

**עו"ס – חברה לניהול
קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים לשנת
2009**



עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2009

תוכן העניינים

עמודים

2- 11	דוח על עסקי התאגיד
12- 29	דוח הדירקטוריון
30	דוח רואה החשבון המבקר
31- 32	הצהרות
	דוחות כספיים :
33	מאזנים
34	דוחות רווח והפסד
35- 39	ביאורים לדוחות הכספיים

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

סכומים מדווחים

1. פעילות התאגיד

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה") בנאמנות (כמפורט להלן).

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

עד ליום 31 ביולי 2007 הקופה פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקופה על ידי החברה.

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופת הגמל עו"ס.

בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה. מידע נוסף ראה בדוח הדירקטוריון, בפרק מאפיינים כלליים של הקופה.

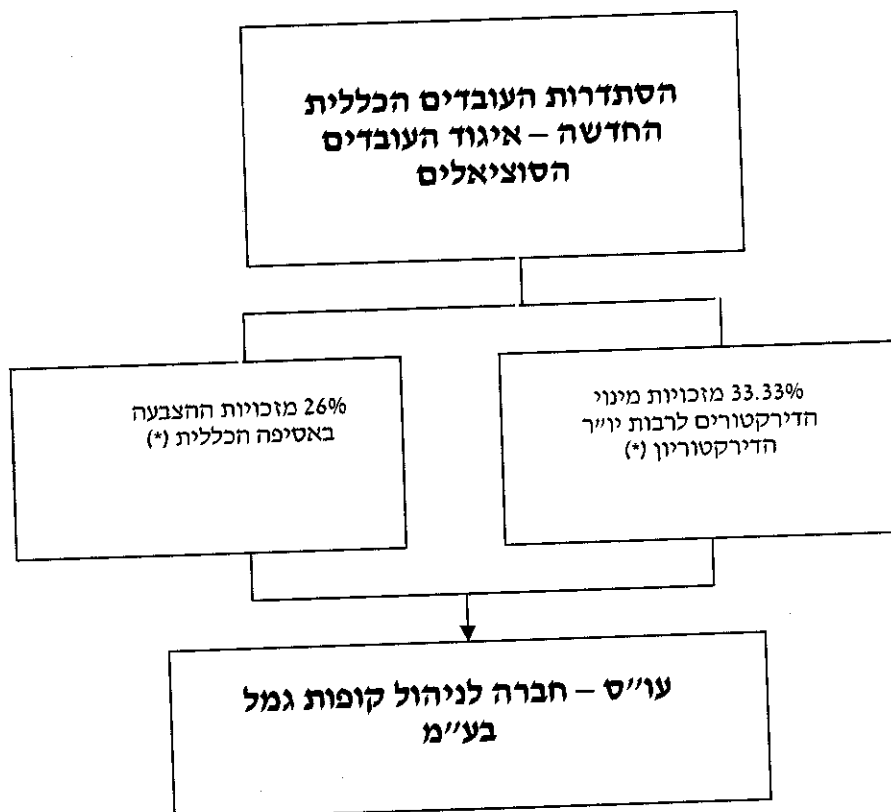
שרותי התפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. לגבי הטיפול בהשקעות ראה להלן, פרק "מבנה ניהול ההשקעות".

להלן הצדדים הקשורים לחברה:

- כל הדירקטורים והמנכ"ל וכן כל התאגידים בהם מחזיק מי מהדירקטורים והמנכ"ל (ככל שקיימות כאלה) בשיעור של 25% או יותר מהון המניות או מאמצעי השליטה.
 - ההסתדרות הכללית החדשה ותאגידים המוחזקים על ידה בשיעור של 25% או יותר מהון המניות או מאמצעי השליטה.
 - איגוד העובדים הסוציאליים וגופים המוחזקים על-ידו בשיעור של 25% או יותר מהון המניות או מאמצעי השליטה.
 - קבוצת המשקיעים (כמוגדר בתקנה 41א לתקנות מס הכנסה) של פסגות ניירות ערך בע"מ המנהלת את תיק ההשקעות של הקופה.
 - קופת גמל עו"ס, המנוהלת על ידי החברה.
 - קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים.
 - האגודה לקידום העבודה הסוציאלית.
- 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 ₪.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



(*) יתר הזכויות הן של העמיתים בקופה.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה (באלפי ₪)

<u>נתון כספי</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
הוצאות דמי ניהול (1)	1,185	978	1,050
סך נכסים מנוהלים (2)	224,915	179,215	199,371
סך הפקדות, משיכות והעברות - צבירה נטו חיובית (שלילית) (3)	4,972	885	(6,490)
תשואה נומינלית ברוטו - מסלול כללי	23.20%	(9.87%)	9.82%
תשואה נומינלית ברוטו - ללא מניות (4)	0.70%	-	-

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

- (1) ההוצאות גדלו בעיקר בגלל עליית תעריפי הביטוחים וגידול בהוצאות פרסום, שיווק ודיוור.
- (2) יתרה ליום 31 בדצמבר בשנה המדווחת. הגידול בשנת 2009 נובע בעיקר מרווחי הקופה מהשקעותיה.
- (3) השינוי בין שנת 2009 ובין השנה הקודמת נובע מירידה בהעברות מהקרן ובמשיכות.
- (4) המסלול ללא מניות החל לפעול ב-04/03/2009.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקי קופות גמל, לתקנות מס הכנסה ולהוראות הממונה על אגף שוק ההון. ראה פירוט בסעיף 14 להלן.

פרוט נוסף, ראה בביאור 19 – "תהליכי חקיקה ותקינה" בדוחות הכספיים של הקופה.

החברה חשופה להשפעות שונות: מצב שוקי ההון בארץ ובחו"ל, תחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק אגרסיביות מצד בתי ההשקעות המנהלים קופות גמל.

שונות

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה" התייחסות להשפעת מצב המשק על פעילות הקופה.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

5. מידע כללי על תחום הפעילות

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ עוסקת על פי תקנונה בניהול קופת גמל. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו-2 לעיל.

הקופה המנוהלת 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 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).

החברה מנהלת את כספי העמיתים ומשקיעה אותם, בכפוף להוראות הדין ולהנחיות הדירקטוריון. נכסי הקופה מנוהלים בשני מסלולים. כל עמית בוחר את המסלול בו ינוהל חשבון. הקופה מחזירה לעמית את כספו (או מעבירה לקופה אחרת) בתוספת הרווחים שנצברו, לפי דרישת העמית ובכפוף להוראות הדין.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקופה דמי ניהול על פי סכום ההוצאות בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שהוצגו בדוח הכספי, ביחס ליתרות הנכסים החודשיות נטו הוא 0.57% (אשתקד 0.50%). על פי תקנון הקופה, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2.0% לשנה.

החברה חייבה את הקופה בסך של 1,185 אלפי ₪ לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים מספר מספר 6 ו-7 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

השוואה לענף

היקף הנכסים של קופות הגמל לתגמולים עלה בשנת 2009 בשיעור של 31.42%. היקף נכסי הקופה עלה בשיעור של 25.5% באותה תקופה.

התשוואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו הקופות הייתה 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 (החל מ-04/03/2009).

השיעור הממוצע של דמי הניהול בקופות בשנת 2009 היה 0.98%. השיעור השנתי של דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בעו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ בשנת 2009 הוא 0.59%.

מבנה תיק ההשקעות

ראה מאזן הקופה לפי בסיסי הצמדה, עמודים 47 – 49.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

מבנה ניהול ההשקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו מביאה בחשבון את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

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

מנהל התיקים מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות.

מערך האשראי

בחוזר גופים מוסדיים "ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות" (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-15) מיום 27.08.07 ובחוזר גופים מוסדיים "העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים - תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית" (חוזר גופים מוסדיים 2007-9-16) מיום 27.08.07, נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין התשתית הארגונית והתפעולית הנדרשות לתמיכה בניהול סיכוני אשראי, לרבות קביעת מדיניות ונהלים על ידי הדירקטוריון וועדות ההשקעות, חובת מינוי מנהל מערך אשראי לא סחיר, קביעת פורום חוב, ועקרונות השימוש בכלים מקצועיים להערכת סיכון האשראי הלא סחיר.

מערך האשראי המשרת את הקופה, בהתאם לחוזרים האמורים, הוא מערך האשראי של פסגות ניירות ערך בע"מ, בהתאמות הנדרשות.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

6. עמיתי הקופה

עמיתי הקופה הם עובדים סוציאליים. בהתאם להסכמי שכר בסקטור הציבורי, הקופה היא בבחינת קופת ברירת מחדל אליה נדרש המעביד להעביר כספים בגין עובדים סוציאליים המועסקים על ידו, למעט במקרים בהם הורה העובד אחרת.

סוג עמיתים	מספר עמיתים	מספר חשבוניות	סכום הפקדות	סכום משיכות	העברת זכויות נטו
	ליום	ליום	בשנת	בשנת	בשנת
	31/12/09	31/12/09	2009	2009	2009 (**)
			(באלפי ₪)	(באלפי ₪)	(באלפי ₪)
שכירים	9,845	12,230	10,875	(2,697)	(3,432)
עצמאים	238	243	291	(94)	29
סה"כ	(*)	12,473	11,166	(2,791)	(3,403)

(*) ישנם עמיתים שהם גם שכירים וגם עצמאים.
 (**) סכום בלי סוגריים – העברות נטו אל הקופה, סכום עם סוגריים – העברות נטו מהקופה.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

7. שיווק והפצה

הקופה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקופה ואתר למידע אישי לעמיתים. (אתר גמל עו"ס ואתר גמל אינפו של בנק יהב)

8. תחרות

בשוק פועלות מאות קופות גמל וקרנות השתלמות. בעקבות חוק קופות גמל הבחירה בקופה נתונה בידי העמית. התשואה הגבוהה שהשיגה הקופה, גרמה לירידה בהיקף ההעברות מהקופה לקופות אחרות.

9. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון". כל הדירקטורים השתתפו ביום השתלמות מרוכזת. בנוסף לכך נשלחו שני דירקטורים חדשים לקורס דירקטורים.

מנכ"ל החברה הוא עו"ד תמיר סלע. המנכ"ל אינו עובד החברה.

10. ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, בפרק "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקופה.

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, להעברות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

הקופה סחרה בניירות ערך (ברוקראזי) באמצעות פועלים סהר, פסגות ובנק דיסקונט.

החברה נעזרת בספקים ויועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי ומבקר פנים.

החברה קיבלה מאגף שוק ההון אורכה לעניין מינוי מנהל סיכונים לחברה עד ליום 31.3.2010.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

מבנה עמלות עיקריות בפעילות ניירות ערך של הקופה במהלך השנה:

פירוט העמלות העיקריות המשולמות על ידי הקופה

<u>סוג העמלה</u>	<u>התעריף (*)</u>
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ	0.045%-0.09%
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ	0.04%
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ	0.02%
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל	0.05%
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל	(**)

(*) בסוגי ניירות שנרשם תחום של עמלה, התחום משקף את התעריף הגבוה ביותר והנמוך ביותר, ששולמו במשך השנה.

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

הקופה לא משלמת דמי משמרת.

11. השקעות

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות פקדונות וקרנות השקעה.

מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים. רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי.

12. מימון

ככלל, החברה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

מיסוי 13.

- בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה 14.

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הסכמים מהותיים 15.

ראה לעיל בפרק 10 "ספקים ונותני שירותים".

הליכים משפטיים 16.

ראה להלן מידע על טיפול משפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 18 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

יעדים ואסטרטגיה עסקית 17.

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מירבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה מחולקים לעמיתים. הקופה משרתת ציבור עובדים מוגדר, עובדים סוציאליים, המאוגדים באיגוד העובדים הסוציאליים, שהצטרף לקופה במסגרת הסכמי שכר.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה 18.

החברה תמשיך לשקוד על ניהול ענייני הקופה לטובת עמיתה ובהתאם להוראות הדין, תוך מתן דגשים לנושאים כדלקמן: התקדמות בעניין sox 404, תחילת פעילות מול מנהל סיכונים ומנטר מערכת צל, בחינת אפשרויות לשיפור הטיפול בשימור עמיתים ולטיפול בפניותיהם, בחינת אפשרויות בעניין הסכם התפעול ו/או דרכי עבודה מול הגורם המתפעל, ובחינת אפשרויות למיזוג עם קופות/חברות מנהלות אחרות וכן לשיתופי פעולה עם כאלה.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2009

19. דיון בגורמי סיכון

עקב התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה לקופה אחרת, התרחבות שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות. כמו כן, בדומה למשבר העולמי בשנת 2008, הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובעולם. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. היציאה מהמשבר העולמי עלולה להשפיע לרעה בעקיפין על הקופה – לדוגמא דרך עליה בשיעור הריבית. הפקדות לקופה החל מ 1.1.08 מיועדים לקצבה בלבד יכולים להקטין אטרקטיביות המגזר לשכירים ולעצמאים. הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, פרק ו' – ניהול סיכונים בהשקעות. הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופה.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ 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").

הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. 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 (שאין בגינם הפרשה לפנסיה).
 - שרותי התפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יחב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יחב" 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.

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 הון 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".

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה 1. ההתפתחויות 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 הישראלית 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 - (בריחה 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

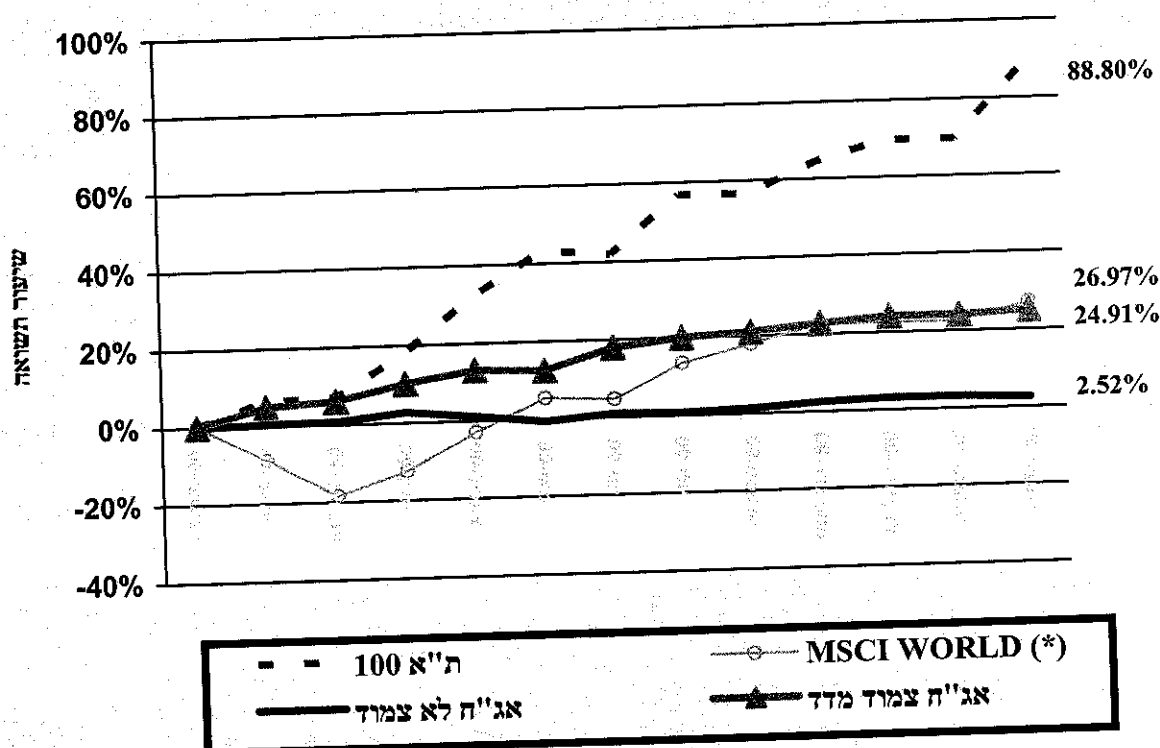
העודף בחשבון השוטף במאזן התשלומים עלה בשנת 2009 ל-7.2 מיליארד דולר (3.7% תוצר) לאחר עודף של 2.1 מיליארד דולר בשנת 2008 (1% תוצר) ו-4.6 מיליארד דולר בשנת 2007 (2.8% תוצר).

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.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ 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.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ 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 באינדיקטורים 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 ₪ בהתאמה, בשנת 2008. בשנת 2009 גייס האוצר סך ברוטו של 68.5 מיליארד ₪.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

3. ענף קופות הגמל וקרנות ההשתלמות

היקף הנכסים הכולל של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות הסתכם ב - 31 בדצמבר 2009 ב - 280 מיליארד שקל, לעומת 218 מיליארד שקל ב - 31 בדצמבר 2008. העליה בהיקף 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 מעמית 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.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ 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.

בהתאם להחלטת הדירקטוריון 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).

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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 ₪):

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

(1) ניתן לייחס את העליה בהפקדות לעליה במספר חשבונות העמיתים.
(2) ניתן לייחס את הקיטון במשיכות להתייבשות 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 כדין. 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".

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ 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 "מעריך 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, לועדת ההשקעות, לוועדת האשראי ולהנהלת החברה המנהלת, לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות המנוהלים בכל קופת גמל שבניהול החברה המנהלת, הגלום בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים; (2) קיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכוני שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות 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 בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוח הקופה.

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 עמיתי 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 בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוח הקופה, וכן בפרק "אופן ניהול הקופה" בדוח הדירקטוריון.

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

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

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 של הקופה.

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על מצב חובות המעסיקים ומעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 18 בדוחות הכספיים של הקופה.
2. ראה מידע על סיכונים, בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה.
3. ראה מידע נוסף על נתונים כמותיים המשפיעים על היקף החשיפה, בביאורים 4 - 8 בדוחות הכספיים של הקופה.
4. ראה מידע על סיכון תפעולי, בדוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי בדוחות הכספיים של הקופה.
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.
6. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקופה מכללי השקעה שנקבעו בתקנות מס הכנסה.
7. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי
המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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.
כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר הממונה בקשר עם יישום בקורות ונהלים לגבי הגילוי, תכהן ועדת הביקורת כועדת 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.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

8. בקרה פנימית על דיווח כספי

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.

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"). 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 שיעץ, יסייע, ידריך 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 סחר 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 נושא דוח זה.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדיקטוריון לשנת 2009

פרטים על חברי הדיקטוריון

שם ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים בהם משמש כדירקטור
יחקק פרי	1013840	1946	קק"ל 4 קרית חיים	ישראלית	B.A בעבודה סוציאלית	מנהל ער"ן חיפה, יו"ר איגוד העו"סים	קל"ע – קרן השתלמות של העו"סים
סטפל משה	74693	1935	חופן 7 קרית ביאליק	ישראלית	B.A בעבודה סוציאלית	גמלאי	קל"ע – קרן השתלמות של העו"סים
רוזנר יצחק	003065208	1946	חרב אסף דוד 7 חיפה	ישראלית	B.S.W. B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W בעבודה סוציאלית	מנהל המחלקה לשיקום נכים – אגף חרווחה, עיריית חיפה	קל"ע – קרן השתלמות של העו"סים
רוזנר אפי	30507564	1950	חרב אסף דוד 2/8 חיפה	ישראלית	B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W בעבודה סוציאלית	מנהל המרכז הארצי להדרכה שיקומית לעיוורים – מגדל אור	קל"ע – קרן השתלמות של העו"סים
ברוך שמואל	54060546	1950	מצפה נטופה ד.ג. גליל תחתון	ישראלית	MA + BA עבודה סוציאלית	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי – נוה רם.	קל"ע – קרן השתלמות של העו"סים
מאיה אנוש	023732993	1968	סטימצקי 6/29 תל אביב	ישראלית	תואר ראשון עבודה סוציאלית, תואר שני במדיניות ציבורית, L.L.B במשפטים	מנהל חברת א.ד.ג.מ – בי"ס לחינוך מיוחד עו"ס, פקידת סעד, מדינית סטודנטים	
סמי בקלש	012299764	1960	השחפים 6, רעננה	ישראלית	ר"ח, חשבונאות, מנהל עסקים	מנכ"ל מפעלי פרג מאוחזים	קל"ע – קרן השתלמות של העו"סים
עדי יפה	057750275	1962	ענתות 19 א' ת"א	ישראלית	L.L.B משפטים	עו"ד	
רוני גאגין	51361103	1952	נורית 4, חיפה	ישראלית	תואר ראשון ושני בעבודה סוציאלית ותואר שני נוסף בביקורת ציבורית ופנימית	מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי ומב"ס	

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה	התעסקות עיקרית נוספת	עובד תאגיד או חברה קשורה של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
יחקק פרי	לא	לא	2005	יו"ר איגוד עו"ס בישראל	כן	לא
שטפל משה	חשקעות (משקיף)	לא	1996	גימלאי	לא	לא
רוזנר יצחק	חשקעות	לא	1996	מנהל המחלקה לשיקום נכים עיריית חיפה	לא	כן
רוזנר אפי	חשקעות	לא	1999	מנהל המרכז הארצי לחודרנות שיקומית לעיוורונים - מגדל אור	לא	כן
ברוך שמואל	ביקורת	לא	2005	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי – מעון נוה רם	לא	לא
מאיה אנוש	ביקורת	לא	מרץ 2006	עובדת סוציאלית ופקידת טעד בתי"א	לא	לא
סמרי בקלש	חשקעות	כן	ינואר 2007	ר"ח ומנהל כספים בחברות שונות	לא	לא
עדי יפה	ביקורת	כן	ינואר 2007	עו"ד	לא	לא
רוני גאגין	לא	לא	אפריל 2009	מנהלת המחלקה לעבודה סוציאלית במרכז רפואי ומב"ס	לא	לא

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

הדירקטור	ישיבות דירקטוריון	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות ועדת ביקורת
יצחק פרי	5		
שטפל משה	3	25 (משקיף - אינו חבר ועדה)	
רוזנר יצחק	4	27	
רוזנר אפי	5	26	
ברוך שמואל	4		5
מאיה אנוש	4		6
סמי בקלש	5	26	
עדי יפה	5		7
רוני גאגין	4		
מס' ישיבות שהתקיימו	5	27 (כולל 2 ישיבות מיוחדות בנושא נהלים בהשתתפות היועמ"ש)	7 (כולל ישיבת מאזנים)

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם ומשפחה	ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
עו"ד תמיר סלע	057711699	1962	מנכ"ל	לא	לא	במנהל M.B.A LL/B	עו"ד, ומנכ"ל החברה	נובמבר 2005
עו"ד גלית שלום קדוש	024319543	1969	יועץ משפטי	לא	לא	תואר ראשון משפטים	שותפה במשרד עו"ד בני כהן.	1.2.1996
רו"ח אורי מועלם	043698711	1942	מבקר פנים	לא	לא	רואה חשבון	ראיית חשבון, עוץ ביקורת, עוץ כלכלי	1998

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2009

גמול דירקטורים

שכר הדירקטורים בשנת 2009 משולם לדירקטורים החיצוניים על-פי "הסכומים הקבועים" בהתאם לאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. השכר מורכב מתשלום שנתי בסך 17,160 ש"ח בתוספת מע"מ ומתשלום לכל ישיבה בסך 1095 ש"ח בתוספת מע"מ (נכון לסוף השנה).

השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים כלולים בדמי הניהול, והם הסתכמו בשנת 2009 ב-144.

פירוט מקבלי שכר שלא במישרין מהחברה (לרבות תשלום מתאגיד קשור לחברה).

שם מקבל התשלום (*)	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה	התאגיד המשלם
1 יצחק פרי	יו"ר	(*)	-	ההסתדרות הכללית החדשה

(*) בתוקף תפקידו בהסתדרות הכללית החדשה, מקבל משכורת ונלוות כמקובל בהסתדרות הכללית החדשה.

רואה החשבון המבקר

משרד מועלם את מועלם

מען – החילוץ 1 רמת גן

שם השותף האחראי-משה מועלם

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

אופן ניהול הקופה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2009 5 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן. בישיבות הדירקטוריון והוועדות משתתפים גם בעלי תפקידים אחרים בחברה.

לחברה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים. ועדת הביקורת דנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו של המבקר.

הדירקטוריון קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו מביאה בחשבון (בין היתר) את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה מתייחסת לאילו אפיקים להשקיע ומה השיעור המינימלי והמכסימלי להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות. החברה נעזרת במנהל תיקים שנבחר בהליך תחרותי לצורך השקעת נכסיה.

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

מנהל התיקים יישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, והשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהנחיות האמורות.

הנכסים נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, להעברת עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

מנהל התיקים, נציגי בנק יהב, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך). בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כללית על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת, כולל דיווח על יישום ההחלטות מאותה ישיבה, וסקירה על מצב שוק ההון בכלל ועל מצב תיק ההשקעות של הקופה בפרט.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2009

מבקר הפנים

החל משנת 2008, נדרשה החברה, על פי הוראות אגף שוק ההון, להרחיב את מערך הביקורת הפנימית שלה על ידי הוספת שעות ביקורת, עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופה, ביסוס תוכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד.

החברה פנתה באמצעות היועצת המשפטית שלה, לאגף שוק ההון במשרד האוצר, לצורך קבלת הקלה בהיקפי שעות הביקורת.

ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 10 - "ספקים ונותני שירותים".

נוהל השימוש בזכויות הצבעה

נוהל שימוש בזכויות הצבעה בתאגידים המוחזקים ע"י קופת גמל אשר אושר ע"י החברה מסדיר את מדיניות החברה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות. הנוהל כפוף להוראת תקנה 41 ה' 1 לתקנות מס הכנסה ולהוראות הדין, לרבות הפרסומים הבאים, שיצאו בשנת הדוח:

1. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009

ביום 8.10.09 נכנסו לתוקפן התקנות אשר מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.

2. חוזר 2009-9-11 בדבר הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון (תחילה מה-1.1.10)

בהמשך לפרסום תקנות בעניין, כמפורט בסעיף 1, פורסם חוזר זה המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה.

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, בין היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ועניין, העסקת נושאי משרה ומתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, הקצאת אופציות לעובדים שאינם בעלי עניין ואינם נושאי משרה, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם. הנוהל גם קובע באילו מקרים השתתפות באסיפה והצבעה בה תובא להכרעת הנציגים החיצוניים של ועדת ההשקעות, לדוגמא: צדדים קשורים.

הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן:

אסיפות אשר בהן השתתפה החברה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ודרך ההצבעה של החברה באותן אסיפות. הדיווח יכלול גם את רשימת האסיפות שהחלטת לעניין דרך הצבעה בהן ו/או חובת השתתפות הובאה להכרעת ועדת ההשקעות (כאמור בסעיף לעיל) בתקופה הנסקרת, ובמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה או להמלצת הגורם המקצועי, לפי העניין, יפורטו הסיבות.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2009**

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה (המשך)

אסיפות אשר בהן לא השתתפה הקופה – הדיווח יכול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.

התייחסות לדיון בנושא הנהלים ועדכונם – הנוהל קובע, כי אחת לשנה תקיים ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים ותעדכןם במידת הצורך.
החברה נדרשת לפרסם דיווחים אלו באתר האינטרנט שלה, בצירוף מדיניות ההצבעה שלה.

החברה רואה באסיפות הכלליות תחום חשוב שבאמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ועיוותים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות ובין אחזקות המיעוט. כאמור, בנוהל נקבעו קריטריונים אחידים וברורים לגבי הצבעה במספר רב של נושאים, דבר המאפשר לפעול בשקיפות ובאחידות מול החברות הציבוריות.
אופן ההצבעה תואם גם את מדיניות איכות ממשל תאגידי שאימצה החברה בהתאם לחוזר.

ההשתתפות באסיפות רבות מדי שנה מאפשרת לחברה להעביר את תפישותיה לגבי הנושאים השונים בקרב החברות הציבוריות ולהשפיע, הן על אופן ניסוח סעיפי האסיפות המובאים להצבעה והן על תוצאות האסיפות.

החברה השתתפה במהלך שנת 2009 ב- 79 אסיפות.

הליכים משפטיים

ראה להלן מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 18 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

מיסוי

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 13 - "מיסוי".

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14 - "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 17 - "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

דוח המבקרים לבעלי המניות

של

עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2009 ו 2008 ואת דוחות הכנסות והוצאות החברה לתקופה שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה, אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו ע"י הדירקטוריון וההנהלה של החברה 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 החשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2009 ו 2008 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

מואלים ומואלים
רואי חשבון

רמת-גן, 22 במרץ 2010.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת מנכ"ל

אני, עו"ד תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") 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 של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים 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; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

22.3.10

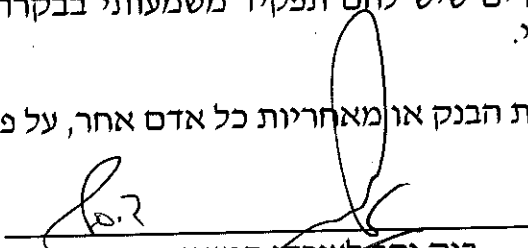
ג. תאריך

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

1. בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, מצהיר כי: סקר את הדוח השנתי של עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") 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 של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. הבנק ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים 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; וכן-
5. הבנק ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

22.3.10
תאריך

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מאזנים

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/08</u>	<u>31/12/09</u>	
(מבוקר)	(מבוקר)	

נכסים

רכוש שוטף

41	148	מזומנים בבנקים
<u>4</u>	<u>43</u>	ביטוח מראש
<u>45</u>	<u>191</u>	סך כל הנכסים

התחייבויות והון המניות

התחייבויות שוטפות

44	92	הוצאות לשלם לנותני שרותים
<u>1</u>	<u>99</u>	זכאים - קופת הגמל
45	191	סך הכל התחייבויות שוטפות

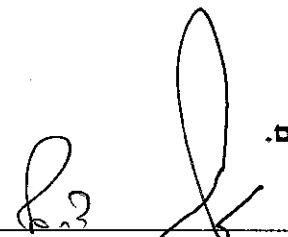
הון מניות

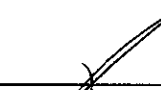
-	-	6
---	---	---

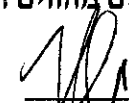
סך התחייבויות והון המניות

<u>45</u>	<u>191</u>
-----------	------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 בנק יחב לעובדי המדינה בע"מ
 נותן שירותי תפעול


 עו"ד תמיר סלע
 מנכ"ל


 יצחק פרי
 יו"ר הדיקטוריון

22.7.10
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/08</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/09</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>באור</u>	
978	1,185	7	<u>הכנסות</u> דמי ניהול מקופת הגמל
-----	-----		
153	167	8	<u>הוצאות</u> מנכ"ל
136	144		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
252	270		עמלת ניהול לבנק המתפעל
129	144		דמי ניהול תיק השקעות
40	-		דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
			מקצועיות :
(7)	-		ייעוץ השקעות
36	35		ביקורת חשבוניות
72	80		יעוץ משפטי
4	-		שרותים מקצועיים
43	45		מבקר פנימי
41	132		ביטוחים
8	11		ימי עיון והשתלמויות
1	-		שירותי מחשוב
3	4		אגרות
-	2		אחזקת משרד
60	73		פרסום ושיווק
-	72		דיוור לעמיתים
<u>7</u>	<u>6</u>		הוצאות אחרות
978	1,185		סך הוצאות
-----	-----		
<u>-</u>	<u>-</u>		רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברה לניהול עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 1 - כללי

א. עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה").
הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל (כמוגדר להלן) ומיועדת לעובדים סוציאליים, המאוגדים באיגוד העובדים הסוציאליים.

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
2. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה
3. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
4. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
5. חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - התשס"ה, 2005.

חברה לניהול עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. כללי

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, ועל פי חוזר גמל מספר 2005-2-20. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והכנסותיה והוצאותיה בפועל נזקפים לחשבונות העמיתים בקופה. לפיכך, הדוחות על תזרים המזומנים והדוח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות וההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ד. פעולות הקופה ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות לטובת עמיתי הקופה, בתמורה לדמי ניהול, את נכסי הקופה. נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופה ונכסיה בדוחות הכספיים.

ה. אימוץ של תקנים בינלאומיים (IFRS)

אין תיקון מהותי בדוחות הכספיים, שיש לבצעו, על מנת שהדוחות ייחשבו כדוחות שנערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני IFRS), ולפיכך גם לא הוצגה בביאור התאמה בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

חברה לניהול עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

בנק יהב מעניק לחברה ולקופה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים.

הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקופה והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, לעובדים של החברה ולצדדים שלישיים אחרים.

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

באור 4 – זכאים קופת הגמל

יתרת הזכות נטו של הקופה במאזן החברה נובעת מהעברה כספית מן הקופה לחברה, שנועדה לצורך תשלום הוצאות החברה בגין ניהול הקופה, הואיל ולחברה אין מקורות משל עצמה.

חברה לניהול עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

באור 5 – בעלי עניין (*)

א. החברה המנהלת מוחזקת גם על ידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה - איגוד העובדים הסוציאליים.

ב. נכון ליום 31 בדצמבר 2009 החברה חייבת לקופה סך 99 אלפי ₪. הכנסות החברה מדמי ניהול מהקופה היו בסך 1,185 אלפי ₪ בשנת 2009.

ג. להלן פירוט הוצאות החברה לבעלי עניין:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
136	144	גמול דירקטורים
41	132	פרמיות ביטוח
<u>153</u>	<u>167</u>	מנכ"ל הקרן
330	443	סה"כ

(*) על פי סיכום דיון עם אגף שוק ההון מיום 4/6/2007, מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה.

ד. להלן פירוט יתרות החברה בגין בעלי עניין:

ליום 31 בדצמבר

<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	24	גמול דירקטורים לשלם
4	43	פרמיות ביטוח מראש

חברה לניהול עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2009

באור 6 – הון עצמי

החברה פטורה מחובת קיום הון עצמי, על פי הוראות חוק קופות הגמל.

באור 7 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה, לפי סכומן בפועל של הוצאות הניהול השונות.

באור 8 – הוצאות

החברה מנהלת קופת גמל ענפית והיא גובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין.

החברה רושמת בספריה הוצאות דמי ניהול על בסיס מזומן. הפרשות להוצאות לשלם ולהוצאות מראש נערכות לצרכי דיווח כספי בלבד, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים.

באור 9 – מיסוי

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח, לעניין רשות המיסוי. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

באור 10 – ארועים 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.