

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון לשנת 2016

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון שנתי 2016

| <u>דף</u> | <u>תוכן העניינים:</u> |
|-----------|---|
| 2 - 14 | סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2016 |
| 15 | דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי |
| 16 - 17 | הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים |
| 18 | דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי |
| 19 - 33 | דוחות כספיים |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת ההנהלה לשנת 2016

מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. שיבולת קופת גמל הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים אשר הוקמה בשנת 1976 כקופת גמל ומנוהלת על ידי שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

| <u>מספר המסלול</u> | <u>שם המסלול</u> | <u>קוד מסלול</u> |
|--------------------|---------------------|----------------------------------|
| 372 | שיבולת קופת תגמולים | 520-0306930000000000003720000000 |

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם קיבוצים (עצמאים) המפקידים כספי תגמולים.

3. אישור קופת גמל (מס הכנסה) חל על הכספים הבאים:
העברות כספים מקופות אחרות לקופה זו.

האישור ניתן על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה.
תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.17

4. הקופה הינה קופת גמל ענפית.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופות הגמל - לתאריך הדוח:

| | |
|----------------|---------------------|
| יחס נזילות | שם המסלול |
| <u>באחוזים</u> | שיבולת קופת תגמולים |
| 99.01 | |

ב. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חסכון העמיתים

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה.

| | |
|-------------|---------------------|
| מח"מ (שנים) | שם המסלול |
| 3.39 | שיבולת קופת תגמולים |

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2016 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

| לסוף השנה | נסגרו השנה | נפתחו השנה | לתחילת השנה | |
|-----------|------------|------------|-------------|---------|
| 25 | 1 | 0 | 26 | שכירים |
| 61 | 5 | 0 | 66 | עצמאיים |
| 86 | 6 | 0 | 92 | סה"כ |

ליום 31 בדצמבר

| 2015 | | 2016 | | |
|---------------|---------|---------------|---------|---|
| סך נכסים, נטו | מספר | סך נכסים, נטו | מספר | |
| באלפי ש"ח | חשבונות | באלפי ש"ח | חשבונות | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | חשבונות פעילים |
| 844,932 | 92 | 847,858 | 86 | חשבונות לא פעילים (*) |
| 844,932 | 92 | 847,858 | 86 | סה"כ |
| 43 | 27 | 41 | 23 | (*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעה של שיבולת

| מדד יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | טווח סטיה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2016 | שיעור החשיפה ליום 31.11.2015 | אפיק ההשקעה |
|-------------|----------------------------|-----------|----------------------------|------------------------------|--|
| | 0% | 0% | 0% | 0% | מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות) |
| | 0% | 0% | 0% | 0% | מתוך זה : מניות בישראל |
| | 0% | 0% | 0% | 0% | מניות בחו"ל |
| אג"ח ממשלתי | 33%-43% | +/- 5% | 38% | 41.0% | אג"ח ממשלתי |
| | | | | | אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל) |
| תל בונד 60 | 50%-62% | +/- 6% | 56% | 53.0% | |
| | | | 0% | 0% | נדל"ן |
| | 1%-11% | +/- 5% | 6% | 6.0% | אחר (קרנות השקעה, מזומן) |
| | | | 100% | 100% | סה"כ |
| | 1%-13% | +/- 6% | 7% | 5.0% | חשיפה למט"ח |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה לפי מסלולים:

| שיעור השינוי | ליום 31 בדצמבר | | |
|-----------------|----------------|---------------|--|
| | 2015 | 2016 | |
| | באחוזים | | |
| (79.04) | 8.73 | 1.83 | רכוש שוטף |
| 500.00 | 0.04 | 0.24 | מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>(76.40)</u> | <u>8.77</u> | <u>2.07</u> | חייבים ויתרות חובה |
| | | | השקעות פיננסיות |
| 1.12 | 70.25 | 71.04 | נכסי חוב סחירים |
| 19.35 | 15.19 | 18.13 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| (81.25) | 0.16 | 0.03 | מניות |
| 55.06 | 5.63 | 8.73 | השקעות אחרות |
| <u>7.34</u> | <u>91.23</u> | <u>97.93</u> | סך כל השקעות פיננסיות |
| <u>-</u> | <u>100.00</u> | <u>100.00</u> | סך כל הנכסים |
| | | | זכויות העמיתים |
| - | 100.00 | 100.00 | |
| <u>-</u> | <u>100.00</u> | <u>100.00</u> | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הקופה מנהלת תיק השקעות פייננסי כנגד הפקדות העמיתים והיתרות הצבורות. מדיניות ההשקעה מושתתת על חתירה להשגת תשואה אופטימלית תוך מזעור הסיכונים הפיננסיים הכרוכים בניהול התיק.

להלן סקירה תמציתית של סיכוני שוק והאופן בו מתמודדת הנהלת הקופה עימם:

סיכון נזילות

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | |
|---|----------------|-------|--------------|----------------|----------------------|---------------------|
| באחוזים | באלפי ש"ח | | | | | |
| יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה | סה"כ נכסים נטו | אחרים | מח"מ מעל שנה | מח"מ של עד שנה | נכסים נזילים וסחירים | שם מסלול |
| 82.42% | 847,858 | 2,299 | 133,477 | 20,217 | 691,865 | שיבולת קופת תגמולים |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון מדד וסיכון מטבע

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | |
|---------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------|----------------|
| ס"ה | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | בהצמדה למדד המחירים לצרכן | לא צמוד | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 847,858 | 43,719 | 269,160 | 534,979 | סך נכסי המסלול |
| 847,858 | 43,719 | 269,160 | 534,979 | סה"כ |

סיכון ריבית

להלן ניתוח שינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2016

| ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית | |
|-------------------------------------|--------|
| -1% | +1% |
| אחוזים | |
| 4.86 | (4.34) |

תשואת תיק ההשקעות

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכויי שוק

חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2016

| % | סך הכל | בחוו"ל | לא סחיר אלפי ש"ח | נסחרות | | ענף משק |
|---------|--------|--------|---------------------|---------------|---------------------------|------------------------------|
| | | | | מניית היתר | נסחרות במדד ת"א 100 | |
| מסה"כ | | | | | | |
| 100.00% | 279 | 279 | -- | -- | -- | מסחר ושרותים |
| 100.00% | 279 | 279 | -- | -- | -- | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | |
|---------------------|-----------------|----------------|
| סה"כ | שאינם | |
| | סחירים אלפי ש"ח | סחירים |
| 731,969 | 153,693 | 578,276 |
| 24,011 | -- | 24,011 |
| <u>755,980</u> | <u>153,693</u> | <u>602,287</u> |

בארץ
 בחו"ל
 סך הכל נכסי חוב

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | |
|---------------------|----------|--|
| דירוג מקומי | אלפי ש"ח | |
| 323,377 | | <u>נכסי חוב בארץ</u> |
| | | <u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> |
| | | אגרות חוב ממשלתיות |
| | | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג : |
| 133,073 | | AA ומעלה |
| 118,395 | | BBB עד A |
| 158 | | נמוך מ- BBB |
| 3,273 | | לא מדורג |
| <u>578,276</u> | | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |
| | | <u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> |
| | | אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים |
| | | ובמוסדות פיננסיים בדירוג : |
| 27,640 | | AA ומעלה |
| 37,899 | | BBB עד A |
| 2,363 | | לא מדורג |
| 85,791 | | הלוואות לאחרים |
| <u>153,693</u> | | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| <u>731,969</u> | | סך הכל נכסי חוב בארץ |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2016

דירוג בינלאומי
אלפי ש"ח

2,126

17,834

4,051

24,011

24,011

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :

A ומעלה

BBB

נמוך מ- BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

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 שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

| ליום 31 בדצמבר 2016 באחוזים | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג: |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| 2.07 | AA מעלה |
| 2.77 | A |
| 4.10 | לא מדורג |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון אשראי (המשך)

חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | |
|---------------------|----------|--------------------|
| % | סכום | |
| מסה"כ | אלפי ש"ח | ענף משק |
| 42.78% | 323,377 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 9.76% | 73,798 | בנקים |
| 1.91% | 14,465 | ביטוח |
| 11.19% | 84,610 | מסחר ושירותים |
| 16.98% | 128,354 | נדל"ן ובינוי |
| 1.54% | 11,624 | תעשייה |
| 1.11% | 8,386 | טכנולוגיה |
| 5.42% | 40,960 | השקעה ואחזקות |
| 0.66% | 5,007 | נפט וגז |
| 8.65% | 65,399 | אחר |
| 100.00% | 755,980 | סך הכל |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכונים גיאוגרפיים

| סה"כ | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ חשיפה מאזנית | השקעות אחרות | נדליין להשקעה | קרנות נאמנות | תעודות סל | מניות | אגרות חוב קונצרניות | אגרות חוב ממשלתיות | מדינה |
|----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|------------|---------------------------|-----------------------|-----------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 823,568 | -- | 823,568 | 103,570 | -- | 41,272 | 32,637 | -- | 322,712 | 323,377 | ישראל |
| 4,051 | -- | 4,051 | -- | -- | -- | -- | -- | 4,051 | -- | ארה"ב |
| 2,126 | -- | 2,126 | -- | -- | -- | -- | -- | 2,126 | -- | הונג קונג |
| 18,113 | -- | 18,113 | -- | -- | -- | -- | 279 | 17,834 | -- | אחר |
| <u>847,858</u> | <u>--</u> | <u>847,858</u> | <u>103,570</u> | <u>--</u> | <u>41,272</u> | <u>32,637</u> | <u>279</u> | <u>346,723</u> | <u>323,377</u> | סך הכל |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל | | | גורם הסיכון | סוג הסיכון |
|--|------------------|----------------|---|-------------------------------|
| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | | |
| | | X | ירידה בתשואות שווקי המניות והאג"ח בארץ ובעולם | <u>סיכונים מאקרו</u> |
| | X | | הרעה ברמת התעסוקה | |
| | X | | שינויים בשערי החליפין ובאינפלציה | |
| X | X | | סיכוני אשראי מצב תעסוקה מעביד | |
| | | X | אי התמודדות עם שינויים מערכתיים בענף | <u>סיכונים ענפיים</u> |
| | | X | שינויים רגולטורים | |
| X | X | | גידול בתחרותיות שינוי בטעמי הציבור | |
| X | | | פגיעה ביכולת השיווק עקב שליטה בחברה | <u>סיכונים מיוחדים</u> |
| | | X | סיכונים תפעוליים | |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של שיבולת קופת תגמולים (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קופת הגמל 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.

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 קופת הגמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן "COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

דוד ירוסלביץ - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

יעקב רוט - מנכ"ל החברה:

יעקב רוט - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

29.3.2017

תאריך אשור הדוח:

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, דוד ירוסלביץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת קופת תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של 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.

29.3.2017

דוד ירוסלביץ
יו"ר דירקטוריון קופת הגמל

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

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, יעקב רוט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של שיבולת קופת תגמולים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של 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.

29.3.2017

יעקב רוט

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

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

דוח רואה החשבון המבקר לחברי
שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של שיבולת קופת תגמולים (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של [שם החברה המנהלת] (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 Company 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 קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להתאם להנחיות הממונה על 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 להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים 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 שבקורות 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 ליום 31 בדצמבר 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2015 ו 2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו מיום 29 במרס 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דויטש את קרמר
רואי חשבון

תל-אביב, ב' בניסן תשע"ז
29.3.2017

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

| <u>פר</u> | <u>תוכן העניינים:</u> |
|-----------|-----------------------------------|
| 20 | דוח רואי החשבון המבקרים |
| 21 | דוחות על המצב הכספי |
| 22 | דוחות הכנסות והוצאות |
| 23 | דוחות על השינויים בזכויות העמיתים |
| 24 - 33 | באורים לדוחות הכספיים |

- 20 -

J. kremer - C.P.A. (Isr.)
B. kremer - C.P.A. (Isr.)**י. קרמר** - רואה חשבון
ב. קרמר - רואה חשבוןדוח רואי החשבון המבקרים לחברי**שיבולת קופת תגמולים**
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של **שיבולת קופת תגמולים בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ** (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית 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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

דו"ט ש את קרמר
רואי חשבוןתל-אביב, 29 במרץ 2017
ב' בניסן תשע"ז

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|----------------|-------|---|
| 2015 | 2016 | | |
| אלפי ש"ח | | ביאור | |
| 73,686 | 15,571 | | רכוש שוטף |
| 349 | 2,024 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה |
| <u>74,035</u> | <u>17,595</u> | | |
| 593,585 | 602,287 | 4 | השקעות פיננסיות |
| 128,371 | 153,693 | 5 | נכסי חוב סחירים |
| 1,388 | 279 | 6 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 47,554 | 74,007 | 7 | מניות |
| <u>770,898</u> | <u>830,266</u> | | השקעות אחרות |
| | | | <u>סך כל השקעות פיננסיות</u> |
| <u>844,933</u> | <u>847,861</u> | | <u>סך כל הנכסים</u> |
| 1 | 3 | 8 | <u>זכאים ויתרות זכות</u> |
| 844,932 | 847,858 | | <u>זכויות העמיתים</u> |
| <u>844,933</u> | <u>847,861</u> | | <u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יעקב רוט
מנהל כללי

דוד ירוסלביץ
יו"ר הדירקטוריון

29/03/2017
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור | |
|------------------------------|------------------|---------|-------|---------------------------------|
| 2014 | 2015 אלפי ש"ח | 2016 | | |
| 112 | 222 | 199 | | <u>הכנסות (הפסדים)</u> |
| | | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | מהשקעות: |
| 25,385 | 10,960 | 10,257 | | מנכסי חוב סחירים |
| 3,885 | 4,705 | 2,455 | | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 177 | 145 | (1,110) | | ממניות |
| 3,199 | 465 | 1,748 | | מהשקעות אחרות |
| 32,646 | 16,275 | 13,350 | | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 32,758 | 16,497 | 13,549 | | <u>סך כל ההכנסות</u> |
| | | | | <u>הוצאות</u> |
| 1,680 | 1,537 | 1,629 | 9 | דמי ניהול |
| 654 | 723 | 646 | 10 | הוצאות ישירות |
| 2,334 | 2,260 | 2,275 | | <u>סך כל ההוצאות</u> |
| 30,424 | 14,237 | 11,274 | | עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|---|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 819,319 | 840,810 | 844,932 | <u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u> |
| (9,626) | (10,115) | (8,348) | תשלומים לעמיתים |
| 693 | 5,616 | 1,500 | <u>העברות צבירה לקופה</u> העברות מקופות גמל |
| -- | (5,616) | (1,500) | <u>העברות צבירה מקופה</u> העברות לקופות גמל |
| 693 | -- | -- | העברות צבירה, נטו |
| 30,424 | 14,237 | 11,274 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| <u>840,810</u> | <u>844,932</u> | <u>847,858</u> | <u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

1. שיבולת קופת גמל הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים אשר הוקמה בשנת 1976 כקופת גמל ומנוהלת על ידי שיבולת חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

| שם המסלול | מספר המסלול |
|---------------------|-------------|
| שיבולת קופת תגמולים | 372 |

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם קיבוצים (עצמאים) המפקידים כספי תגמולים.

3. הקופה הינה קופת גמל ענפית.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005 והתקנות שהותקנו על פיו ובהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל.

ב. בסיס השיערוך והתיאום של נכסי הקופה

תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט - 2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלדנרי.

ג. בסיס השיערוך והתיאום של נכסי הקופה

נכסי הקופה הוערכו לתאריך המאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. השקעות הקופה בוצעו בהתאם לכללי השקעה החלים על גופים מוסדיים שפורסמו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב וכן בחוזר גופים מוסדיים 9-9-2012 שפירסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון בתאריך 4.7.12.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

1. מזומנים ושווי מזומנים

- 1.1 פקדונות קצרי מועד - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי.
- 1.2 יתרות הנקובות בש"ח - לפי היתרה.
- 1.3 יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי.

2. חייבים ויתרות חובה

- חייבים ויתרות חובה - כוללים נכסים לקבל שטרם התקבלו עד לתאריך הדוח הכספי - בערכם הנומינלי (ריבית ודיבידנד לקבל, חברה מנהלת ואחרים).

3. ניירות ערך סחירים

- 3.1 אגרות חוב ממשלתיות סחירות - לפי שווי השוק לתאריך הדוח הכספי.
- 3.2 אגרות חוב קונצרניות סחירות - לפי שווי השוק לתאריך הדוח הכספי.

4. נכסי חוב שאינם סחירים

הערכת אג"ח ממשלתי ואג"ח קונצרני שאינם סחירים, פקדונות במוסדות כספיים מעל שלושה חודשים והלוואות - לפי שווי הוגן.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

5. השקעות אחרות

- 5.1 השקעות אחרות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
- 5.2 השקעות אחרות בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

ד. בסיס ההכרה בדוחות הכספיים

1. דוחות הכנסות והוצאות - ההכנסות וההוצאות מוצגות על בסיס מצטבר.
2. דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - ההפרשות, תשלומים לעמיתים והעברת זכויות מוצגות על בסיס מזומן.

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. 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.

ו. להלן שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר :

| <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | |
|-------------|-------------|-------------|---|
| | באחוזים | | |
| (0.10) | (0.90) | (0.30) | שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע) |
| 12.04 | 0.33 | (1.46) | שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------------|---------------------------|
| 2015 | 2016 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 349 | 1,883 | ריבית ודיבידנד לקבל |
| -- | 141 | אחרים |
| <u>349</u> | <u>2,024</u> | סך הכל חייבים ויתרות חובה |

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|------------------------|
| 2015 | 2016 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 315,115 | 323,377 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 278,470 | 278,545 | אגרות חוב קונצרניות : |
| -- | 365 | שאינן ניתנות להמרה |
| <u>278,470</u> | <u>278,910</u> | שניתנות להמרה |
| <u>593,585</u> | <u>602,287</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|----------------|----------------|
| 64,878 | 67,813 |
| 160 | 89 |
| 63,333 | 85,791 |
| <u>128,371</u> | <u>153,693</u> |
| <u>128,371</u> | <u>153,693</u> |

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|--------------|------------|
| 1,388 | 279 |
| <u>1,388</u> | <u>279</u> |

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | |
| 47,407 | 32,637 |
| -- | 41,272 |
| 147 | 98 |
| <u>47,554</u> | <u>74,007</u> |
| <u>47,554</u> | <u>74,007</u> |

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | |
| 1 | 3 |
| <u>1</u> | <u>3</u> |
| <u>1</u> | <u>3</u> |

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,680 | 1,537 | 1,629 |
| <u>1,680</u> | <u>1,537</u> | <u>1,629</u> |

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :
 שיבולת קופת תגמולים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| באחוזים | | |
| 1.05 | 1.05 | 1.05 |
| <u>1.05</u> | <u>1.05</u> | <u>1.05</u> |
| 0.20 | 0.18 | 0.19 |

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל :

שיבולת קופת תגמולים

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות

| לשנה שהסתיימה ביום | | | | | |
|------------------------|------|------|------------|------------|------------|
| 31 בדצמבר | | | | | |
| 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| שיעור מתוך סך נכסים | | | אלפי ש"ח | | |
| לתום שנה קודמת באחוזים | | | | | |
| 0.08 | 0.09 | 0.08 | 654 | 723 | 645 |
| -- | -- | -- | -- | -- | 1 |
| | | | <u>654</u> | <u>723</u> | <u>646</u> |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות

סך הכל הוצאות ישירות

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו | | | | | |
|---|----------------------------|------|------|------|------|---------------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | |
| | באחוזים | | | | | |
| 4.59 | 10.19 | 5.65 | 3.93 | 1.88 | 1.53 | שיבולת קופת תגמולים |

שיבולת קופת תגמולים
בניהול שיבולת - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> |
|--------------|--------------|--------------|
| | אלפי ש"ח | |
| <u>1,680</u> | <u>1,537</u> | <u>1,629</u> |

דמי ניהול לחברה המנהלת