

קופת גמל עו"ס

דוחות כספיים לשנת
2009



קופת גמל עו"ס

דוחות כספיים לשנת 2009

תוכן העניינים

עמודים

2- 12	דוח הדירקטוריון
13- 32	סקירת ההנהלה
33	דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי
34	דוח רואה החשבון המבקר
35- 36	הצהרות
	דוחות כספיים:
37 - 38	מאזנים
39 - 40	דוחות הכנסות והוצאות
41 - 42	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
43- 64	ביאורים לדוחות הכספיים

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

מאפיינים כלליים של הקופה

קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").

החברה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.

הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996. עד ליום 31 ביולי 2007 הקופה פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקופה על ידי החברה.

לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

- "הקופה היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים עובדים סוציאליים. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים.

- הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעביד. עמיתים עצמאיים הם בדרך כלל עובדים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) עד 7% מרכיבי שכר שנקבעו (שאינן בגינם הפרשה לפנסיה). "

- שרותי התפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

- חברת פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, וכן פועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

- החברה מנהלת במסגרת הקופה מסלול השקעה כללי, ובנוסף מסלול השקעה שנפתח במהלך שנת 2009. סך נכסי המסלול הכללי ליום המאזן עמד על 224,753 אלפי ₪. מסלול ללא מניות החל בפעילות ביום 04/03/2009, וסך נכסיו ליום המאזן עמד על 162 אלפי ש"ח.

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

מידע על בעלי המניות

עמיתי הקופה הם חברים בחברה המנהלת, ועל-פי חוק החברות התשנ"ט-1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל. בנוסף חבר בחברה איגוד העובדים הסוציאליים.

מסמכי היסוד

במהלך חודש אוקטובר 2009 תוקן סעיף 98 לתקנות ההתאגדות של החברה הן בשכר דירקטורים חיצוניים. מעבר לכך, לא הוכנסו בשנת 2009 תיקונים נוספים בתקנות ההתאגדות או בתזכיר ההתאגדות של החברה. ביום 1.1.2009 תוקן תקנון הקופה לאחר קבלת אישור האוצר להפיכת הקופה לקופת גמל מסלולית בה מנוהלים שני מסלולי השקעה (מסלול כללי ומסלול ללא מניות) וכן אישור לקבלת הפקדות לקופה בגין רכיב הפיצויים.

מספרי חשבונות והיקף נכסים

סך נכסי הקופה לתאריך המאזן הוא 224,915 אלפי ₪. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה בתאריך המאזן הוא 12,473.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד פרק 5- "מידע כללי על תחום הפעילות".

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה 1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2009 עלה מדד המחירים בשיעור של 3.9% (המדד בגין דצמבר 2009 לעומת המדד בגין דצמבר 2008. 3.8% בשנת 2008). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2009 חורג מיעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%), ונובע (בין היתר) מהחלטות ממשלה, מעליית מחירי הסחורות בעקבות ההתאוששות הכלכלית, ועליה במחירי הדירות.

הריבית השקלית

בארבעת החודשים הראשונים של שנת 2009 נמשכה מגמת הירידה בריבית (מ-1.75% בינואר ל-0.5% באפריל). הורדה זו נועדה לספק למשק נזילות בעודו מתמודד עם הקיפאון באשראי עקב המשבר העולמי שפרץ ב-2008. החל מחודש ספטמבר, ועם המשך זרימה של נתונים חיוביים לגבי הכלכלה הריאלית והיווצרות לחצים אינפלציוניים, החל מהלך של העלאת ריבית (עד ל-1% בסוף 2009).

מטבע חוץ

שנת 2008 התאפיינה בתנודתיות הדולר לעומת השקל (ירידה של כ-16% במחצית הראשונה ותיקון של כ-17.6% במחצית השנייה – תנודות שהותירו את שער הדולר כמעט ללא שינוי) בהמשך למגמת ההתחזקות שאפיינה את הדולר במחצית השנייה של 2008 עד מאי 2009 התחזק הדולר בכ-9.5%. המשך המגמה השלילית בשוקי ההון בעולם עד מרץ ותופעת ה-FLIGHT TO QUALITY - (ברוחה לנכסי איכות- נכסים שנחשבים בעלי ביטחון גבוה כגון אג"ח של ממשלת ארה"ב) תרמה להתחזקות הדולר בתקופה זו. החל ממאי, בעקבות התאוששות שוקי המניות בעולם, חיפוש המשקיעים אחר נכסים בעלי פרופיל סיכון גבוה יותר, ותפיחת הגירעון האמריקני, - שונתה המגמה והדולר נחלש עד לסוף השנה בשיעור של כ-9.3%. בסיכום שנתי נותר הדולר ללא שינוי משמעותי (היחלשות של 0.71%). במהלך השנה רכש בנק ישראל דולרים בסכומים גבוהים, על מנת לתמוך במשק בישראל ולשפר את מצבו התחרותי בעולם.

תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2009 בסך של כ-39.3 מיליארד שקלים, שהם כ-5.1% מהתמ"ג. בתקציב המדינה לשנת 2009 הוגדלה מסגרת הגרעון ל-6% תוצר על מנת לסייע למשק להתמודד עם השלכות המשבר העולמי. הגרעון לשנת 2009 בפועל היה נמוך מהתקציב בגלל השיפור במצב המשק, והעליה בהכנסות המדינה ממסים, מעבר לציפיות עליהן נסמך התקציב, שבאה בעקבותיו.

מאזן התשלומים הלאומי

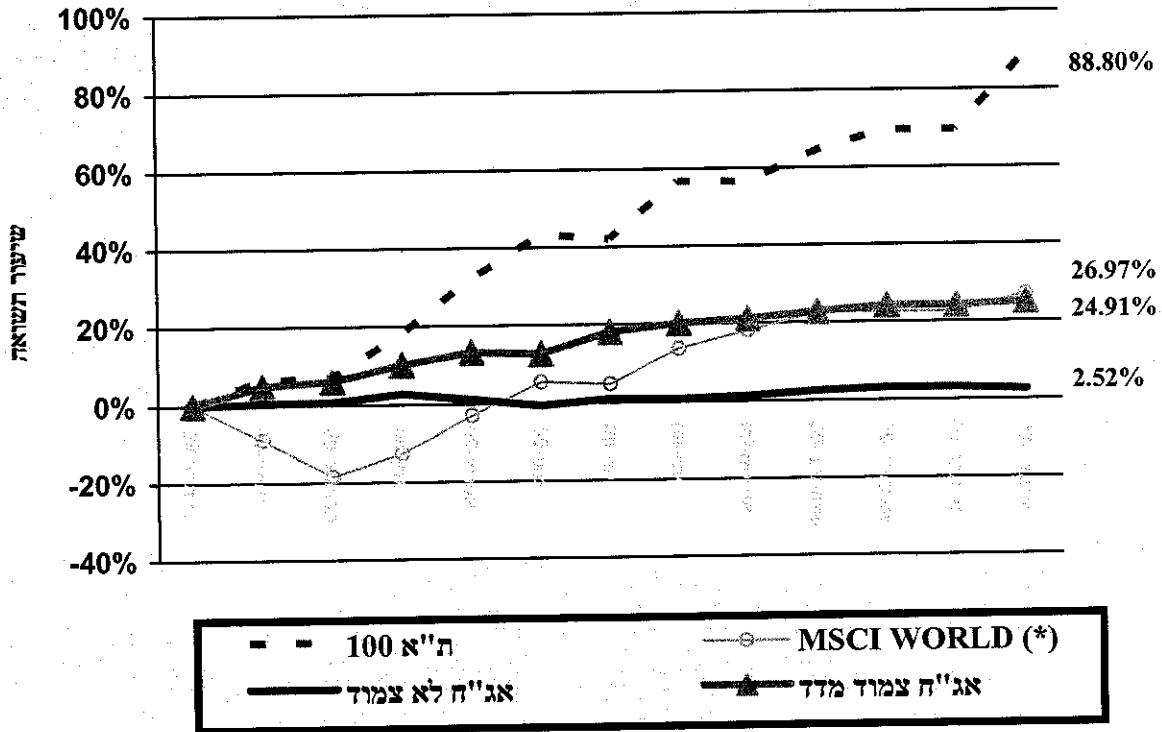
העודף בחשבון השוטף במאזן התשלומים עלה בשנת 2009 ל-7.2 מיליארד דולר (3.7% תוצר) לאחר עודף של 2.1 מיליארד דולר בשנת 2008 (1% תוצר) ו-4.6 מיליארד דולר בשנת 2007 (2.8% תוצר).

הגידול בעודף בחשבון השוטף בשנת 2009 (לעומת שנת 2008) מבטא בעיקר ירידה בגרעון בחשבון הסחורות יחד עם עליה בעודף בחשבון השירותים, שקוזזו חלקית ע"י גידול הגירעון של חשבון ההכנסות וירידה בהעברות השוטפות נטו מחו"ל.

קופת גמל עו"ס
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2009 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2009 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשוקלל בשווי שוק בשווקים.

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

שוק המניות

שוק המניות בישראל החל לעלות כבר מתחילת השנה ושוק המניות בארה"ב החל לעלות לקראת סוף הרבעון הראשון. שיעור העלייה בשווקים הגיע לעשרות אחוזים. עליה זו מפצה על חלק משמעותי מהירידות החדות שהיו בשנת 2008.

בין הסיבות להתאוששות ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- פעילות משולבת של הממשלות והבנקים המרכזיים בכל העולם לבלימת המשבר, לרבות הורדות ריבית על ידי הבנקים המרכזיים ברחבי העולם לרמות שפל היסטוריות כדי להפשיר את שוק האשראי הבעייתי.
- התשואות הנמוכות, כמעט אפסיות, על אג"ח ממשלתי העלו את הרצון לסיכון של המשקיעים.
- שיפור כללי באינדיקאטורים הכלכליים.

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2009 בשיעור של 10.33%, ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 40.2%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 2.6%, 2.4% ו-1.3% (בהתאמה) בשנת 2009.

שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2008	2009	
-46.2%	74.9%	מדד המעו"ף
-1.1%	-0.7%	דולר
-6.4%	2.7%	יורו
9.5%	10.3%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-16.6%	40.2%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
3.7%	2.6%	גילון
12.5%	2.4%	שחר
5.57%	1.3%	מק"מ

גיוס הון במשק

גם השוק הראשוני נהנה מהשיפור באווירה במהלך השנה. תחילה החברות החזקות יותר גייסו הון, ובהמשך גם חברות בדירוגי השקעה נמוכים יותר. הגיוס נעשה הן בדרך של הנפקת אגרות חוב והן בדרך של הנפקת מניות. התשואה הנמוכה באג"ח הממשלתיות קיזזה חלקית את העלייה בפרמיית הסיכון של החברות.

בשנת 2009 גייס הסקטור הפרטי באמצעות הנפקות של אגרות חוב ומניות סך של כ-35.5 ו-2.2 מיליארד ש"ח בהתאמה. לעומת סך של כ-23.6 ו-3 מיליארד ש"ח בהתאמה, בשנת 2008.

בשנת 2009 גייס האוצר סך ברוטו של 68.5 מיליארד ש"ח.

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

3. ענף קופות הגמל וקרנות ההשתלמות

היקף הנכסים הכולל של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות הסתכס ב - 31 בדצמבר 2009 ב - 280 מיליארד שקל, לעומת 218 מיליארד שקל ב - 31 בדצמבר 2008. העליה בהיקף נכסי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מוסברת בעיקרה בתשואה החיובית, בשיעור ממוצע של 28.6%, שהשיגו קופות הגמל וקרנות ההשתלמות על השקעותיהן במהלך השנה החולפת.

היקף הנכסים של קופות הגמל לתגמולים בסוף שנת 2009 עלה בשיעור של 31.42% לעומת סוף שנת 2008. היקף נכסי הקופה עלה בשיעור של 25.5% באותה תקופה. התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו הקופות היתה תשואה בשיעור של 29.31%. עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ השיגה בשנת 2009 תשואות נומינליות ברוטו בשיעור של 23.20% במסלול הכללי, 0.70% במסלול ללא מניות.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קופות הגמל לתגמולים בשנת 2009 היה 0.98%. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שנגבו מעמיתי קופת גמל עו"ס בשנת 2009 הוא 0.57%.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 10/03/2010 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 7.37%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 1.81% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.67%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.72% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקופה ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

5. מדיניות ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקופה (כולל סיכון הנזילות). הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ואת הסיכונים השונים.

הקופה שינתה את הרכב נכסיה לאור השינויים בשווקי ההון כאמור. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים בסיכום שנתי:

הפעילות במסלול הכללי בשנת 2009

במהלך השנה הוגדלה החשיפה לאג"ח קונצרניות. במסגרת הגדלת החשיפה, נרכשו אג"ח קונצרניות צמודות מדד בהיקף של כ- 8.1 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות מדד בהיקף של כ- 2 מיליון ₪. כמו כן, נרכשו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 1.8 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח קונצרניות שקליות בהיקף של כ- 0.1 מיליון ₪.

הקופה הקטינה את חשיפתה לאג"ח ממשלתי צמוד למדד. במסגרת זו, נרכשו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 5.3 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 9.3 מיליון ₪.

מנגד, הקופה הגדילה את חשיפתה לאג"ח ממשלתי לא צמוד. במסגרת זו, נרכשו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של 20.0 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח ממשלתיות שקליות בהיקף של כ- 2.1 מיליון ₪.

במסגרת פעילות השבחה באפיק המניות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 15.0 מיליון ₪ ונמכרו מניות בארץ בהיקף של 15.0 מיליון ₪. במקביל, נרכשו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 5 מיליון ₪ ונמכרו תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל בהיקף של כ- 4.8 מיליון ₪.

באפיק צמוד המט"ח נרכשו במהלך השנה ונמכרו אג"ח קונצרניות צמודות מט"ח בהיקף של כ- 4.6 מיליון ₪.

הפעילות במסלול ללא מניות בשנת 2009

נכסי המסלול מושקעים באג"ח מדינה במח"מ קצר (לרבות מק"מ).

קופת גמל עו"ס

דוח הדירקטוריון לשנת 2009

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ₪):

שיעור השינוי	שנת 2008 (באלפי ₪)	שנת 2009 (באלפי ₪)	
2.52%	10,892	11,166	הפקדות (1)
(34.14%)	(4,238)	(2,791)	משיכות (2)
(43.37%)	(6,350)	(3,596)	העברות מהקופה (3)
(66.78%)	581	193	העברות אל הקופה

(1) ניתן לייחס את העליה בהפקדות לעליה במספר חשבונות העמיתים.
(2) ניתן לייחס את הקיטון במשיכות להתייצבות בשוק ההון וליציאה מהמשבר הכלכלי, אשר גרם למשיכות גבוהות מהרגיל בשנת 2008.
(3) ניתן לייחס את הירידה בהעברות מהקופה לקופות אחרות לתשואה הטובה של הקרן

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היא 23.20% במסלול הכללי, 0.70% במסלול ללא מניות (התשואות מחושבות מתחילת פעילות המסלול או תחילת השנה – לפי המאוחר), לעומת תשואה שלילית של (9.87%) במסלול הכללי אשתקד. הרווחים שצברה הקופה בשנת 2009, נבעו בעיקר ממניות ואגרות חוב קונצרניות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון".
מידע נוסף ראה בדוח שיעורי הכנסה בסקירת ההנהלה ב(2).

3. יתרות העמיתים ליום המאזן, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הן בשיעור של 19.0% במסלול הכללי ובשיעור של 33.8% במסלול ללא מניות (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדיון. הקופה נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקופה, ואם צריך ממכירות בבורסה.
לצורך שמירה על יכולתה של הקופה לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקופה, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן עוקבת אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקופה שומרת על היכולת להתמודד עם שינוי בהתנהגות העמיתים, עם העברת כספים מהקופה ועם משיכות כספים לא צפויות, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת חלק מהכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקופה מחזיקה 83.2% מנכסיה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים.

במסגרת מדיניות ההשקעות של הקופה, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקופה תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את מח"מ הנכסים בהתאם להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקופה.

4. מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2009 ב- 224,915 אלפי ש"ח לעומת 179,215 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה של 25.5%.
הגידול בהיקף המאזן בשנת 2009 נבע בעיקר מהרווחים באפיקי ההשקעה.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה".

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

ניהול סיכוני שוק

כללי

הטיפול בסיכוני השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקופה. הקופה מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכוני השוק.

אחראי על ניהול סיכוני שוק

סעיף 10(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 (להלן "חוק קופות גמל") קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכונים. ביום 9.8.2009 פרסם אגף שוק ההון את חוזר גמל 2009-2-3 "מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל". מטרת; החוזר היא מיסוד תשתית בחברה מנהלת; (באמצעות הקמת יחידת ניהול ובקרת סיכונים) להבטחת אלה: (1) ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות, לוועדת האשראי ולהנהלת החברה המנהלת, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוני המנוהלים בכל קופת גמל שבניהול החברה המנהלת, הגלום בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוני העמיתים; (2) קיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכוני שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוני העמיתים בקופות גמל, למדידתם, למעקב אחריהם ולשליטה בהם. החברה נערכת ליישום החוזר ולמינוי מנהל סיכונים לקראת חודש אפריל 2010, על פי אישור אגף שוק ההון.

תיאור סיכוני שוק

ראה להלן, פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה.

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרווחים ממנו. מדיניות ההשקעות נקבעת על ידי ועדת ההשקעות, בכפוף להקצאת הנכסים האסטרטגית כפי שנקבעה ע"י הדירקטוריון. הקצאת הנכסים האסטרטגית קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק ואפיק על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמית הקופה, ופיזור תיק הנכסים. תמהיל ההשקעות נקבע על בסיס התנאים בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הינו פיזור ההשקעות באפיקים השונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים השונים החל מרמת שווקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים. ראה עוד להלן, פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה.

השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה. היקף החשיפה נקבע על ידי וועדת ההשקעות של החברה, כפוף להחלטות הדירקטוריון. המגבלות הכמותיות על היקף החשיפות משתנות לעיתים על ידי הדירקטוריון וועדת השקעות.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

הטיפול בסיכונים ובסיכויים נעשה במשולב. ראה עוד לעיל בפרק "אחראי על ניהול סיכוני שוק".

דוח בסיסי הצמדה

ראה להלן, ביאור 3 בדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה להלן מידע על מצב חובות המעסיקים וההתחייבויות התלויות ומעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 18 בדוחות הכספיים.
 2. ראה להלן מידע על סיכונים, בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה.
 3. ראה להלן מידע נוסף על נתונים כמותיים המשפיעים על היקף החשיפה, בביאורים 4 - 8 בדוחות הכספיים.
 4. ראה להלן מידע על סיכון תפעולי, בדוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי.
 5. המידע הקבוע המוגש בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל: שינוי במדדי השוק בתקופה שחלפה ממועד הישיבה הקודמת, סקירת פעילות הקופה, (הכל לאותה תקופה). וועדת ההשקעות מקבלת השוואה בין החלטות ההשקעה בישיבה הקודמת ובין הביצוע. כמו כן מדווחת התרומה לתשואת הקופה על פי אפיקי השקעה מפורטים, וכן הקצאת הנכסים האסטרטגית של הקופה והרכב נכסי הקופה בפועל. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקופה מכללי השקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה.
 6. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקופה מכללי השקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה.
 7. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי
המנכ"ל ובנק יחב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יחב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן 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.
 8. בקרה פנימית על דיווח כספי
כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר הממונה בקשר עם יישום בקרות ונהלים לגבי הגילוי, תכחן ועדת הביקורת כוועדת הגילוי של החברה האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי בדוחות הכספיים. למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.
- במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009 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.

קופת גמל עו"ס דוח הדירקטוריון לשנת 2009

9. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי
אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, פרסם בחודש מאי 2007 חוזר בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי". החוזר קובע הוראות שמיועדות ליישם את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act (להלן – "סעיף 404"). מכח סעיף 404 פורסמו בארצות הברית הוראות באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית, וחוות דעתו של רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. לפי הוראות החוזר, תידרש הנהלת החברה להצהיר על אחריותה לקיומם ולשמירתם של בקורות פנימיות נאותות ונהלים נאותים בנוגע לדיווח הפיננסי וכן למסור את הערכתה לגבי האפקטיביות של בקורות ונהלים אלו. בחוזר נקבעו לוחות זמנים לפיהם יישום הוראת החוזר יהיה החל מהדוחות הכספיים לשנת 2009.
בחודש יוני 2009 פרסם הממונה על שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 9-10-2009 אשר בא להחליף את חוזר גופים מוסדיים 9-9-2007. עיקר השינוי הינו בדחיית מועד היישום להוראה לדוחות הכספיים לשנת 2010.
החברה מינתה צוות היגוי ליישום החוזר.

החברה נערכה ליישום החוזר ובחרה משרד רואי חשבון חיצוני על מנת שייעץ, יסייע, יזריך וילווה את החברה בהערכות לביצוע הפרויקט.

החברה נמצאת בעיצומו של ביצוע הפרויקט. למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2009 ביצעה החברה מיפוי של יחידות עסקיות מהותיות וכן חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים לדיווח הכספי. החברה סיימה גם את תהליך תיעוד התהליכים, מיפוי הסיכונים והבקורות הפנימיות הקיימות ברמת התהליכים והעסקאות וכן אימות התיעוד.

לצורך יישום SOX 404, החברה תזדקק לחוות דעת על בנק יהב, המכונה SAS 70, הואיל ומערכות המידע העיקריות המשרתות אותה, מתופעלות על ידי הבנק. החברה תידרש לחוות דעת גם מנותני שירותים נוספים כגון: פועלים סהר בע"מ ומנהלי תיק ההשקעות.

10. מדד ניהול סיכונים

על פי הוראת אגף שוק ההון, החברה מחשבת ומדווחת מדי חודש, החל מחודש מרץ 2009, את מדד Historical Simulation based Value at Risk - HS-STD (ערך בסיכון על בסיס סימולציה היסטורית) עבור הקופה. המדד יוצר סימולציה היסטורית המחשבת את הסיכון של תיק ההשקעות הנוכחי של הקופה, אילו היה נחשף לאירועים שהתרחשו בשוק בעבר. כמו כן, אגף שוק ההון כבר מפרסם באינטרנט מדדי סיכון שונים, שהוא מחשב ביחס לכל קופה, לרבות הקופה שהיא נשוא דוח זה.

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>					<u>א(1). מאזנים</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
					<u>נכסים</u>
					<u>השקעות</u>
					מזומנים ושווי מזומנים:
9	60	477	4,943	1,114	מזומנים בבנקים
<u>5,709</u>	<u>4,646</u>	<u>7,401</u>	<u>13,691</u>	<u>17,057</u>	פיקדונות קצרי מועד
5,718	4,706	7,878	18,634	18,171	
					ניירות ערך סחירים:
71,834	53,526	54,091	59,514	73,329	איגרות חוב ממשלתיות
23,419	32,823	31,699	31,945	44,880	איגרות חוב קונצרניות
<u>25,305</u>	<u>51,503</u>	<u>53,253</u>	<u>28,286</u>	<u>50,577</u>	מניות וניירות ערך אחרים
120,558	137,852	139,043	119,745	168,786	
					ניירות ערך שאינם סחירים:
21,901	21,625	27,239	19,632	18,284	איגרות חוב קונצרניות
<u>17</u>	<u>532</u>	<u>4,494</u>	<u>3,260</u>	<u>2,286</u>	ניירות ערך אחרים
21,918	22,157	31,733	22,892	20,570	
25,954	23,500	20,671	17,762	17,021	פיקדונות בבנקים
					סכומים לקבל בגין השקעות
243	59	46	181	268	
174,391	188,274	199,371	179,214	224,816	סך כל ההשקעות
					חייבים ויתרות חובה
<u>13</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>99</u>	
<u>174,404</u>	<u>188,289</u>	<u>199,371</u>	<u>179,215</u>	<u>224,915</u>	סך כל הנכסים
					<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>
174,275	188,187	199,121	179,215	224,915	זכויות העמיתים
<u>129</u>	<u>102</u>	<u>250</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>174,404</u>	<u>188,289</u>	<u>199,371</u>	<u>179,215</u>	<u>224,915</u>	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

א(2). המאזנים באחוזים

<u>שיעור השינוי</u> (1)	<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>נכסים</u>
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>השקעות</u>
			מזומנים ושווי מזומנים:
(81.9%)	2.76%	0.50%	מזומנים בבנקים
(0.8%)	<u>7.64%</u>	<u>7.58%</u>	פיקדונות קצרי מועד
(22.3%)	10.40%	8.08%	
	-----	-----	
			ניירות ערך סחירים:
(1.9%)	33.22%	32.60%	איגרות חוב ממשלתיות
12.0%	17.82%	19.95%	איגרות חוב קונצרניות
42.5%	<u>15.78%</u>	<u>22.49%</u>	מניות וניירות ערך אחרים
12.3%	66.82%	75.04%	
	-----	-----	
			ניירות ערך שאינם סחירים:
(25.8%)	10.95%	8.13%	איגרות חוב קונצרניות
(44.0%)	<u>1.82%</u>	<u>1.02%</u>	ניירות ערך אחרים
(28.3%)	12.77%	9.15%	
	-----	-----	
(23.6%)	9.91%	7.57%	פיקדונות בבנקים
	-----	-----	
18.0%	0.10%	0.12%	סכומים לקבל בגין השקעות
	-----	-----	
	<u>100.00%</u>	<u>99.96%</u>	סך כל ההשקעות
	-----	-----	
-	<u>0.00%</u>	<u>0.04%</u>	חייבים ויתרות חובה
	-----	-----	
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	סך כל הנכסים
	=====	=====	
			<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
			זכויות העמיתים
-	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	
	=====	=====	

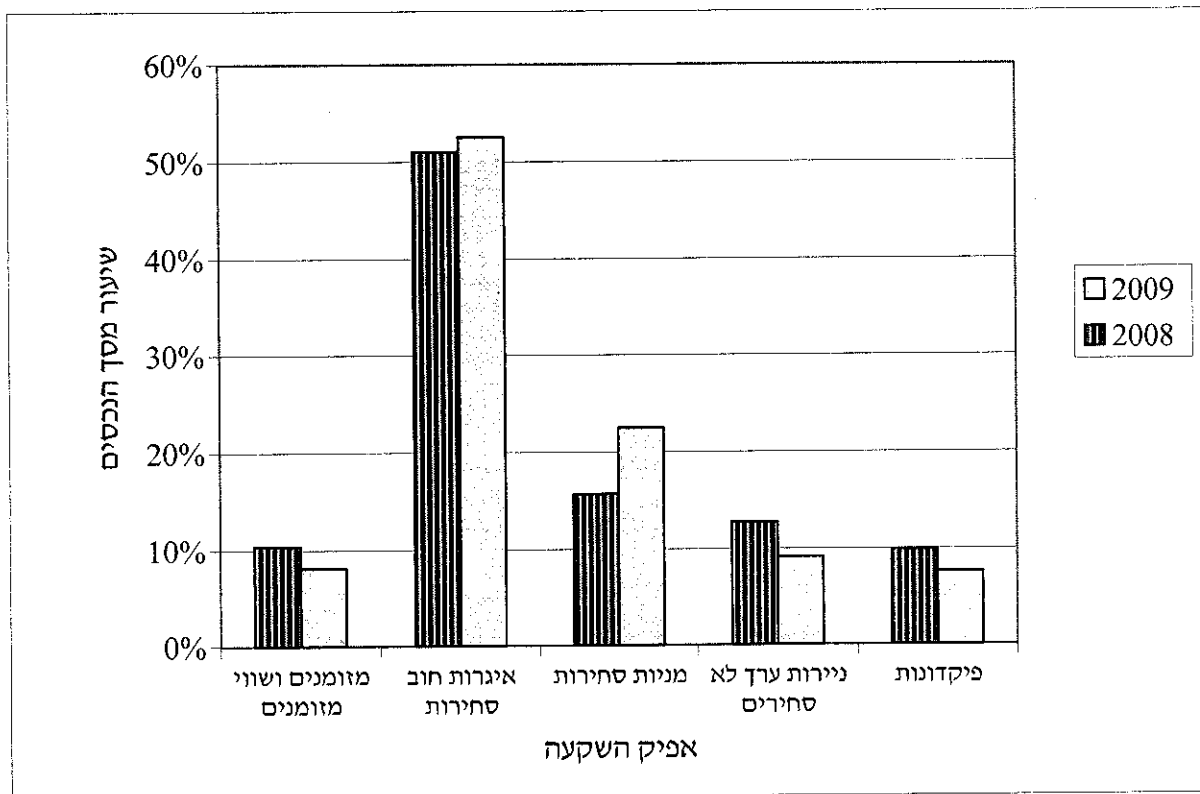
(1) שיעור השינוי של אחוז האפיק מכלל נכסי הקופה ביום 31 בדצמבר 2009 לעומת אחוז האפיק מנכסי הקופה ביום 31 בדצמבר 2008.

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

א(3). ניתוח המאזנים

להלן תרשים המציג את שיעורי ההשקעה באפיקים מרכזיים מסך נכסי הקופה בסופי השנים:



קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

א(4). ניתוח המאזנים

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2009 ב- 224,915 אלפי ש"ח לעומת 179,215 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה של 25.5%. הגידול משקף חזרה למגמה הרב שנתית של גידול בהיקף נכסי הקופה, לאחר הירידה בהיקף הנכסים בשנת 2008. הגידול במאזנה של הקופה השנה נבע בעיקר מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים.

שיעור הפיקדונות בבנקים לתקופה קצרה מחודש, שהוא כ - 7.6% מסך כל הנכסים לתום שנת 2009, דומה לשיעורם בסוף השנה הקודמת.

אפיק מרכזי בתיק הנכסים של הקופה, הוא איגרות חוב שממשלת ישראל מנפיקה, ואשר סיכון המנפיק שלהן נחשב נמוך ביותר. שיעור איגרות החוב הממשלתיות הסחירות בקופה, הצמודות והלא צמודות, מתוך כלל נכסי הקופה, ירד לעומת השנה הקודמת ב - 1.9%. שיעור איגרות חוב אלו היה כ - 32.6% מסך כל הנכסים בסוף השנה (לעומת 33.2% בראשיתה). מתוכן, איגרות החוב הממשלתיות הסחירות הצמודות למדד היוו 11.2% מנכסי הקופה.

ההשקעה הכוללת באפיק השקלי הלא צמוד (לרבות אג"ח אך למעט מניות וניירות ערך אחרים), הסתכמה ב - 30.9% מתיק הנכסים בסוף השנה.

אפיקי השקעה אחרים של הקופה הם פיקדונות בבנקים (לתקופה של חודש ומעלה) ואגרות חוב לא סחירות הצמודים למדד המחירים לצרכן. הנכסים משוערכים לפי שווי הוגן, התלוי בריבית השוק במועד השערוך. אחזקת הקופה באפיקים אלו הסתכמה בסוף שנת 2009 ב - 15.7% מסך נכסי הקופה.

מרכיב המניות וניירות הערך האחרים הסחירים היה 22.5% מסך כל הנכסים בתום שנת 2009 ו- 15.8% בתום שנת 2008. להיקף ההשקעה באפיק זה יש משמעות רבה לאיזון בין הרצון להשגת הרווח ובין הרצון לצמצום הסיכון.

במהלך השנה השקיעה הקופה באפיק המט"ח, היקף ההשקעה באפיק בסוף השנה היה 8.3% מסך נכסי הקופה (כ- 11.5% אשתקד).

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

ב(1). דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
					הכנסות (הפסדים)
240	155	637	528	227	ממזומנים ושווי מזומנים
					מניירות ערך סחירים:
3,244	2,367	3,518	7,037	3,570	איגרות חוב ממשלתיות
1,263	(172)	1,693	(1,968)	8,019	איגרות חוב קונצרניות
<u>5,490</u>	<u>5,398</u>	<u>10,330</u>	<u>(24,484)</u>	<u>23,480</u>	מניות וניירות ערך אחרים
9,997	7,593	15,541	(19,415)	35,069	
					מניירות ערך שאינם סחירים:
2,662	1,121	1,383	493	3,647	איגרות חוב קונצרניות
<u>115</u>	<u>(14)</u>	<u>(589)</u>	<u>(1,710)</u>	<u>6</u>	ניירות ערך אחרים
2,777	1,107	794	(1,217)	3,653	
					פיקדונות בבנקים
2,981	1,209	1,528	411	3,081	
					הכנסות אחרות
29	19	58	22	11	
<u>16,024</u>	<u>10,083</u>	<u>18,558</u>	<u>(19,671)</u>	<u>42,041</u>	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
					הוצאות
836	980	1,050	978	1,185	דמי ניהול
108	85	78	91	61	עמלות ניירות ערך
<u>12</u>	<u>14</u>	<u>6</u>	<u>51</u>	<u>67</u>	הוצאות מיסים
956	1,079	1,134	1,120	1,313	סך כל ההוצאות
<u>15,068</u>	<u>9,004</u>	<u>17,424</u>	<u>(20,791)</u>	<u>40,728</u>	הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ב (2). דוח שיעורי הכנסה

להלן טבלה המפרטת את שיעור ההכנסה השנתית מן היתרה השנתית הממוצעת של הנכסים בכל אפיק.

<u>שיעורי הכנסה</u>		<u>הכנסה שנתית</u>		<u>יתרה שנתית ממוצעת (*)</u>		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
(אחוזים)		(באלפי ש"ח)		(באלפי ש"ח)		
4.32%	1.26%	528	227	12,210	18,043	מזומנים ושווי מזומנים
		-----	-----	-----	-----	ניירות ערך סחירים:
10.60%	5.35%	7,037	3,570	66,364	66,727	איגרות חוב ממשלתיות
(6.00%)	18.72%	(1,968)	8,019	32,827	42,837	איגרות חוב קונצרניות
(65.87%)	58.56%	(24,484)	23,480	37,173	40,094	מניות וניירות ערך אחרים
(14.24%)	23.43%	(19,415)	35,069	136,364	149,658	
		-----	-----	-----	-----	ניירות ערך שאינם סחירים:
2.13%	19.03%	493	3,647	23,157	19,160	איגרות חוב קונצרניות
(46.93%)	0.22%	(1,710)	6	3,644	2,715	ניירות ערך אחרים
(4.54%)	16.70%	(1,217)	3,653	26,801	21,875	
2.09%	17.31%	411	3,081	19,648	17,804	פיקדונות בבנקים
		-----	-----	-----	-----	נכסים אחרים, נטו
		-	-	58	150	
		-----	-----	-----	-----	הכנסות אחרות (***)
		22	11	-	-	
		-----	-----	-----	-----	
(10.08%)	20.26%	(19,671)	42,041	195,081	207,530	

(*) סכום יתרות הסגירה החודשיות כשהוא מחולק במספר חודשי הפעילות באפיק.
 (**) בסעיף זה מוצגות גם עסקאות עתידיות. ההכנסה מעסקאות אלו נגזרת מהשינויים בנכס הבסיס, והיתרה המאזנית נגזרת מההכנסה. לפיכך, לא הוצג שיעור ההכנסה.
 (***) כולל בעיקר הכנסות שאינן נובעות מנכסים, כגון ריבית פיגורים על גביית חובות מעסיקים.

הגורמים המשפיעים על שיעורי ההכנסה

1. שיעור ההכנסה של מזומנים ושווי מזומנים מושפע מהשינויים בשיעור ריבית בנק ישראל, מהפרשי שער על יתרות עו"ש ומס"ח ומשינויים אקראיים ביתרות לסוף חודש.
2. שערי אגרות החוב הממשלתיות הסחירות עלו בשנת 2009, ברוב האפיקים. עליית המחירים משתקפת בשיעור ההכנסה של אגרות החוב הממשלתיות הסחירות בתיק.
3. שיעור ההכנסה החיובי באגרות החוב הקונצרניות הסחירות בשנת 2009 נובע מעליית המחיר של רוב אגרות החוב מסוג זה שהחזיקה הקופה.
4. העליות שחלו בשערי המניות גרמו לתשואות חיוביות באפיק בארץ ובחו"ל במהלך השנה.
5. שיעורי ההכנסה של הנכסים הלא סחירים מושפעים גם מהשינויים בשיעורי הריבית בשוק אגרות החוב במשק.

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ב (3). ניתוח הוצאות הקופה

שיעור השינוי	2008		2009		2008	2009	
	באחוזים מן הנכסים על בסיס שנתי		באחוזים מן הנכסים על בסיס שנתי				
(**)	(*)				אלפי ₪	אלפי ₪	
14.00%	0.50%	0.57%	978	1,185			דמי ניהול (1)
100.00%	0.03%	0.06%	91	61			עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (***) (2)
0.00%	0.03%	0.03%	51	67			הוצאות מיסים
			<u>1,120</u>	<u>1,313</u>			סך כל ההוצאות
<u>14.00%</u>	<u>0.50%</u>	<u>0.57%</u>	<u>978</u>	<u>1,185</u>			הוצאות הנוגעות לצדדים קשורים (3)
	<u>0.00%</u>		<u>-</u>	<u>-</u>			עמלות שהועברו לצדדים קשורים

(*) ההוצאה בגין שנת הדוח כשהיא מחולקת ביתרה השנתית הממוצעת לפי סופי חודשים, למעט ההערות שלהלן.

(**) שיעור השינוי של האחוזים בשנת 2009 לעומת שנת 2008.

(***) השיעור מחושב לפי סיכום שנתי של סכום העמלות מתוך סך הקניות והמכירות שבעדן שולמו העמלות (בערך מוחלט).

ניתוח שיעורי השינוי המהותיים:

- (1) מידע נוסף על הוצאות ניהול הקופה, ראה בדוח רווח והפסד של החברה המנהלת.
- (2) השינוי בעמלות נובע מהשוני בחיקף העסקאות בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה ולהחלטת מנהלי התיק, לפי תנאי השוק המשתנים.
- (3) ראה פירוט בבאור 13 "בעלי עניין" בדוחות הכספיים המבוקרים.

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
150,684	174,275	188,187	199,121	179,215
5,616	5,678	5,790	5,263	5,398
5,618	5,701	5,827	5,323	5,470
347	342	325	306	291
-	-	-	-	7
<u>11,581</u>	<u>11,721</u>	<u>11,942</u>	<u>10,892</u>	<u>11,166</u>
(2,395)	(1,996)	(2,817)	(3,982)	(2,697)
(3)	(22)	(248)	(256)	(94)
<u>(2,398)</u>	<u>(2,018)</u>	<u>(3,065)</u>	<u>(4,238)</u>	<u>(2,791)</u>
11	158	180	581	193
(671)	(4,953)	(15,547)	(6,350)	(3,596)
(660)	(4,795)	(15,367)	(5,769)	(3,403)
<u>8,523</u>	<u>4,908</u>	<u>(6,490)</u>	<u>885</u>	<u>4,972</u>
15,068	9,004	17,424	(20,791)	40,728
<u>174,275</u>	<u>188,187</u>	<u>199,121</u>	<u>179,215</u>	<u>224,915</u>

ג(1). דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

הפרשות:

שכירים - הפרשות מעביד
שכירים - הפרשות עובד
עמיתים עצמאים
פיצויים בחשבונות אישיים

סך כל הפרשות

תשלומים לעמיתים:

עמיתים שכירים
עמיתים עצמאים
סך כל התשלומים

העברת זכויות:

העברת זכויות אל הקופה
העברת זכויות מהקופה
סך העברת זכויות נטו

צבירה נטו

הכנסות (הפסדים) נטו

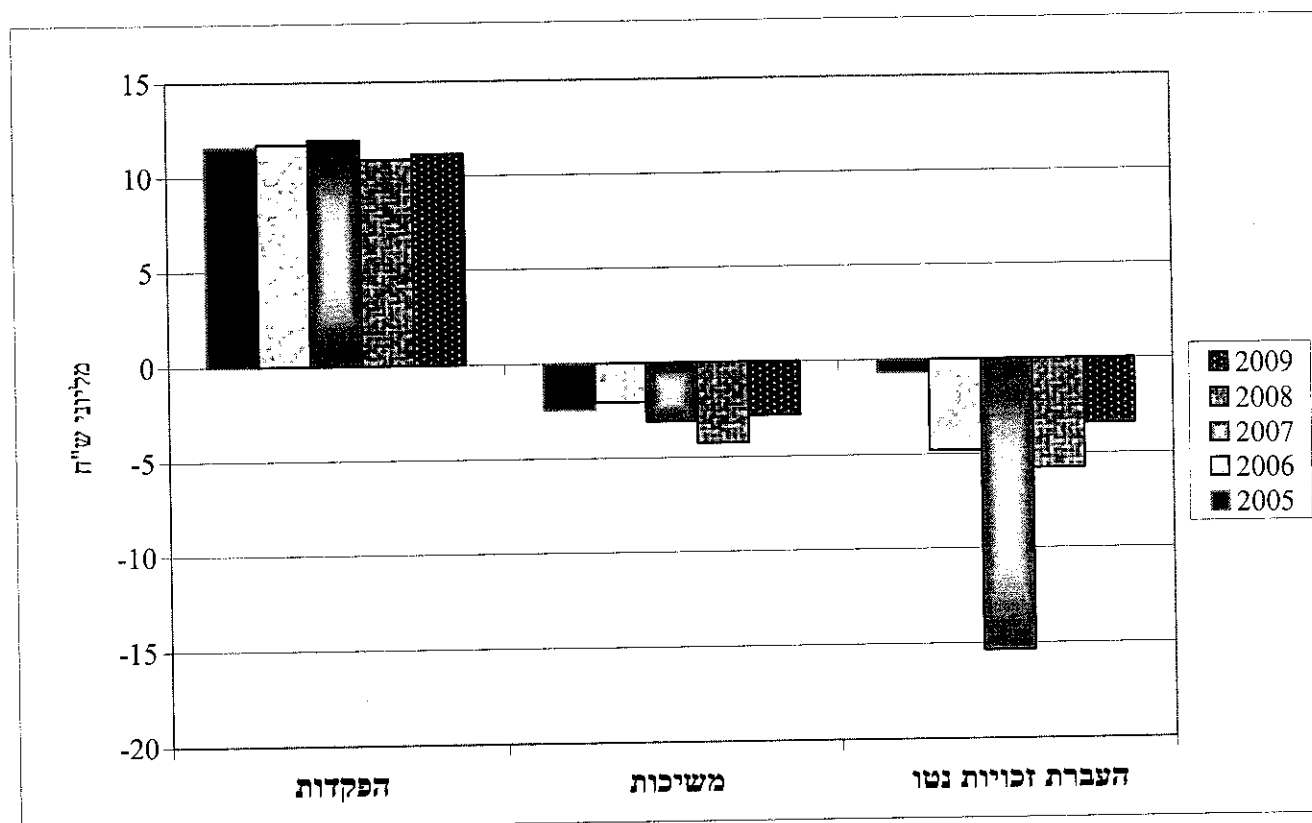
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

ג (2). ניתוח הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים

ג (2)(א). תרשים של שינויים בזכויות העמיתים, לפי שנים.



קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

ג(2). ניתוח דוחות על השינויים בזכויות העמיתים (המשך)

ג(2)(ב).

שיעור השינוי (*)	שנת 2008 (באלפי ₪)	שנת 2009 (באלפי ₪)	
2.5%	10,892	11,166	הפקדות
(34.1%)	4,238	2,791	משיכות
(43.37%)	(6,350)	(3,596)	העברת זכויות מהקופה
(66.78%)	581	193	העברת זכויות אל הקופה

(*) הסבר לשיעור השינוי בין השנים, ראה לעיל בדוח הדירקטוריון, בפרק מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה.

ג(2)(ג). שיעור החסכונות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2009 הוא 19.0% מכלל נכסי המסלול הכללי, ו-33.8% מכלל נכסי מסלול ללא מניות (31/12/08 - 17.1%).

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

ג(2)(ד). משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2009 הוא 11.5 שנים במסלול הכללי ו-13.2 שנים במסלול ללא מניות (31/12/08 - 11.8 שנים). נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו בסוף השנה יגיעו לתום תקופת החיסכון.

הקופה נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקופה, ואם צריך ממכירות בבורסה. (לצורך שמירה על יכולתה של הקופה לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקופה, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן עוקבת אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל בדרך זו הקופה שומרת על היכולת להתמודד עם שינוי בהתנהגות העמיתים, עם העברת כספים מהקופה ועם משיכות כספים לא צפויות, אם יהיו). מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת חלק מהכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות.

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009 (באלפי שקלים חדשים)

ג(2)(ה). התפלגות עמיתים לשנת 2009

שכירים

<u>סך זכויות</u> <u>העמיתים</u>	<u>מספר עמיתים</u>			<u>גילאים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>משיכות (3)</u>	<u>הפקדות (2)</u>	<u>(1)</u>	
1,206	18	431	662	עד לגיל 30
31,112	337	2,661	3,539	30-39
60,810	964	2,841	2,494	40-49
86,047	1,156	3,662	2,123	50-59
36,754	3,279	1,410	785	60-66
<u>6,285</u>	<u>539</u>	<u>34</u>	<u>174</u>	67 ומעלה
<u>222,214</u>	<u>6,293</u>	<u>11,039</u>	<u>9,777</u>	סה"כ

עצמאים

<u>סך זכויות</u> <u>העמיתים</u>	<u>מספר</u>			<u>ותק בקופה (4)</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>משיכות (3)</u>	<u>הפקדות (2)</u>	<u>חשבונות (1)</u>	
60	-	29	43	עד 5 שנים (כולל)
2,557	94	260	210	5-9 שנים
2	-	1	1	10-14 שנים
13	-	12	1	15 שנים ויותר
<u>69</u>	<u>-</u>	<u>18</u>	<u>1</u>	ילידי 1961 ומעלה (5)
<u>2,701</u>	<u>94</u>	<u>320</u>	<u>255</u>	סה"כ

(1) המספר כולל את מספר החשבונות/העמיתים בסוף השנה ובתוספת עמיתים שפרשו (היינו, משכו את כל היתרה בחשבון במהלך השנה).

(2) כולל העברת זכויות אל הקופה.

(3) כולל העברת זכויות מהקופה.

(4) ותק בקופה לסוף השנה או מועד משיכת כל היתרה (לגבי עמיתים שמשכו את כל יתרתם במהלך השנה), המוקדם מביניהם.

(5) סך זכויות העמיתים מתייחסים לתנועות החל מ - 1/1/2006.

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

ג(2)(ו). שינוי במספר חשבונות העמיתים בשנת 2009

<u>מספר החשבונות</u>				<u>סוג העמיתים</u>
<u>31/12/09</u>	<u>פרשו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>31/12/2008</u>	
12,230	(207)	680	11,757	שכירים
<u>243</u>	<u>(12)</u>	<u>13</u>	<u>242</u>	עצמאים
<u>12,473</u>	<u>(219)</u>	<u>693</u>	<u>11,999</u>	סך הכל
				מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח וללא תנועה בשנה האחרונה
<u>1,161</u>	<u>(199)</u>	<u>208</u>	<u>1,152</u>	

הסברים אפשריים לשינויים בתנועות העמיתים, ראה לעיל בפרק ג(2)(ב) לסקירת ההנהלה.

ד. דוח תשואות

התשואה הנומינלית ברוטו מחושבת לאחר ניכוי הוצאות עמלות ניירות ערך והוצאות מיסים אך לפני ניכוי דמי ניהול.

שיעורי התשואה אחידים לעמיתים בכל המסלול.

שיעור התשואה השנתי האישי של כל עמית תלוי במשתנים נוספים, כגון הפקדות ומשיכות.

התשואה השנתית הממוצעת מחושבת כממוצע הנדסי של שיעורי התשואה השנתיים.

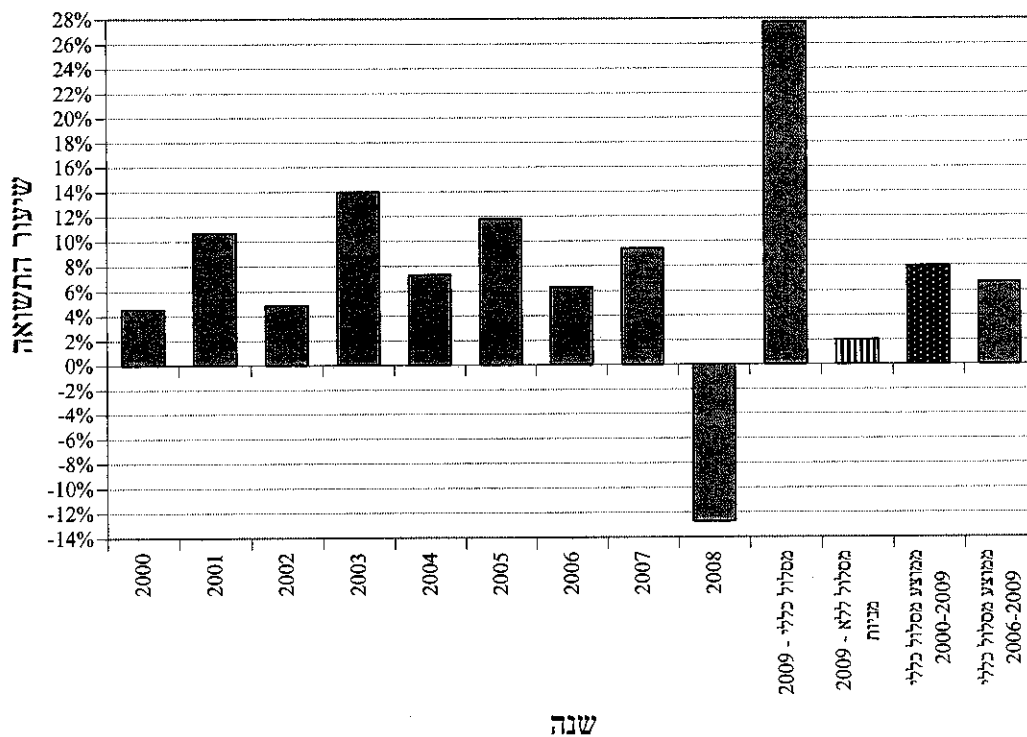
<u>תשואה שנתית</u>	<u>שנה</u>	<u>תשואה שנתית</u>	<u>שנה</u>
<u>נומינלית ברוטו</u>		<u>נומינלית ברוטו</u>	
		החלמ-4/03/09	0.70%
7.66%	2004	23.20%	2009 - מסלול ללא מניות
13.80%	2003	(9.87%)	2009 - מסלול כללי
3.79%	2002	9.82%	2008
11.45%	2001	5.74%	2007
4.39%	2000	10.30%	2006
			2005
			<u>מסלול כללי</u>
		<u>תשואה שנתית</u>	
		<u>ממוצעת</u>	
		<u>נומינלית ברוטו</u>	<u>תקופה</u>
	<u>סטיית תקן</u>	11.79%	2006-2009
		8.00%	2000-2009
		6.56%	
		7.72%	

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

ד. דוח תשואות (המשך)

להלן תרשים המציג את התשואה הנומינלית ברוטו לפי שנים :



קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

ה. דוח ניתוח השקעות

ה(1). דוח ניתוח השקעות נועד לתת כלי להשוואה בין תשואות תיק ההשקעות של הקופה ובין תיק סמן. תיק הסמן הוא תיק השקעות תאורטי המחולק לאפיקים לפי היחס שהיה בתיק הנכסים של הקופה, ותשואתו מחושבת לפי תשואות מדדי השוק. להלן הסברים על מונחים מהדוח:

א. אחוז האפיק מנכסי הקופה - מבוסס על ממוצע יתרת ההשקעה באפיק כשהוא מחולק בממוצע נכסי הקופה בסופי חודש.

ב. תשואות השוק הם כדלהלן:

מזומנים ושווי מזומנים : לפי מדד המק"מ.

נכסים סחירים : לפי המדד המפורסם המתאים לאפיק. מדד השוק באפיק מניות בחו"ל הוא נאסד"ק כללי.

אג"ח לא סחיר : לפי מדד אג"ח קונצרני סחיר.

פקדונות והלוואות : לפי מדד אג"ח ממשלתי.

ג. תשואה משוקללת בתיק הסמן - חושבה (ככלל) כמכפלה של אחוז האפיק מנכסי הקופה בתשואת השוק. באפיקים בדוח, שבהם לא צוינה תשואת השוק, חושבה התשואה המשוקללת כמכפלה של שני שיעורים: השיעור הראשון - ההכנסה השנתית באפיק חלקי סך כל ההכנסות השנתיות של הקופה. השיעור השני - התשואה השנתית הנומינלית ברוטו של הקופה.

ה(2). תאור כללי של מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקופה:

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה", בסעיף 5 "מדיניות ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות".

על פי חוזר גופים מוסדיים 2009-9-13 (הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות השקעה שלו), על החברה לפרסם מראש, החל משנת 2010, את מדיניות ההשקעה שלה ולציין את מדדי הייחוס הרלוונטיים לכל אפיק.

קופת גמל עו"ס
סקירת ההנהלה לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ה. (3). דוח ניתוח השקעות (המשך)

מסלול כללי

<u>תשואה</u> <u>משוקללת</u> <u>בתיק הסמן</u>	<u>תשואת</u> <u>השוק</u>	<u>אחוז האפיק</u> <u>מנכסי הקופה</u>	<u>אפיק השקעה</u>
0.12%	1.30%	8.85%	מזומנים ושווי מזומנים
			אג"ח ממשלתי
1.34%	10.34%	12.93%	אג"ח צמוד מדד בריבית קבועה
0.43%	2.45%	17.45%	אג"ח לא צמוד בריבית קבועה (שחר)
0.02%	1.30%	1.75%	מלווה קצר מועד
1.79%		32.13%	סה"כ אג"ח ממשלתי
			אג"ח קונצרני סחיר
5.14%	30.51%	16.86%	אג"ח צמוד מדד
0.04%	2.52%	1.68%	אג"ח לא צמוד
0.26%		2.16%	אג"ח חו"ל
5.44%		20.70%	סה"כ אג"ח קונצרני סחיר
			מניות וניירות ערך אחרים
9.87%	74.86%	13.18%	מניות וניירות ערך אחרים בארץ
2.47%	43.89%	5.62%	מניות וניירות ערך אחרים בחו"ל
12.34%		18.80%	סה"כ מניות וניירות ערך אחרים
			פקדונות והלוואות
0.91%	10.33%	8.77%	פקדונות והלוואות צמודות מדד
0.00%	6.75%	0.02%	פקדונות והלוואות צמודות מט"ח
0.91%		8.79%	סה"כ פקדונות והלוואות
			אג"ח קונצרני לא סחיר
2.87%	30.51%	9.41%	אג"ח צמוד מדד
0.00%	6.75%	0.05%	אג"ח צמוד מט"ח
2.87%		9.46%	סה"כ אג"ח קונצרני לא סחיר
			נכסים אחרים
0.00%		1.27%	סה"כ נכסים אחרים
23.47%		100.00%	סה"כ
23.20%			תשואת הקופה בפועל, נומינלית ברוטו
-0.27%			הפרש

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

1. ניהול סיכונים בהשקעות

היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ועל פי הסיכונים שלהן:

סיכוני נזילות – הקופה מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות. יתרות העמיתים בקופה, שזכאים למשיכת כספים, הינן בשיעור של 19.0% מכלל נכסי המסלול הכללי, ו-33.8% מכלל נכסי מסלול ללא מניות ליום המאזן.

צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים בהיקף של 83.2% מסך נכסיה, ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי.

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 4.38 במסלול הכללי, ו-2.95 במסלול ללא מניות. הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

ניתוח נזילות הקופה

31/12/07 (באלפי ש"ח)	31/12/08 (באלפי ש"ח)	31/12/09 (באלפי ש"ח)		נזילות (בשנים)
		מסלול כללי	מסלול ללא מניות	
146,871	138,560	187,063	162	נכסים נזילים וסחירים
2,744	2,355	2,884	-	מח"מ של עד שנה
45,036	35,039	32,421	-	מח"מ מעל שנה
4,470	3,261	2,385	-	אחרים
<u>199,121</u>	<u>179,215</u>	<u>224,753</u>	<u>162</u>	סך הכל

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול הכללי הוא 0.50 שנים, חישוב זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך המאזן ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קרן וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהוון של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים. במסלול ללא מניות ההשקעות הינן בנכסים סחירים בלבד ובמזומנים, ולפיכך המח"מ הממוצע הינו אפס שנים.

סיכון אשראי - הקופה מפזרת את השקעותיה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה הקופה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אם יש) ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

כמו כן, הקופה פועלת לפי תקנות מס הכנסה, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

אגף שוק ההון פרסם בשנת 2007 שני חוזרים המיועדים להתמודד עם ניהול סיכוני האשראי אגב פעילות השקעה, והעמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים.

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

ו. ניהול סיכונים בהשקעות (המשך)

החוזרים נועדו להבטיח קיומם של תשתית ארגונית ומגנוני ניהול, פיקוח ובקרה נאותים לניהול סיכוני האשראי אגב פעילות השקעות. מערך האשראי של פסגות ניירות ערך בע"מ אומץ ע"י הקופה בהתאמות הנדרשות.

הקופה לא נותנת אשראי לעמיתה.

31/12/07		
שיעור מסך הנכסים	באלפי ש"ח	
נכסים סחירים		
15.84%	31,577	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA- לפחות (כולל)
0.06%	122	השקעות בנכסי חוב לא מדורגות ללא בטוחה מספקת
15.90%	31,699	סה"כ
-----	-----	
נכסים בלתי סחירים		
22.37%	44,598	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA- לפחות (כולל)
0.06%	123	השקעות בנכסי חוב בדירוג עד AA-
1.60%	3,189	השקעות בנכסי חוב לא מדורגות ללא בטוחות
24.03%	47,910	סה"כ
-----	-----	
39.93%	79,609	סך כל השקעה בנכסי חוב

31/12/08		
שיעור מסך הנכסים	באלפי ש"ח	
נכסים סחירים		
16.35%	29,308	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA- לפחות (כולל)
1.47%	2,637	השקעות בנכסי חוב בדירוג עד AA-
17.82%	31,945	סה"כ
-----	-----	
נכסים בלתי סחירים		
19.69%	35,269	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA- לפחות (כולל)
0.97%	1,742	השקעות בנכסי חוב בדירוג עד AA-
0.21%	383	השקעות בנכסי חוב לא מדורגות ללא בטוחות
20.87%	37,394	סה"כ
-----	-----	
38.69%	69,339	סך כל השקעה בנכסי חוב

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

1. ניהול סיכונים בהשקעות (המשך)

נכסי החוב המוחזקים על ידי מסלול ללא מניות ביום המאזן הם מזומנים או ממשלתיים בלבד.

31/12/09		סוג ההשקעה:
שיעור מסך הנכסים	באלפי ש"ח	<u>השקעות בנכסי חוב</u>
מסלול כללי		<u>נכסים שחירים</u>
12.60%	28,303	בדירוג AA- לפחות (כולל)
7.36%	16,545	בדירוג עד AA-
0.01%	32	לא מדורגות ללא בטוחה מספקת
19.97%	44,880	סה"כ
-----	-----	
		<u>נכסים בלתי שחירים</u>
13.70%	30,782	בדירוג AA- לפחות (כולל)
1.94%	4,357	בדירוג עד AA-
0.07%	166	לא מדורגות ללא בטוחות
15.71%	35,305	סה"כ
-----	-----	
35.68%	80,185	סך כל השקעה בנכסי חוב

סיכוני שוק – מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת להגיע לרווח המירבי, תוך התחשבות בסיכונים השונים. דירקטוריון הקופה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק. החלטות מתקבלות על פי ההתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים.

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

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

1. ניהול סיכונים בהשקעות (המשך)

משך החיים הממוצע של איגרות החוב הסחירות הצמודות למדד שהקופה השקיעה בהן עומד ליום 31/12/09 על 4.2 שנים במסלול הכללי (3.9 שנים בסוף שנה קודמת), והתשואה הממוצעת לפדיון, לאותו תאריך, היא 2.6% במסלול הכללי (4.4% בסוף שנה קודמת). ככל שמשך החיים הממוצע ארוך יותר, גדלה השפעת השינוי בשיעור הריבית על מחירי האג"ח, הנושאות ריבית בשיעור קבוע. ככל שהתקופה מתארכת, קיטון נתון בשיעור הריבית גורם לעלייה גדולה בשווי האג"ח, ואילו עליית שיעור הריבית עלולה להשפיע לרעה על ערך התיק.

התקופה הממוצעת לפדיון של הפיקדונות ואיגרות החוב הלא סחירות הצמודים למדד עומדת על 3.1 שנים במסלול הכללי (3.3 שנים בסוף שנה קודמת), והתשואה הממוצעת לפדיון נכון ליום 31 בדצמבר 2009 היא 2.7% במסלול הכללי (6.5% בסוף שנה קודמת). סיכון הריבית של הקופה בגין הפיקדונות ואגרות החוב הלא סחירות, משתקף באופן שוטף ברווחיותה של הקופה, בדומה לאג"ח סחירות. שערך נכסים אלו לפי שווי הוגן גורר הקטנת רווחי הקופה כאשר יש עליה בשיעור הריבית השוטפת והגדלתם בעת ירידה בשיעור הריבית.

נכון ליום 31 בדצמבר 2009, 44.1% מנכסי המסלול הכללי צמודים למדד המחירים לצרכן. עליית מדד המחירים לצרכן חושפת את הרווחיות הריאלית של יתר הנכסים לירידה. במסלול הכללי, לקופה מרכיב צמוד למט"ח בשיעור של 8.3% מסך נכסיה. המרכיב הצמוד למדד יושפע, ולו במידה חלקית, משינויים בשערי החליפין (אם יהיו). פיחות יגרום לעליית שווי הנכסים הצמודים למדד, וייסוף יגרום לירידת שווים.

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

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

קופת גמל עו"ס

סקירת ההנהלה לשנת 2009

ז. המדיניות בנוגע לזכויות העמיתים

הקופה אינה מלווה לעמיתיה ואינה מבטחת את עמיתיה בביטוח חיים.

ח. התפתחויות בשוק ההון לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 10/03/2010 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 7.37%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 1.81% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.67%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.72% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקופה ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

קופת גמל עו"ס דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי

הדוח השנתי, הוכן על ידי הנהלת עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ והיא אחראית לנאותות הדוח. דוח זה כולל, דוחות כספיים הערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

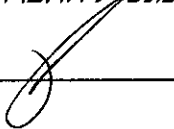
הדוחות הכספיים הנ"ל, נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 22/3/10 ואושרו על ידו באותו תאריך.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קופת הגמל, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי החברה נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקופה מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך, שאין היא מעניקה ביטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה, כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון החברה, שהינו אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של הקופה במסגרת המדיניות שנקבעה ע"י הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות ועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת החברה וכן עם נציגי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, עם המבקר הפנימי ועם רואי החשבון של הקופה במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

ה"ה משה מועלם, רואה החשבון המבקר של הקופה, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של קופת הגמל, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים. מטרת הביקורת לאפשר לו לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של קופת הגמל, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים. חוות הדעת של רואה החשבון המבקר מצורפת לדוחות הכספיים השנתיים. כמו כן, המידע בדוח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן - "המידע הנלווה") נמסר לעיונו של רואה החשבון המבקר על מנת שיוכל להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנלווה, או אם המידע הנלווה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואה החשבון המבקר במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואה החשבון המבקר. רואה החשבון המבקר לא נקט לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיה חייב לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.

עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל החברה



יצחק פרי
יו"ר דירקטוריון החברה



בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שירותי תפעול



תאריך אישור הדוח: 22.3.10

דוח המבקרים לעמיתים

של

קופת גמל עו"ס

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת גמל עו"ס (להלן: הקופה) לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה, אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבוונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

כמוסבר בביאור 1 הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבוונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבוונאות והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

מועלים ומועלים
רואי חשבון

רמת-גן, 22 במרץ 2010.

קופת גמל עו"ס

הצהרת מנכ"ל

אני, עו"ד תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קופת גמל; וכך-
 - 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, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

22.9.13

תאריך

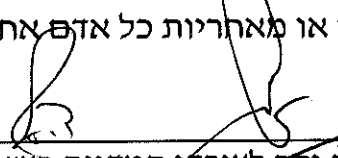
קופת גמל עו"ס

הצהרת בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, מצהיר כי:

1. סקר את הדוח השנתי של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתו, 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 ידיעתו, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. הבנק ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קופת גמל; וכן-
 - (א) קבעו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. הבנק ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שירותי תפעול

22.3.16
תאריך


קופת גמל עו"ס

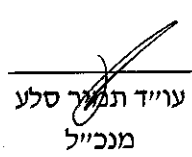
מאזנים

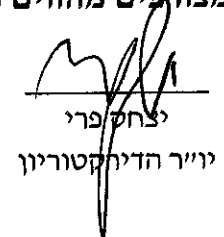
סכומים מדווחים (באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>ביאור</u>	<u>נכסים</u>
			3	<u>השקעות</u>
				מזומנים ושווי מזומנים:
	4,943	1,114		מזומנים בבנקים
	<u>13,691</u>	<u>17,057</u>		פיקדונות קצרי מועד
	<u>18,634</u>	<u>18,171</u>		
	-----	-----		
	59,514	73,329	4	ניירות ערך סחירים:
	31,945	44,880	4	איגרות חוב ממשלתיות
	<u>28,286</u>	<u>50,577</u>	6,7	איגרות חוב קונצרניות
	<u>119,745</u>	<u>168,786</u>		מניות וניירות ערך אחרים
	-----	-----		
	19,632	18,284	5	ניירות ערך שאינם סחירים:
	<u>3,260</u>	<u>2,286</u>	8	איגרות חוב קונצרניות
	<u>22,892</u>	<u>20,570</u>		ניירות ערך אחרים
	-----	-----		
	17,762	17,021	9	פיקדונות בבנקים
	<u>181</u>	<u>268</u>	10	סכומים לקבל בגין השקעות
	<u>179,214</u>	<u>224,816</u>		סך כל ההשקעות
	-----	-----		
	1	99	11	<u>חייבים ויתרות חובה</u>
	<u>179,215</u>	<u>224,915</u>		סך כל הנכסים
	-----	-----		
	<u>179,215</u>	<u>224,915</u>	14	<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
	<u>179,215</u>	<u>224,915</u>		זכויות העמיתים
	-----	-----		סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


בנק יהב לענבלי המדינה בע"מ


עו"ד תמיר סלע
מנכ"ל


יו"ר הדיהקטוריון

22.3.10
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל עו"ס

מאזנים לפי מסלולים

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31 בדצמבר 2009

מסלול ללא מניות(*)

מסלול כללי

נכסים

השקעות

מזומנים ושווי מזומנים:

15	1,099
-	<u>17,057</u>
15	18,156

מזומנים בבנקים
פיקדונות קצרי מועד

ניירות ערך סחירים:

147	73,182
-	44,880
-	<u>50,577</u>
147	168,639

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך שאינם סחירים:

-	18,284
-	<u>2,286</u>
-	20,570

איגרות חוב קונצרניות
ניירות ערך אחרים

פיקדונות:

-	<u>17,021</u>
-	17,021

פיקדונות בבנקים

סכומים לקבל בגין השקעות

-	268
---	-----

סך כל ההשקעות

162	224,654
-----	---------

חייבים ויתרות חובה

-	99
---	----

סך כל הנכסים

162	224,753
-----	---------

זכויות העמיתים וההתחייבויות

162	224,753
-----	---------

זכויות העמיתים

162	224,753
-----	---------

סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות

קופת גמל עו"ס

דוחות הכנסות והוצאות

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה</u>	<u>שנסתיימה</u>		
<u>ביום 31</u>	<u>בדצמבר</u>		
<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>ביאור</u>	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
227	528		ממזומנים ושווי מזומנים
<hr/>			
3,570	7,037		מניירות ערך סחירים:
8,019	(1,968)		איגרות חוב ממשלתיות
23,480	(24,484)		איגרות חוב קונצרניות
35,069	(19,415)		מניות וניירות ערך אחרים
<hr/>			
3,647	493		מניירות ערך שאינם סחירים:
6	(1,710)		איגרות חוב קונצרניות
3,653	(1,217)		ניירות ערך אחרים
<hr/>			
3,081	411		פיקדונות בבנקים
<hr/>			
11	22		הכנסות אחרות
<hr/>			
42,041	(19,671)		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
<hr/>			
			<u>הוצאות</u>
15	978	1,185	דמי ניהול
16	91	61	עמלות ניירות ערך
17	51	67	הוצאות מיסים
1,313	1,120		סך כל ההוצאות
<hr/>			
40,728	(20,791)		הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח
<hr/>			

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

מסלול כללי (*) מסלול ללא מניות ()**

		הכנסות (הפסדים)	
	227		ממזומנים ושווי מזומנים
-	-----		
	3,569		מניירות ערך סחירים:
1	-----		איגרות חוב ממשלתיות
-	8,019		איגרות חוב קונצרניות
-	23,480		מניות וניירות ערך אחרים
1	35,068		

	3,647		מניירות ערך שאינם סחירים:
-	-----		איגרות חוב קונצרניות
-	6		ניירות ערך אחרים
-	3,653		

	3,081		מפיקדונות:
-	-----		פיקדונות בבנקים
-	3,081		

	11		הכנסות אחרות
-	-----		
	42,040		סך כל ההכנסות
1	-----		

	1,184		הוצאות
1	-----		דמי ניהול
-	61		עמלות ניירות ערך
-	67		הוצאות מיסים

	1,312		סך כל ההוצאות
1	-----		

	40,728		הפסדים נטו לשנת הדוח
-	-----		

(*) מסלול כללי- לתקופה 1/1/09-31/12/09.

(**) מסלול ללא מניות לתקופה 04/03/09-31/12/09.

קופת גמל עו"ס

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>2008</u>	<u>2009</u>	
199,121	179,215	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>הפרשות:</u>		
5,263	5,398	שכירים - הפרשות מעביד
5,323	5,470	שכירים - הפרשות עובד
306	291	עמיתים עצמאים
-	7	פיצויים בחשבונות אישיים
10,892	11,166	סך כל ההפרשות
<u>תשלומים לעמיתים:</u>		
(3,982)	(2,697)	עמיתים שכירים
(256)	(94)	עמיתים עצמאים
(4,238)	(2,791)	סך כל התשלומים
<u>העברת זכויות:</u>		
581	193	העברת זכויות אל הקופה
(6,350)	(3,596)	העברת זכויות מהקופה
(5,769)	(3,403)	סך העברת זכויות נטו
885	4,972	צבירה נטו
(20,791)	40,728	הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח
179,215	224,915	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

סכומים מדווחים
(באלפי שקלים חדשים)

לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

<u>מסלול כללי (*)</u>	<u>מסלול ללא מניות (**)</u>	
179,215	-	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<hr/>		
5,396	2	הפרשות:
5,468	2	שכירים - הפרשות מעביד
291	-	שכירים - הפרשות עובד
7	-	עמיתים עצמאים
11,162	4	פיצויים בחשבונות אישיים
<hr/>		
(2,697)	-	סך כל הפרשות
(94)	-	תשלומים לעמיתים:
(2,791)	-	עמיתים שכירים
<hr/>		
193	-	עמיתים עצמאים
(3,596)	-	סך כל התשלומים
-	158	העברת זכויות:
(158)	-	העברת זכויות מקופה אחרת אל המסלול
(3,561)	158	העברת זכויות מהמסלול לקופה אחרת
4,810	158	העברת זכויות למסלול ממסלול אחר בקופה
<hr/>		
40,728	-	העברת זכויות מהמסלול למסלול אחר בקופה
224,753	162	סך העברת זכויות נטו
<hr/>		
-	-	צבירה נטו
40,728	-	הכנסות (הפסדים) נטו
224,753	162	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
<hr/>		

(*) מסלול כללי- לתקופה 1/1/09-31/12/09
(**) מסלול ללא מניות- לתקופה 04/03/09-31/12/09

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 1 - כללי

א. הקופה

קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").

החברה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996.

לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה.

2. שרותי התפעול לחברה ניתנים על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). הבנק מנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

3. חברת פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, וכן פועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית

1. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן – "תקנות מס הכנסה") ולהוראות אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן – "אגף שוק ההון").

2. דוחות כספיים בסכומים מדווחים : הגדרות

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גריעת הסכומים לאחר מועד המעבר בוצעה בערכים נומינליים היסטוריים.

דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

מועד מעבר - המועד שלאחריו חל הדיווח הכספי הנומינלי, דהיינו 31 בדצמבר 2003.

בעלי עניין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

הנכסים וההתחייבויות של הקופה מוצגים בערכים מדווחים הזהים לערכים הנומינליים.

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקופה וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדיווח של אגף שוק ההון כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

-פיקדונות קצרי מועד כוללים פיקדונות שתקופת הפרעון בעת הפקדתם לא היתה יותר מחודש, שאינם מוגבלים בשימוש ושאינם משועבדים.
-הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.
-מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך המאזן.
-הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

2. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים כלולים בדוחות הכספיים כדלהלן:
-ככלל, ניירות ערך סחירים בארץ מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב.
-ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, לפי שער הסגירה שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה מחוץ לישראל או בשוק אחר מוסדר שהוא נסחר בו ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.
-מניות שנסחרות הן בארץ והן בחו"ל משוערכות לפי שווי השוק ליום המאזן. שווי השוק נקבע לפי הבורסה בה כל מניה רשומה למסחר, ולפי שער הסגירה באותה בורסה, ביום המסחר האחרון בשנת 2009. שווי השוק בחו"ל מתורגם לשקלים לפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן. כל המניות מסווגות כמניות סחירות בחו"ל.

3. ניירות ערך שאינם סחירים

ניירות ערך שאינם סחירים כלולים בדוחות הכספיים כדלהלן:
-אגרות חוב ושטרי הון - לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרים המזומנים (מועדים וסכומים) לפי שיעור הריבית המתאים לדרוג הנכס, לסוג הנכס, לבסיס ההצמדה שלו ולמועד הצפוי של כל תקבול או על פי ציטוט פרטני. כל זאת, על פי המודל עליו הורה הממונה על אגף שוק ההון, ולפי שיעורי הריבית והציטוטים הפרטניים, המתקבלים מחברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון.
-קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערוך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקרן ההשקעה עד ליום המאזן.

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)

4. פיקדונות

פיקדונות בבנקים כוללים פיקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם הייתה ארוכה מחודש ימים. הפיקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרים המזומנים לפי שיעור המתאים לדרגת הסיכון של הפיקדון ובהתאם למועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת, על פי המודל עליו הורה הממונה על אגף שוק ההון. שיעורי הריבית מתקבלים מחברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון.

5. עסקאות במטבע חוץ

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

6. סכומים לקבל בגין השקעות

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

7. זכויות העמיתים

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

ד. הכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

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.

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 2 - תשואות הקופה ושיעור השינוי במדד ובמט"ח

התשואות ברוטו מחושבות לאחר ניכוי עמלות ניירות ערך והוצאות מסים, ולפני ניכוי דמי ניהול. התשואות נטו מחושבות לאחר ניכוי עמלות ניירות ערך, הוצאות מסים ודמי ניהול.

שיעור התשואה השנתי האישי של כל עמית תלוי במשתנים נוספים, כגון הפקדות ומשיכות.

<u>2006(*)</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>(ב א ח ו ז י ס)</u>				<u>א. תשואות הקופה</u>
				<u>מסלול ללא מניות</u> <u>מסלול כללי</u>
5.74%	9.82%	-9.87%	23.20%	0.70%
				התשואה הנומינלית ברוטו
5.18%	9.23%	-10.30%	22.47%	0.21%
				התשואה הנומינלית נטו

ב. שיעור השינוי של מדדים נבחרים

<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>(ב א ח ו ז י ס)</u>				
-0.29%	2.79%	4.51%	3.82%	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
-8.21%	-8.97%	-1.14%	-0.71%	שער החליפין של הדולר של ארה"ב
4.38%	-6.97%	-28.04%	10.15%	לירה שטרלינג
2.16%	1.71%	-6.39%	2.73%	אירו

ג. מדד המחירים לצרכן ושערי חליפין של מטבעות עיקריים

<u>לסוף שנה</u>				
102.9	105.772	110.54	114.8	מדד המחירים לצרכן הידוע (בנקודות)
4.225	3.846	3.802	3.775	דולר של ארה"ב
8.2884	7.7105	5.5481	6.1112	לירה שטרלינג
5.5643	5.6592	5.2973	5.4417	אירו

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2009

	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה</u> <u>למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה</u> <u>למדד</u> <u>המחירים</u> <u>לצרכן</u>	<u>לא</u> <u>הצמדה</u>	
	<u>סה"כ</u>				
מזומנים ושויי מזומנים	18,156	884	-	17,272	
ניירות ערך סחירים:					
איגרות חוב ממשלתיות	73,182	-	25,126	48,056	
איגרות חוב קונצרניות	44,880	2,252	38,636	3,992	
מניות וניירות ערך אחרים	<u>50,577</u>	<u>13,471</u>	-	<u>37,106</u>	
סה"כ ניירות ערך סחירים	168,639	15,723	63,762	89,154	
ניירות ערך שאינם סחירים:					
איגרות חוב קונצרניות	18,284	93	18,191	-	
ניירות ערך אחרים	<u>2,286</u>	<u>1,973</u>	-	<u>313</u>	
סה"כ ניירות ערך שאינם סחירים	20,570	1,973	18,191	313	
פיקדונות:					
פיקדונות בבנקים	<u>17,021</u>	-	<u>17,021</u>	-	
סה"כ פיקדונות:	17,021	-	17,021	-	
סכומים לקבל בגין השקעות	268	-	249	19	
חייבים ויתרות חובה	99	-	-	99	
סך כל הנכסים	<u><u>224,753</u></u>	<u><u>17,696</u></u>	<u><u>99,223</u></u>	<u><u>106,857</u></u>	

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2009

ללא
הצמדה

15

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים:

147

איגרות חוב ממשלתיות

147

סה"כ ניירות ערך סחירים

=====
162
=====

סך כל הנכסים

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2008

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
18,634	-	4,908	-	13,726	מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	-----	-----	
					ניירות ערך סחירים:
59,514	-	-	27,542	31,972	איגרות חוב ממשלתיות
31,945	1,895	-	28,271	1,779	איגרות חוב קונצרניות
<u>28,286</u>	<u>10,511</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,775</u>	מניות וניירות ערך אחרים
119,745	12,406	-	55,813	51,526	סה"כ ניירות ערך סחירים
-----	-----	-----	-----	-----	
					ניירות ערך שאינם סחירים:
19,632	-	90	19,542	-	איגרות חוב קונצרניות
<u>3,260</u>	<u>2,815</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>445</u>	ניירות ערך אחרים
22,892	2,815	90	19,542	445	סה"כ ניירות ערך שאינם סחירים
-----	-----	-----	-----	-----	
17,762	324	-	17,438	-	פיקדונות בבנקים
-----	-----	-----	-----	-----	
181	-	-	181	-	סכומים לקבל בגין השקעות
-----	-----	-----	-----	-----	
1	-	-	-	1	חייבים ויתרות חובה
-----	-----	-----	-----	-----	
<u>179,215</u>	<u>15,545</u>	<u>4,998</u>	<u>92,974</u>	<u>65,698</u>	סך כל הנכסים
=====	=====	=====	=====	=====	

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - איגרות חוב סחירות

מסלול כללי

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
			א. ההרכב:
			איגרות חוב ממשלתיות סחירות:
			איגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:
	-	10,848	מלווה קצר מועד (מק"מ)
	<u>59,514</u>	<u>62,334</u>	איגרות חוב ממשלתיות סחירות
	<u>59,514</u>	<u>73,182</u>	סה"כ איגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
	-----	-----	
			איגרות חוב קונצרניות סחירות:
			איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:
	30,050	42,628	אינן ניתנות להמרה
	<u>30,050</u>	<u>42,628</u>	סה"כ איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
	-----	-----	
			איגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל:
	1,895	2,252	אינן ניתנות להמרה
	<u>1,895</u>	<u>2,252</u>	סה"כ איגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל
	-----	-----	
	<u>31,945</u>	<u>44,880</u>	סה"כ איגרות חוב קונצרניות סחירות
	-----	-----	
	<u>91,459</u>	<u>118,062</u>	סה"כ איגרות חוב סחירות

31/12/2008

31 בדצמבר 2009

אג"ח קונצרניות

סך הכל סך הכל לא להמרה אג"ח ממשלתיות

<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>אג"ח ממשלתיות</u>	
				ב. מח"מ (בשנים):
				איגרות חוב סחירות:
3.13	2.35	4.78	2.15	בלתי צמודות
3.86	4.19	4.42	3.82	צמודות למדד
2.78	2.13	2.13	-	צמודות למט"ח
3.57	3.34	4.34	2.72	מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון (באחוזים):

<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>אג"ח ממשלתיות</u>	
				איגרות חוב סחירות:
3.17%	3.13%	5.90%	2.90%	בלתי צמודות
4.44%	2.60%	3.47%	1.25%	צמודות למדד
3.74%	2.27%	2.27%	-	צמודות למט"ח
3.96%	2.82%	3.62%	2.33%	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - איגרות חוב סחירות (המשך)

מסלול ללא מניות

31 בדצמבר

2009

147

147

א. ההרכב:

איגרות חוב ממשלתיות סחירות:

איגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:

מלוות קצר מועד (מק"מ)

סה"כ איגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

איגרות חוב קונצרניות סחירות:

31 בדצמבר

2009

0.11

ב. מח"מ (בשנים):

איגרות חוב סחירות:

בלתי צמודות

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון (באחוזים) :

איגרות חוב סחירות:

בלתי צמודות

1.26%

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

**ביאור 5 - איגרות חוב שאינן סחירות
מסלול כללי**

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	א. ההרכב:
			איגרות חוב קונצרניות בארץ בלתי סחירות :
	<u>18,284</u>	<u>19,632</u>	בלתי ניתנות להמרה
	<u>18,284</u>	<u>19,632</u>	סה"כ איגרות חוב קונצרניות בארץ בלתי סחירות

<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2009</u>	ב. מח"מ (בשנים) :
		איגרות חוב שאינן סחירות:
3.15	3.12	צמודות למדד
0.98	0.82	צמודות למט"ח
3.14	3.10	מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון (באחוזים) :

		איגרות חוב שאינן סחירות:
7.54%	3.11%	צמודות למדד
7.95%	4.35%	צמודות למט"ח
7.54%	3.12%	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 6 - מניות סחירות

מסלול כללי

	<u>31 בדצמבר</u>	
	<u>2008</u>	<u>2009</u>
	17,412	36,112
	<u>887</u>	<u>784</u>
	<u>18,299</u>	<u>36,896</u>

ההרכב:

מניות בארץ
מניות בחו"ל (1)
סך הכל מניות

(1) כולל מניות הסחירות הן בארץ והן בחו"ל.

ביאור 7 - ניירות ערך אחרים סחירים

מסלול כללי

	<u>31 בדצמבר</u>	
	<u>2008</u>	<u>2009</u>
	359	994
	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>363</u>	<u>994</u>
	<u>9,624</u>	<u>12,687</u>
	<u>9,624</u>	<u>12,687</u>
	<u>9,987</u>	<u>13,681</u>

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:
תעודות סל
כתבי אופציות
סה"כ ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:
תעודות סל
סה"כ ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

סה"כ ניירות ערך אחרים סחירים

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2008</u>	<u>2009</u>
595	313
595	313
<hr/>	
2,665	1,973
2,665	1,973
<hr/>	
<u>3,260</u>	<u>2,286</u>

ביאור 8 - מניות וניירות ערך אחרים לא סחירים מסלול כללי

א. ההרכב:

ניירות ערך אחרים שאינם סחירים בארץ:
קרנות השקעה
סה"כ ניירות ערך אחרים שאינם סחירים בארץ:

ניירות ערך אחרים שאינם סחירים בחו"ל:
קרנות השקעה
סה"כ ניירות ערך אחרים שאינם סחירים בחו"ל:

סה"כ מניות וניירות ערך אחרים שאינם סחירים

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 9 - פיקדונות

מסלול כללי

31 בדצמבר

2008 2009

17.762 17.021

א. ההרכב:

פיקדונות בבנקים

31/12/2008

31/12/2009

ב. מח"מ (בשנים) :

פיקדונות

3.39

3.14

צמודים למדד

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון
(באחוזים) :

5.24%

2.22%

פיקדונות:

צמודים למדד

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 10 - סכומים לקבל בגין השקעות

ליום 31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>
36	81
-	19
<u>145</u>	<u>168</u>
<u>181</u>	<u>268</u>

ריבית EX לקבל
דיבידנד לקבל
פדיון קרן לקבל
סה"כ ריבית וסכומים לקבל בגין ההשקעות

ביאור 11 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>
1	99
<u>1</u>	<u>99</u>

חייבים - חברה מנהלת
סה"כ חייבים ויתרות חובה

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 12 - השקעות מהותיות

להלן פרוט השקעות מהותיות (השקעה של יותר מחמישה אחוזים מסך נכסי הקופה) שביצעה הקופה
במנפיק אחד או בתאגיד אחד:

מסלול כללי

בנק הפועלים בע"מ

<u>שיעור</u> <u>מסך הנכסים</u> <u>31/12/2008</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>שיעור</u> <u>מסך הנכסים</u> <u>31/12/2009</u>
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
0.50%	902	2,730	1.21%
0.40%	724	689	0.31%
2.38%	4,252	9,748	4.33%
3.28%	5,878	13,167	5.85%

במניות ובכתבי אופציה
באיגרות חוב ובשטרי הון
בפיקדונות ובשווי מזומנים
סה"כ

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 13 - בעלי עניין (1)

להלן מידע על התחייבויות הקופה והוצאותיה בגין בעלי עניין:

		<u>יתרות במאזן (*)</u>	<u>1.</u>
<u>2008</u>	<u>2009</u>	חייבים חברה מנהלת	
1	99	דמי גמולים לדירקטורים וחברי וועדות	
-	24		
<u>1</u>	<u>123</u>		
		(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.	
		<u>הוצאות</u>	<u>2.</u>
<u>978</u>	<u>1,185</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת	
<u>978</u>	<u>1,185</u>		

(1) על פי סיכום דיון עם אגף שוק ההון מיום 4/6/2007, מידע על עסקאות ויתרות עם החסתדרות הכללית והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בקופה.

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 14 - זכויות עמיתים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>תיקונים המחייבים שינוי זכויות העמיתים :</u>
179,277	224,940	זכויות העמיתים כפי שרשום בחשבונותיהם (*)
(62)	(25)	זכויות שייגרעו מהעמיתים
<u>179,215</u>	<u>224,915</u>	סה"כ זכויות העמיתים בדוח
-0.03%	-0.01%	הגריעה לתשואת הקופה בעקבות השינוי בזכויות
		<u>פירוט לשינוי</u>
88	6	רווחים שטרם חולקו ליום המאזן
(106)	-	שינוי בשערך נכסי הקופה שבוצע לאחר תאריך המאזן
(44)	(31)	הפרשות להוצאות שנרשמו אחרי תאריך המאזן
<u>(62)</u>	<u>(25)</u>	

(*) כולל הפקדות בחשבון מעבר ליום המאזן בסך 35 אלפי ש"ח (אשתקד 33 אלפי ש"ח).

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 15 - דמי ניהול (*)

לשנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>
<u>978</u>	<u>1,185</u>
<u>978</u>	<u>1,185</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

סה"כ דמי ניהול

החברה המנהלת גובה מעמיתי הקופה דמי ניהול לפי הוצאות הניהול השונות בפועל. החברה המנהלת רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי תקנונה דמי ניהול בשיעור מירבי של 2.0% לשנה. דמי הניהול מחושבים ונגבים מחשבונות העמיתים מידי חודש בחודשו. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

שיעורי דמי הניהול השונים המצוינים להלן מחושבים על פי הוראות אגף שוק ההון כדלקמן: שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים הוא 0.59% במסלול הכללי ו- 0.49% במסלול ללא מניות (החל מיום 4/3/09). השיעור מחושב לפי חוזר דוח חודשי של קופות גמל (חוזר גמל 4-2-2009). החישוב מתבסס על דמי הניהול שנגבו מהעמיתים מידי חודש ועל יתרת הנכסים ביום בו חוייבו חשבונות העמיתים בדמי ניהול, היינו סוף כל חודש.

השיעור האפקטיבי של דמי הניהול של הקופה הוא 0.57%. (אשתקד 0.50%) השיעור מחושב על בסיס חוזר כללי לעריכת דוחות שנתיים של חברה מנהלת של קופות גמל (חוזר גמל 20-2-2005) החישוב מתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת במהלך השנה, ומתחשב בהפרשות להוצאות שנרשמו בדוחות הכספיים.

(*) מידע נוסף על הוצאות ניהול הקופה, ראה בדוח רווח והפסד של החברה המנהלת.

קופת גמל עו"ס
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 16 - עמלות

לשנה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2008 2009

סכומי העמלות ששולמו

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

91 61

2008 2009

פירוט העמלות העיקריות המשולמות על ידי הקופה (*)

0.08%	0.045-0.09%	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.04%	0.04%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.02%	0.02%	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
(*)	(*)	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
0.20%	0.05%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל

(*) העמלה בגין עסקאות במניות בחו"ל היא 0.1% משווי העסקה בנוסף לעמלת סליקה ועמלת סוכן זר.

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 17 - מס על הכנסה

א. הקופה היא קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 1 בפקודת מס הכנסה, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.

ג. הוצאות המסים של הקופה הן בגין השקעה בניירות ערך זרים. הוצאות המס מהשקעות בניירות ערך זרים נוכו במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.

ד. הקופה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים. לא נתקבלו שומות סופיות ממס הכנסה.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

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

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

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

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים (בניכוי המחאות לפירעון עתידי בסך כ- 17 אלפי ש"ח) הוא כ- 340 אלפי ש"ח (כ- 302 אלפי ש"ח בסוף שנת 2008). האומדן האמור כולל סך של כ- 84 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 72 אלפי ש"ח בסוף שנת 2008).

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ב. להלן מידע על חמשת המעבידים בעלי החוב הגבוה ביותר, למיטב ידיעת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ₪):

<u>שם המעביד</u>	<u>הערכת קרן החוב</u>	<u>הערכת שצברה</u>	<u>ריבית</u>	<u>סך כל החוב</u>
מועצה מקומית כסרא סמיע	60	8		68
עיריית סכנין	27	30		57
עיריית תל אביב יפו	43	2		45
מועצה מקומית מעלה אפרים	16	3		19
מועצה מקומית פקיעין	10	8		18

ג. בנק יהב מוציא מעת לעת מכתבי התראה למעבידים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

היועץ המשפטי של החברה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ד. להלן האמצעים שהחברה נקטה בהם כדי לגבות את החובות שצוינו בסעיף ב' שלעיל:

<u>שם המעביד</u>	<u>הטיפול שהחברה נקטה בו</u>
מועצה מקומית כסרא סמיע	2/08-9/08 ניתן פס"ד, התיק מועבר להוצל"פ.
עיריית סכנין	10/08-5/09 הוגשה תביעה ונשלח מכתב אזהרה.
עיריית תל אביב יפו	חוב עד 11/06 בהוצאה לפועל. חוב 10/05-3/06 שולם אחרי הוצל"פ. לגבי חוב 12/06-9/09 יצא מכתב אזהרה.
מועצה מקומית מעלה אפרים	חוב 5/09-11/09 מדובר, ככל הנראה, בסיומי עבודה. נשלח מכתב אזהרה.
מוצה מקומית פקיעין	חוב עד 5/09 נשלח מכתב אזהרה.
	חוב 7/05-12/05 בהוצל"פ. חוב 3/08-11/08 יש תביעה.
	חוב 12/08-5/09 התביעה נסגרה בפשרה החוב יוסדר.

ה. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ - 345 אלפי ש"ח בקרנות השקעה.

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 19 - תהליכי חקיקה ותקינה

בשנת 2009 התפרסמו מספר חוקים, תקנות וחוזרים החלים על ענף קופות גמל לא משלמות לקצבה שעיקרם:

חוזרים –

גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים; הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי; טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב; העברת זכויות עמיתים שלא במזומן; הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור; אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי; הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון; הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו; מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי; הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי; מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רשיון; תיקונים בדיווח הרבעוני לעמיתים ולמבוטחים; התאמת הדיווח השנתי והדיווח הרבעוני לעמיתים ולמבוטחים לתיקון 3 ולביטול מס רווח הון; מנגנון גביית דמי ניהול; מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים; כללי פרסום תשואה לגופים מוסדיים; סך נכסי החסכון לטווח ארוך – הבהרה; בקרות על הדוח החודשי; תיקון חוזר גמל 2005-2-5 לעניין חתימת מעסיק על מסמך הצטרפות; מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל; הוראות לעניין מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח; קבלת תמורה או טובת הנאה מנותן שירות.

חקיקה וחקיקת משנה –

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט – 2009; תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הגנה ממשלתית על החיסכון הפנסיוני) (הוראת שעה), התשס"ט – 2009; תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשס"ט – 2009; תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט – 2009; תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תש"ע – 2009; תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), תש"ע – 2009; תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה), התש"ע-2009.

חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט – 2009 הסדיר תיקוני החקיקה שונים, וביניהם:

הוספת הוראה, לפיה החל מיום 1.1.2011 חברה מנהלת לא תנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג מסוגי קופות הגמל הבאים: קרן ותיקה; קרן חדשה כללית; קרן חדשה מקיפה; קופת גמל לא משלמת לקצבה; קופת גמל לתגמולים; קופת גמל אישית לפיצויים; קרן השתלמות; קופת גמל מרכזית לדמי מחלה; קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית; קופת גמל מרכזית לפיצויים; סוג אחר של קופת גמל שקבע השר. (ההגבלה האמורה לא תחול על קופת גמל בניהול אישי, קופת גמל מבטיחת תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וקופת גמל המוגבלת לציבור מסוים).

ביטול המס שהוחל על ריבית ורווחים שמקורם בתשלומי יחיד לקופת גמל לתגמולים, שהופקדו במהלך השנים 2003-2007. לפיכך, החל מיום 1.7.2009 לא יידרש עמית המושך כספים לשלם מס רווח הון, ובלבד שמדובר במשיכה כדן ובסכומים שאינם חייבים במס לפי סעיף 3(ד) או סעיף 87 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 10/03/2010 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 7.37%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 1.81% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.67%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.72% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקופה ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.