלו:
	ישראלית	חברותו בוועדת הדירקטוריון:
	חבר ועדת השקעות	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:
	9.3.2006	<u>מספר ישיבות</u>
	-	דירקטוריון:
	20	ועדת השקעות:
	-	ועדת ביקורת/אחרת:
	התעסקות עיקרית נוספת:	
	חקלאי	האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין ?
לא	לא	האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד?
לא	לא	השכלתו:
	אקדמאית בוגר כלכלה וחשבונאות	התעסקותו בחמש השנים האחרונות,
	סטודנט, עובד במשרד יבין, חקלאי.	ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

4. פרטים על דירקטוריון הקופה/ ועדת השקעות: (המשך)

4.3	מס' ת.ז. (דרכון):	אסף הילדסהימר
	שנת לידה:	57838419
	מענו:	1963
	הנתינות שלו:	שבטי ישראל 28/2 מודיעין
	חברותו בוועדת הדירקטוריון:	ישראלית
	משמש כנציג חיצוני:	חבר דירקטוריון ויו"ר ועדת ביקורת
	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:	כן שנת 2005

מספר ישיבות

4	דירקטוריון:
-	ועדת השקעות:
4	ועדת ביקורת/אחרת:

התעסקות עיקרית נוספת: **רואה חשבון שכיר**  
האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין? **לא**  
האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד? **לא**  
השכלתו: **רואה חשבון, תואר ראשון כלכלה וחשבונאות.**  
התעסקותו בחמש השנים האחרונות, אחראי צוות ביקורת במשרד רו"ח בועז מקלר ושות'  
ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

4.4	שם הדירקטור:	שמעון כספי
	מס' ת.ז. (דרכון):	8337
	שנת לידה:	1935
	מענו:	טירת צבי
	הנתינות שלו:	ישראלית
	חברותו בוועדת הדירקטוריון:	חבר דירקטוריון
	משמש כנציג חיצוני:	לא
	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:	1.1.1999

מספר ישיבות

4	דירקטוריון:
-	ועדת השקעות:
-	ועדת ביקורת/אחרת:

התעסקות עיקרית נוספת: **מנהל כספים "טיב", גזבר טירת צבי**  
האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין? **לא**  
האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד? **לא**  
השכלתו: **תיכונית**  
התעסקותו בחמש השנים האחרונות, **מנהל כספים "טיב", גזבר טירת צבי**  
ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

4. פרטים על דירקטוריון הקופה/ ועדת השקעות: (המשך)

מישאל חיות	4.5
52096880	מס' ת.ז. (דרכון):
1954	שנת לידה:
קבוצת יבנה	מענו:
ישראלית	הנתינות שלו:
חבר דירקטוריון, חבר ועדת השקעות	חברותו בוועדת הדירקטוריון:
לא	משמש כנציג חיצוני:
2003	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:
	<u>מספר ישיבות</u>
4	דירקטוריון:
14	ועדת השקעות:
-	ועדת ביקורת/אחרת:

התעסקות עיקרית נוספת:

לא האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין? לא

לא האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד? השכלתו:

אקדמאית

התעסקותו בחמש השנים האחרונות, כלכלן  
ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

---

גדליה מלר	4.6
9205592	שם הדירקטור:
14.8.1938	מס' ת.ז. (דרכון):
79233	שנת לידה:
קבוצת יבנה ד.ג. אבטח	מענו:
ישראלית	הנתינות שלו:
חבר דירקטוריון	חברותו בוועדת הדירקטוריון:
1998	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:
	<u>מספר ישיבות</u>
4	דירקטוריון:
-	ועדת השקעות:
-	ועדת ביקורת/אחרת:

התעסקות עיקרית נוספת:

האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין? לא

האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד? השכלתו:

אקדמאית

התעסקותו בחמש השנים האחרונות, גזבר קבוצת יבנה  
ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:



שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

4. פרטים על דירקטוריון הקופה/ ועדת השקעות: (המשך)

4.5	מס' ת.ז. (דרכון):	צבי פורת
	שנת לידה:	4605713
	מענו:	1945
	הנתינות שלו:	קיבוץ עלומים
	חברותו בוועדת הדירקטוריון:	ישראלית
	משמש כנציג חיצוני:	מ"מ יו"ר דירקטוריון
	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:	27.12.09
	<u>מספר ישיבות</u>	
4	דירקטוריון:	4
-	ועדת השקעות:	-
-	ועדת ביקורת/אחרת:	-
	התעסקות עיקרית נוספת:	
	האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין? לא	
	האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד? לא	
	השכלתו:	אקדמאית
	התעסקותו בחמש השנים האחרונות,	מרכז משק קיבוץ עלומים
	ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:	
4.6	שם הדירקטור:	משה ליבר
	מס' ת.ז. (דרכון):	54137278
	שנת לידה:	1957
	מענו:	קבוצת יבנה ד.ג. אבטח 79233
	הנתינות שלו:	ישראלית
	חברותו בוועדת הדירקטוריון:	חבר דירקטוריון וחבר ועדת ביקורת
	התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:	23.7.2006
	<u>מספר ישיבות</u>	
4	דירקטוריון:	4
-	ועדת השקעות:	-
4	ועדת ביקורת/אחרת:	4
	התעסקות עיקרית נוספת:	
	האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין? לא	
	האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד? לא	
	השכלתו:	תואר B.A בכלכלה ומנהל עסקים מדרשת רופין
	התעסקותו בחמש השנים האחרונות,	תואר M.B.A מנהל עסקים אוניברסיטת ירושלים
	ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:	מרכז משק קב' יבנה
	דירקטור בחב' יפה הוד (חב' פרטית)	

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

**4. פרטים על דירקטוריון הקופה/ ועדת השקעות: (המשד)**

4.8 שם הדירקטור:	ידידיה צור
מס' ת.ז. (דרכון):	
שנת לידה:	
מענו:	
הנתינות שלו:	ישראלית
חברותו בוועדת הדירקטוריון:	חבר דירקטוריון וחבר ועדת ביקורת
משמש כנציג חיצוני:	
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:	1.8.10
<b>מספר ישיבות</b>	
דירקטוריון:	3
ועדת השקעות:	-
ועדת ביקורת/אחרת:	3
התעסקות עיקרית נוספת:	
האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין?	לא
האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד?	לא
השכלתו:	
התעסקותו בחמש השנים האחרונות,	
ופירוט התאגידיים שבהם הוא משמש כדירקטור:	

---

4.9 שם הדירקטור:	אברהם לוי
מס' ת.ז. (דרכון):	42998948
שנת לידה:	1947
מענו:	אינשטיין 18 רמת-גן
חברותו בוועדת הדירקטוריון:	יו"ר ועדת השקעות
משמש כנציג חיצוני:	כן
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:	1.5.2007
<b>מספר ישיבות</b>	
דירקטוריון:	-
ועדת השקעות:	23
ועדת ביקורת/אחרת:	-
התעסקות עיקרית נוספת:	
האם הדירקטור עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין?	לא
האם הדירקטור בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד?	לא
השכלתו:	
התעסקותו בחמש השנים האחרונות, <b>תואר בכלכלה, סוציולוגיה ומדעי המדינה</b>	
ופירוט התאגידיים שבהם הוא משמש כדירקטור:	
דירקטור בקופ"ג של עובדי משרד הביטחון	

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

5. הדירקטוריון וועדותיו:

5.1 בשנת 2012 התכנס דירקטוריון הקופות ל- 4 ישיבות, וועדת השקעות התכנסה ל-23 ישיבות.

5.2 הדירקטורים קיבלו בשנת 2012 סך של 93,177 ש"ח.

6. נושאי משרה בכירה בחברה (מנכ"ל, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל, חשב, מבקר פנימי וכל ממלא תפקיד כאמור גם אם תואר משרתו שונה, וכן כל מועסק המחזיק בחמישה אחוז או יותר מן ההון או מכוח ההצבעה)

שם נושא המשרה הבכירה :	יעקב רוט
שנת לידה :	50662469
התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת :	1951
התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל ענין בה :	מנכ"ל
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין? לא	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות	אקדמאית
התאריך שבו החלה כהונתו :	28.10.08

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

8. רואה חשבון מבקר של החברה המנהלת  
חשבונות עמיתי קופות הגמל ליום 31.12.2012 :

דויטש את קרמר-רואי חשבון  
אחוזת בית 3 תל אביב  
השותף האחראי: יוסף קרמר

9. עריכת דוחות כספיים של הקופות

גיל בוכויץ -רואה חשבון  
הכובשים 55/1  
זכרון יעקב

10. ניהול הקופות

א. נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו :  
הקופות מנוהלות על ידי מנכ"ל המוציא לפועל את החלטות הדירקטוריון וועדותיו.

הדירקטוריון

- \* קובע את מדיניות ההשקעות הכוללת לכל קופת גמל שבניהול החברה המנהלת ושינויים בקווי מדיניות אלה.
- \* דן בתוצאות פעילות קופות הגמל שבניהולו והתשואות שהשיגו, לפי דיווח ועדת השקעות.
- \* דן בדוחות הכספיים של קופות הגמל וכן בתשואות שהשיגו.
- \* בשנת הדוח דן בתוכנית הביקורת הפנימית הרב שנתית, וכן בדוחות הביקורת הפנימיים שהוגשו ע"י מבקר הפנים ופעל ליישום הממצאים.
- \* מפקח על תפקוד הנהלת החברה ובוחר את אופן ביצוע החלטות הדירקטוריון בידיהם.
- \* בשנת הדוח פעל הדירקטוריון ליישום הנדרש בצו איסור הלבנת הון. קיבל את דיווחי האחראי מטעמו לנושא זה והנחה את העובדים בהתאם.

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ועדת השקעות

בשנת הדוח אושרו הכללים והנהלים כאמור בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) הרכב ועדת ההשקעות וכשירות חבריה, הינם בהתאם לתקנות מס הכנסה. תפקידי ועדת ההשקעות:

- \* קביעת מדיניות ההשקעות של הקופות במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון.
- \* אישור עיסקות מסוימות טרם ביצוען ואישור שיעורי החזקה בניירות ערך מסוגים שונים טרם רכישתם.
- \* הנחיית מבצעי ההשקעות של הקופות ביישום מדיניות ההשקעות ופיקוח עליהם.
- \* קביעת אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעה שנקבעה.
- \* כתיבת כללים ונהלים לניהול השקעות הקופות.

ועדת ביקורת

- \* פועלת במסגרת הדרישות והתפקידים השמורים והקבועים לועדת ביקורת על פי חוק החברות.
- \* אחראית לבקרה על אופן הביצוע של החלטות והנחיות הדירקטוריון.
- \* עומדת על הליקויים בניהול קופות הגמל וממליצה לפני הדירקטוריון על דרכים לתיקונם ולמניעת הישנותם.
- \* בודקת אם המערכות והשירותים, המשמשים את החברה המנהלת לניהול קופות הגמל שבניהולה, מבטיחים את ניהולן התקין, ומודיעה לדירקטוריון על כל ליקוי שהעלתה הבדיקה.
- \* דנה בדוחות המבקר הפנימי והעבירה המלצותיה לדירקטוריון בקשר עם יישום הממצאים.
- \* דנה בכל עניין אחר בהתאם לצורך ולבקשת הדירקטוריון.

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ב. מתכונת כללית לקבלת החלטות השקעה:

החלטות לגבי מדיניות ההשקעות נקבעות על ידי ועדת ההשקעות הדירקטוריונית המתכנסת אחת חשבונית עמיתית קופות הגמל ליום 31.12.2012:

ועדת ההשקעות נעזרת באורח קבוע, בכלכלנים ומומחים אשר מופיעים בפניה ומציגים נתונים עדכניים ותחזיות לעתיד.

מבנה תיק ההשקעות נקבע בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת בוועדת ההשקעות ובמסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת הנקבעת ע"י הדירקטוריון.

בכל ישיבה של ועדת השקעות מקבלים חבריה דיווחים בנושאים כדלהלן:

- \* סקירת מאקרו עדכנית.
  - \* פירוט האחזקות של הקופה.
  - \* תזרים מזומנים צפוי.
  - \* פירוט המניות בחתכים שונים.
  - \* מבנה תיק אגרות החוב בחתכים שונים.
  - \* נושאים שוטפים כגון: אסיפות כלליות של חברות והצעות לביצוע השקעות.
  - \* דוחות נוספים כמפורט בנוהל השקעות.
- במידת הצורך, מתקיימת ישיבה תוך שימוש באמצעי תקשורת לצורך קבלת החלטות כמפורט בהסדר התחוקתי ובנוהל ועדת השקעות.

ג. הגוף המתפעל את תיק ההשקעות וחשבונות העמיתים:

הקופה התקשרה בהסדר ניהול, עם סקטור קופות הגמל שליד בנק המזרחי טפחות, לתפעול ההשקעות וחשבונות העמיתים.

ההסדר עם הבנק מפרט את הנושאים שיתופעלו על ידו, את העלויות בגין ביצוע פעילות ואת יחסי הגומלין בין שני הגופים.

שיבולת

חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ד. נוהל עבודת ועדת השקעות מסדיר את הקשר בין הועדה, הנהלת החברה ומתפעל ההשקעות.

- \* הנהלת החברה משתתפת בישיבות ועדת השקעות.
- \* מתפעל ההשקעות או נציג מטעמו, משתתף בכל ישיבת ועדה.
- \* חשבונות עמיתי קופות הגמל ליום 31.12.2012 :
- \* נקבע הקוורום הדרוש לקיום ישיבת ועדה.
- \* נקבעו כללים לתדירות קיום הישיבות, הצבעה, ישיבות באמצעי תקשורת, תיעוד, דוחות שיקבלו חברי הועדה.
- \* נקבעו תפקידי ועדת השקעות
- \* נקבעו יחסי גומלין ונוהל עבודה מול מתפעל ההשקעות.
- \* נקבעו סמכויות השקעה.
- \* נקבעה תחולה לכל השינויים.

ה. כללים מנחים לפיצול ניירות ערך שנרכשו עבור מספר קופות :

חברות לניהול קופות גמל או גופים המנהלים יותר מקופה אחת נדרשים לבצע השקעות בניירות ערך בהתאם למדיניות ההשקעות ורמת הנזילות של כל קופה.  
ככלל, נוהגות הקופות בנושא זה בהתאם לנוהלי קופ"ג בנק מזרחי טפחות וכדלקמן :

במידה ומתבצעות מספר עסקאות באותו יום, מבוצע הפיצול לפי שער ממוצע.

אגרות חוב ומק"מ

פיצול אגרות חוב ומק"מ בין הקופות מבוצע לפי סדרי עדיפויות כדלהלן :

- \* שיעור האחזקה של כלל אגרות החוב (לפי סוגי הצמדה) ביחס לשיעור האחזקה המירבי בהתאם להחלטות ועדת ההשקעות.
- \* הטווח הממוצע לפדיון של אגרות החוב שמחזיקה הקופה ביחס להתחייבויות (בנכסים לא סחירים) ולמדיניות ועדת ההשקעות לגבי הטווח הממוצע לפדיון.
- \* נזילות הקופה - כמות הכסף הפנויה בקופה.

שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

**הצהרה (Certification)**

אני, יעקב רוט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") 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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של קופת הגמל; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 לקופת הגמל; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21.3.13

יעקב רוט  
מנהל כללי

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.



שיבולת  
חברה לניהול קופות גמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

**חשבונות עמיתי קופות הגמל ליום 31.12.2012 :**

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת 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, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

21 במרס 2013

יעקב רוט  
מנהל כללי

צבי פורת  
מ"מ יו"ר הדירקטוריון