

עו"ס -
חברה לניהול
קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2008

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2008

תוכן העניינים

עמודים

2-10	דוח על עסקי התאגיד
11-28	דוח הדירקטוריון
29	דוח רואה החשבון המבקר
30-31	הצהרות
	דוחות כספיים:
32	מאזנים
33	דוחות רווח והפסד
34-36	ביאורים לדוחות הכספיים

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008**

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). החברה הוקמה ביום 28 בינואר 1996.

בהתאם לסעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, נקבע כי קופת גמל שהתאגדה כתאגיד ערב כניסת החוק האמור לתוקף, תנוהל בנאמנות בידי חברה מנהלת ולא תהיה עוד תאגיד.

לאור זאת בוצע מתווה הפעולה הנדרש לצורך שינוי מבני שמטרתו עמידה בהוראות החוק. מועד השינוי היה 1 באוגוסט 2007. עד ליום 31 ביולי 2007 קופת הגמל פעלה כתאגיד.

הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.

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

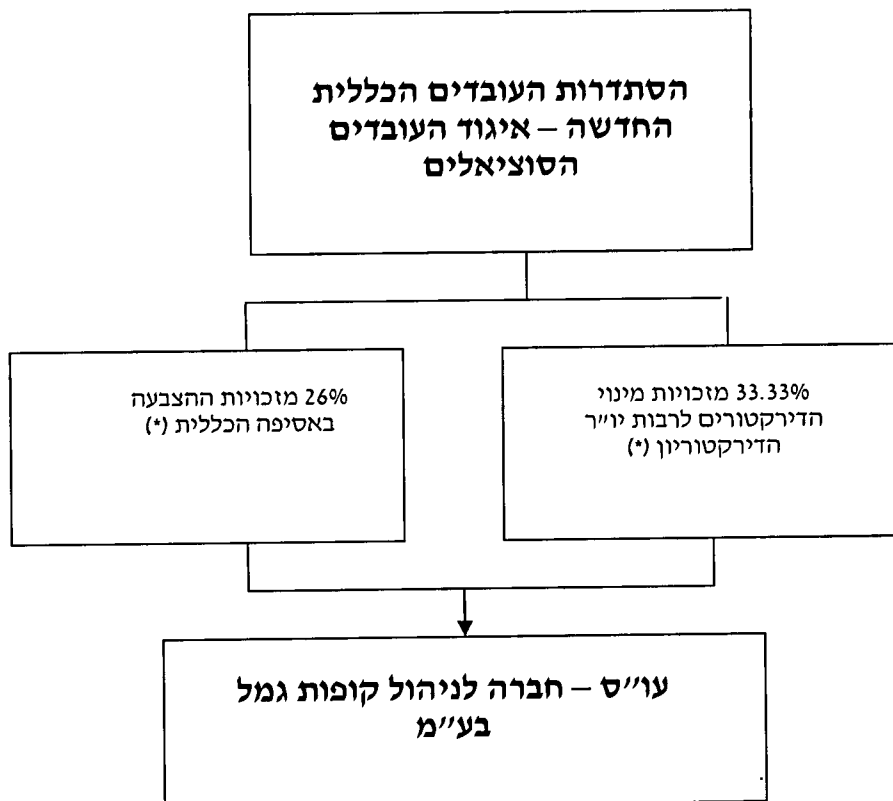
החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקיד בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. עד ליום 15 בינואר 2008 הבנק גם השקיע את כספי הקופה.

להלן הצדדים הקשורים לחברה:

- כל הדירקטורים והמנכ"ל וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדירקטורים והמנכ"ל (ככל שקיימות כאלה) 25% או יותר מהון המניות או מאמצעי השליטה.
- ההסתדרות הכללית החדשה והחברות המוחזקות על ידה בשיעור של 25% ומעלה.
- איגוד העובדים הסוציאליים וגופים המוחזקים על ידו בשיעור של 25% ומעלה.
- קופות גמל אשר השקעותיהן מנוהלות על ידי פסגות אופק ניירות ערך בע"מ.
- קופת גמל עו"ס, המנוהלת על ידי החברה.
- קרן השתלמות לעובדים הסוציאליים.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008

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 2008

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

<u>נתון כספי</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
הוצאות דמי ניהול	978	1,050	980
סך נכסים מנוהלים (1)	179,215	199,371	188,289
סך הפקדות, משיכות והעברות - צבירה נטו	885	(6,490)	4,908
חיובית (שלילית) (2)			
תשואה נומינלית ברוטו	(9.87%)	9.82%	5.74%

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

- (1) יתרה ליום 31 בדצמבר בשנה המדווחת. הקיטון בשנת 2008 נובע בעיקר מההפסדים שצברה הקופה באפיק מניות וניירות ערך אחרים.
- (2) השינוי בין שנת 2008 ובין השנה הקודמת נובע מהירידה בהעברות מהקופה לקופות אחרות.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקי הפיקוח על שירותים פיננסיים, לתקנות מס הכנסה ולהוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "אגף שוק ההון"). ראה פירוט בסעיף 14 להלן.

פרוט נוסף, ראה בביאור 20 – "תהליכי חקיקה ותקינה" בדוחות הכספיים של הקופה.

שונות

ראה בדוח הדירקטוריון, בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה", התייחסות להשפעת המשבר הכלכלי במשק על פעילות הקופה.

5. מידע כללי על תחום הפעילות

עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ עוסקת בניהול קופת גמל עו"ס. מידע נוסף ראה בפרק 1 לעיל.

הקופה מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם, אשר נקבעות כשיעור מהשכר. החברה מנהלת את כספי העמיתים ומשקיעה אותם, בכפוף להוראות החוק ולהנחיות הדירקטוריון. כל נכסי הקופה נוהלו בשנת 2008 בתיק השקעות אחד, ללא מסלולים. הקופה מחזירה לעמית את כספו (או מעבירה לקופה אחרת) בתוספת התשואה שהשיגה, לפי דרישת העמית ובכפוף להוראות החוק.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008**

שיעורי ההפרשות לתגמולים על פי דין בגין עמיתים שכירים מתוך השכר עבור תגמולים לשכירים, הם 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעביד.

כמו כן, הקופה מקבלת הפקדות של עובדים שכירים לחשבונות של תגמולים לעצמאים. החל מיום 1.1.2008 מוגדרת הקופה כקופת גמל לא משלמת לקצבה.

סכומי ההפרשות שקיבלה הקופה בתקופת הדוח לחשבונות של שכירים, נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.

דמי ניהול

על פי תקנון הקופה, השיעור המקסימלי של דמי ניהול הוא 2.0% לשנה. הקופה גובה מעמיתיה דמי ניהול על פי סכום ההוצאות בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שהוצגו בדוח הכספי הוא 0.50% (אשתקד 0.51%).

מידע נוסף ראה בביאורים מספר 6 ו-7 בדוחות הכספיים.

השוואה לענף

היקף הנכסים של קופות הגמל לתגמולים בסוף שנת 2008 ירד בשיעור של 22.93% לעומת סוף שנת 2007. היקף נכסי הקופה ירד בשיעור של 10.0% באותה תקופה. התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו הקופות היתה תשואה שלילית בשיעור של 16.37%. קופת גמל עו"ס השיגה בשנת 2008 תשואה נומינלית ברוטו של (9.87%).

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קופות הגמל לתגמולים ופיצויים בשנת 2008 היה 0.88%. השיעור השנתי של דמי הניהול שגבו מהעמיתים בשנת 2008, לפי הנוסחה המופיעה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (תוספת שישית, חלק ג') הוא 0.47%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו שהשיגו הקרנות היתה תשואה שלילית בשיעור של 17.02%. הקופה השיגה בשנת 2008 תשואה נומינלית ברוטו שלילית בשיעור של (9.87%).

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 ומה השיעור המינימלי והמכסימלי להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, בהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008

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

ניהול מערך האשראי

בחוזר גופים מוסדיים "ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות" ובחוזר גופים מוסדיים "העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים - תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית", נקבעו הוראות לעניין התשתית הארגונית והתפעולית הנדרשות לתמיכה בניהול סיכוני אשראי, לרבות קביעת מדיניות ונהלים על ידי הדירקטוריון וועדות ההשקעות, חובת מינוי ועדת אשראי, חובת מינוי מנהל מערך אשראי לא סחיר ועקרונות השימוש בכלים מקצועיים להערכת סיכון האשראי הלא סחיר.

ניהול מערך האשראי הלא סחיר בהתאם לחוזרים האמורים מתבצע על ידי מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך בע"מ.

6. עמיתי הקופה

הקופה המנוהלת על ידי החברה היא קופה ענפית המיועדת לעובדים סוציאליים. בהתאם להסכמי שכר בסקטור הציבורי, הקופה היא בבחינת קופת ברית מחדל אליה נדרש המעביד להעביר כספים בגין עובדים סוציאליים המועסקים על ידו, למעט במקרים בהם הורה העובד אחרת.

סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום 31/12/08	מספר חשבונות ליום 31/12/08	סכום הפקדות בשנת 2008 (באלפי ₪)	סכום משיכות בשנת 2008 (באלפי ₪)	העברת זכויות נטו בשנת 2008 (באלפי ₪)
שכירים	9,566	11,757	10,586	(3,982)	(5,796)
עצמאים	242	242	306	(256)	27
סה"כ	9,583 (*)	11,999	10,892	(4,238)	(5,769)

(*) ישנם עמיתים שהם גם שכירים וגם עצמאים.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008

7. שיווק והפצה

הקופה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקופה ואתר למידע אישי לעמיתים.

תחרות

בשוק פועלות כ- 322 קופות גמל לתגמולים. בעקבות חוק קופות גמל הבחירה בקופה נתונה בידי העמית. המשבר בשוק ההון, התשואות השליליות בענף והתשואה הטובה יחסית לאחרים של הקופה גרמו לירידה בהיקף ההעברות מהקופה לקופות אחרות.

8. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון". מנכ"ל החברה הוא עו"ד תמיר סלע. המנכ"ל אינו עובד החברה.

9. ספקים ונותני שירותים

החברה התקשרה עם בנק יהב לקבלת שירותי תפעול לקופה. תפקיד בנק יהב בשנת 2008 היה לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון הקופה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי ומבקר פנים.

בחלק הראשון של חודש ינואר 2008, קיבלה הקופה שירותי השקעה מבנק יהב, באמצעות חברת הלבן אלדובי פיננסים בע"מ. בהתאם להחלטת החברה, מאמצע ינואר הועבר הטיפול בהשקעות הקופה למנהל התיקים שנבחר על ידה, פסגות ניירות ערך בע"מ.

הקופה סחרה בניירות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סהר.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008

מבנה עמלות עיקריות בפעילות ניירות ערך של הקופה במהלך השנה:

<u>פירוט העמלות העיקריות המשולמות על ידי הקופה</u>	<u>באחוזים/ש"ח/(\$*)</u>
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ	0.08%
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ	0.04%
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ	0.02%
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל	0.1% משווי העסקה בנוסף לעמלת הסוכן הזר.
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל	0.2%

הקופה לא משלמת דמי משמרת.

10. השקעות

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה, ופיקדונות. רוב ההשקעות מבוצעות בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי.

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 ואת הסיכונים השונים.

11. מימון

ככלל, הקופה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין. יחד עם זאת, הקופה רשאית למכור ניירות ערך בחסר או להשאילם, וכן להעמיד בטוחות לצורך פעילות בנכסים נגזרים ולהלוות לעמיתה, הכל במגבלות שנקבעו בדין.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008

12. מיסוי

- הקופה היא קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 בפקודת מס הכנסה, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.
- הכנסות הקופה פטורות ממס, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.
- בשנת 2008 ניכתה הקופה בעת משיכת כספים, מס במקור בשיעור של 15% על הרווחים הריאליים שהצטברו לזכות העמית המושך, בגין הפקדותיו החל מינואר 2003 ועד דצמבר 2005 ו- 20% על הרווחים הריאליים שהצטברו לזכות העמית המושך, בגין הפקדותיו החל מינואר 2006. הרווחים האמורים החייבים במס הם רווחים שנצברו על הפקדות שמעבר לתקרה המוטבת שנקבעה.
- הקופה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

13. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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 וחסכון במשרד האוצר.

14. הסכמים מהותיים

ראה לעיל בפרק 9 "הון אנושי" ובפרק 10 "ספקים ונותני שירותים".

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008

15. הליכים משפטיים

ראה מידע על טיפול משפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 19 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

16. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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.

17. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בתחילת שנת 2009, החלה החברה להפעיל מסלול השקעה נוסף בקופה לפעילות באפיקים עם סיכון נמוך יחסית – "מסלול אג"ח ללא מניות".

18. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

ראה סעיפים 9 ו- 17 לעיל.

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, על רקע המשבר העולמי, נחשפה הקופה (כמו כל המשקיעים בעולם) להתרחשויות חדשות ובעייתיות אשר עדיין לא תמו. השלכותיו העתידיות של המשבר עדיין אינן ידועות, והן עשויות להשפיע על שווים של ניירות הערך המוחזקים על ידי הקופה, על יכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה, ואף על התנהגות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. המשבר העולמי עלול להשפיע גם בעקיפין על הקופה – לדוגמא דרך שינוי בשיעור הריבית. הרחבה לגבי סיכון הריבית ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, פרק ו' – ניהול סיכונים בהשקעות, בחלק העוסק בסיכוני שוק. 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 2008

מאפיינים כלליים של הקופה

קופת גמל עו"ס (להלן – "הקופה" או "קופת הגמל") הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. עד ליום 31 ביולי 2007 הקופה פעלה כתאגיד. ביום 1 באוגוסט 2007 בוצע שינוי מבני בתאגיד, והוא פוצל לקופה ולחברה מנהלת בשם עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה" או "החברה המנהלת"), שעוסקת בניהול הקופה בנאמנות (כמפורט להלן).

השינוי האמור לא גרם לשינוי בזכויות העמיתים בקופת הגמל, ולא נוצרו לחברה המנהלת רווחים או נכסים נטו כתוצאה מהשינוי המבני. הקופה התאגידית המקורית נקראה גמל עו"ס-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ.

לחברה המנהלת אין הון עצמי.

פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול קופת הגמל עו"ס.

עקב השינוי המבני, ובשונה משנים קודמות, הדוחות הכספיים של החברה המנהלת הופרדו מהדוחות הכספיים של קופת הגמל, על פי הנחיות חוזרי אגף שוק ההון.

- החברה הוקמה ביום 28 בינואר 1996.
 - הקופה ענפית ומיועדת לעובדים סוציאליים, המאוגדים באיגוד העובדים הסוציאליים.
 - מספר אישור מס הכנסה של הקופה הוא 159. האישור תקף עד 31 בדצמבר 2009.
 - לקופה מופרשים כספים למטרת תגמולים לשכירים או תגמולים לעצמאים.
 - החל מיום 1.1.2008 מוגדרת הקופה כקופת גמל לא משלמת לקצבה.
 - סכומי ההפרשות שקיבלה הקופה בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.
 - שיעורי ההפרשות לתגמולים על פי דין בגין עמיתים שכירים הם עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעביד.
 - עמיתים עצמאים הם בדרך כלל עמיתים שכירים שהצטרפו לקופה (לראשונה בשנת 2002), כחלק מיישום הסכם המעבר מפנסיה תקציבית לפנסיה צוברת, ושהמעסיק מפקיד עבורם (לפי בחירתם) 7% מרכיבי שכר שנקבעו (שאין בגינם הפרשה לפנסיה). הפקדות באמצעות מעסיק לקופת גמל במעמד עצמאי.
- החל מיום 15 בינואר 2008 השקעות הקופה מנוהלות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ. הנכסים נמצאים במשמרת בפועלים סהר.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2008**

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 החברה אינו מוגבל.

בנוסף חבר בחברה איגוד העובדים הסוציאליים.

מסמכי היסוד

בשנת 2008 לא הוכנסו תיקונים בתזכיר ותקנות ההתאגדות של החברה ולא שונה שם החברה.

בתום שנת 2008 ניתן אישור לתיקון תקנון הקופה - ביום 29.12.2008 אישר אגף שוק ההון הכנסת תיקונים בתקנון הקופה (מהדורה עדכנית מיום 1.1.2009) שעיקרם מתן אפשרות לעמיתים להפקיד הפקדות בקופה גם בגין רכיב הפיצויים, לרבות העברת כספים מקופות גמל אחרות לתגמולים ופיצויים.

בנוסף אישר האוצר הפיכת הקופה לקופת גמל מסלולית בה ינוהלו שני מסלולים. האחד – מסלול כללי (מספרו 159), שהינו מסלול ברירת המחדל. והשני – מסלול ללא מניות (מספרו 1437).

מספרי חשבונות והיקף נכסים

סך נכסי הקופה לתאריך המאזן הוא 179,215 אלפי ₪. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקופה בתאריך המאזן הוא 11,999.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2008

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

מדד המחירים לצרכן

מדד המחירים לצרכן (המדד "בגין") עלה בשיעור של 3.7% בשנת 2008. המדד עלה בשמונת החודשים הראשונים של השנה ב- 4.3% במצטבר, ובהמשך השנה התמתנה האינפלציה עד לכדי דפלציה בחודשיים האחרונים של השנה. השיעור השנתי גבוה מהיעד שבנק ישראל הציב לאינפלציה בשנת 2008, שהיה בתחום 3% - 1%. העלייה בשיעור האינפלציה בשנת 2008 הושפעה מעלייה במחירי האנרגיה בעולם, וכן מעלייה של מחירי הסחורות, המזון וההלבשה. הירידה לקראת סוף השנה נבעה מירידה במחירי הסחורות והאנרגיה שירדו חדות ומהצפי למיתון כלכלי.

הריבית השקלית

בחודשים הראשונים של שנת 2008 הוריד בנק ישראל את הריבית משיעור של 4.25% לשיעור של 3.25%. הורדות הריבית שאפיינו את תחילת שנת 2008 נועדו לעזור למשק להתמודד עם המשבר העולמי שפרץ ב-2007. בחודשים יולי עד ספטמבר העלה הנגיד את הריבית ב-1% במצטבר בעקבות לחצים אינפלציוניים ששררו במשק (ואשר יובאו ברובם מחו"ל בעקבות עליית מחירי הסחורות), אולם החל מאוקטובר בעקבות החרפת המשבר בשווקים, נתוני מאקרו שליליים, ובעקבות עמיתיו מעבר לים, החל הנגיד בתהליך מהיר של הורדת ריבית כך שבארבעת החודשים האחרונים של השנה ירדה הריבית ב-2.5% לרמה של 1.75% בסופה.

מטבע חוץ

בהמשך למגמה שאפיינה את הדולר בשנת 2007 בה הוא נחלש מול השקל בכ-8.97%, המשיך הדולר להיחלש במחצית הראשונה של 2008 עד שביוולי נגע הדולר בתחתית של 3.23 שקל לדולר. גירעון תקציבי גדול בארה"ב, צפי להמשך ההאטה הכלכלית והמשך המשבר בנדל"ן בארה"ב בשנת 2008, וכן משבר האשראי בארה"ב אשר הביא את הבנק המרכזי של ארה"ב להוריד את שיעור ריבית – כל אלו גרמו לחולשה של הדולר מול רוב המטבעות בעולם, ומול השקל בפרט. בהמשך השנה בעקבות תהליך של חזרת כסף משווקי העולם לארה"ב ובכלל זה גם מישראל, התחזק הדולר בעולם וגם בישראל. השיעור השנתי של הייסוף בשער השקל מול הדולר היה 1.1%.

תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2008 בסך של 15.2 מיליארד שקלים, שהם כ-2.1% מהתמ"ג. חריגה של 0.5% לעומת התכנון המקורי של תקציב המדינה: 1.6% תוצר, שהם 11.5 מיליארד שקלים. בשנת 2007 שיעור הגירעון עמד על 0.02% תוצר שהם 127 מיליון ₪. ובשנת 2006 שיעור הגרעון היה 0.88% מן התוצר הלאומי הגולמי. העלייה בגרעון לשנת 2008 נובעת מהקדמת הוצאות והאצת השקעות שונות מצד משרדי ממשלה לאור המשבר הגלובאלי.

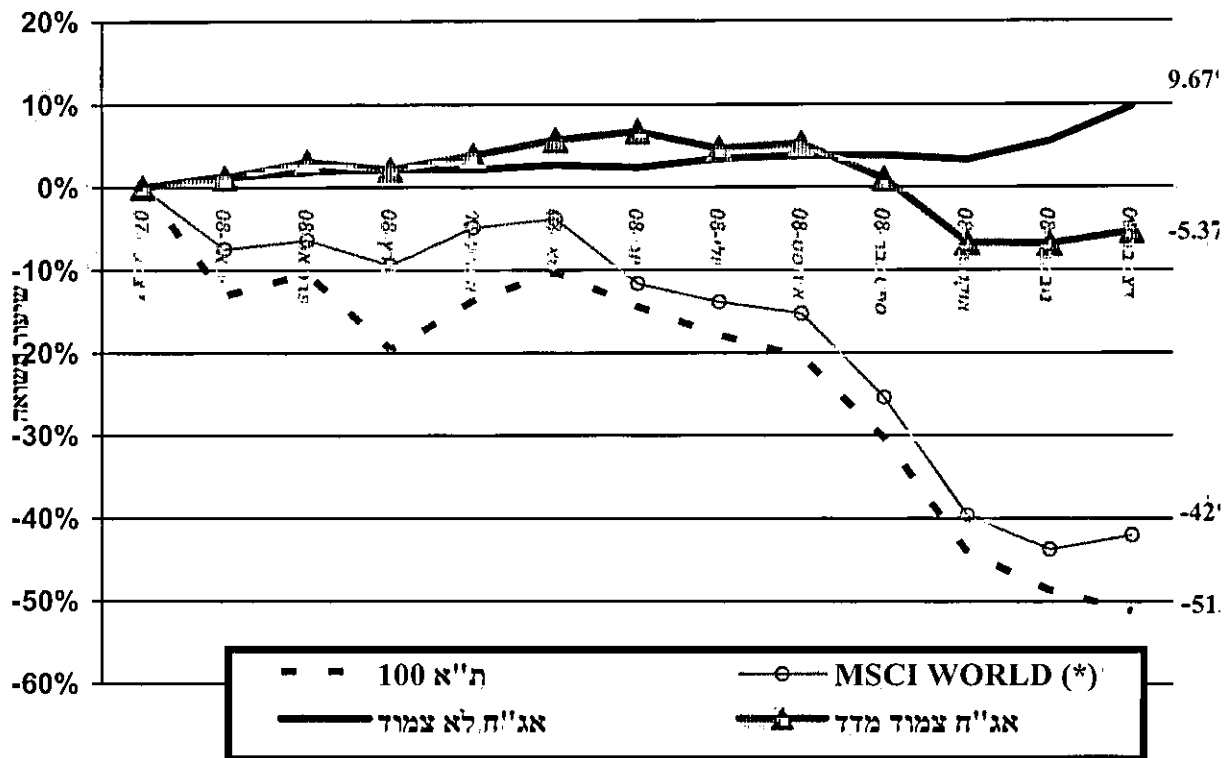
מאזן התשלומים הלאומי

בין החודשים ינואר לספטמבר 2008 ירד העודף בחשבון השוטף ל-1.6 מיליארד דולר, מ-3.3 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בעודף מבטאת גידול בגירעון בחשבון הסחורות ובחשבון ההכנסות, שקוֹז חלקית על ידי עלייה בעודף של חשבון השירותים ושל חשבון ההעברות השוטפות. ייצוא הסחורות והשירותים הגיע ל-62.6 מיליארד דולר בהשוואה ל-51.4 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2008

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2008 התאפיינה בתשואות שליליות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2008 (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 2008

שוק המניות

במהלך שנת 2008 המשיך מדד המעו"ף את המפנה השלילי שהחל במחצית השנייה של שנת 2007, אך בתנודתיות גדולה יותר מבעבר עקב משבר האשראי בארה"ב שהתרחש במהלך השנה. נתונים מקרו כלכליים שליליים שפורסמו בשנת 2008 בארץ ובעולם תרמו גם הם לירידות בשוק המניות בישראל. בסיכום שנתי מדד המעו"ף ומדד ת"א 100 ירדו בשיעורים של 46.19% ו- 51.14% בהתאמה. מדד מניות היתר 120 ירד בשיעור של 54.8%.

שוק אגרות החוב

במדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד נרשמה עליה של 9.55%. במדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן נרשמה ירידה בשנת 2008 בשיעור של 16.64%.

מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 3.75%, 12.5% ו- 5.47% (בהתאמה) בשנת 2008.

שינוי במדדים

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2007	2008	
31.39%	-46.1%	מדד המעו"ף
-8.97%	-1.1%	דולר
1.71%	-6.4%	יורו
6.69%	9.55%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
5.48%	-16.6%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
4.54%	3.7%	גילון
2.41%	12.5%	שחר
4.48%	5.47%	מק"מ

גיוס הון במשק

בשנת 2008 גייס הסקטור הפרטי באמצעות הנפקות של אגרות חוב (צמודות מדד, בעיקר) ומניות סך של 16.5 ו- 3.1 מיליארד ש"ח בהתאמה. לעומת סך של 42 ו- 21 מיליארד ש"ח בהתאמה, בשנת 2007. בסיכום שנת 2008 ביצע האוצר עודף גיוס של 5.9 מיליארד ש"ח כדי להקל את המימון בשנת 2009.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2008**

3. ענף קופות הגמל וקרנות ההשתלמות

היקף הנכסים הכולל של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות הסתכם ב - 31 בדצמבר 2008 ב - 218 מיליארד שקל, לעומת 277 מיליארד שקל ב - 31 בדצמבר 2007. הירידה בהיקף נכסי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מוסברת בחלקה בתשואה השלילית, בשיעור ממוצע של (16.36%), שהשיגו קופות הגמל וקרנות ההשתלמות על השקעותיהן במהלך השנה החולפת, ובמשיכות העמיתים עקב המשבר העולמי.

היקף הנכסים של קופות הגמל לתגמולים בסוף שנת 2008 ירד בשיעור של 22.93% לעומת סוף שנת 2007. היקף נכסי הקופה ירד בשיעור של 10.0% באותה תקופה. התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו בענף קופות הגמל לתגמולים היתה תשואה שלילית בשיעור של 16.37%. קופת גמל עו"ס השיגה בשנת 2008 תשואה נומינלית ברוטו של (9.87%).

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קופות הגמל לתגמולים בשנת 2008 היה 0.86%. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שנגבו מעמיתי קופת גמל עו"ס בשנת 2008 הוא 0.47%.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

א. מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 15/03/09 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 7.74%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 1.97% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.63%. בשער השקל חל פיחות בשיעור של 6.63% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירדה ב- 1.75 נקודות האחוז והגיעה ל-0.75%.

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

ב. בתחילת שנת 2009, החלה החברה להפעיל מסלול השקעה נוסף בקופה לפעילות באפיקים עם סיכון נמוך יחסית – "מסלול ללא מניות". בנוסף, הוכנסו תיקונים בתקנון הקופה שעיקרת מתן אפשרות לעמיתים להפקיד הפקדות בקופה גם בגין רכיב הפיצויים, לרבות העברת כספים מקופות גמל אחרות לתגמולים ופיצויים.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2008

5. מדיניות ההשקעות של הקופה על רקע ההתפתחויות הכלכליות

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

שינויים רבים התרחשו בשווקי ההון, הכספים והמט"ח בארץ ובעולם בשנת 2008. בין היתר ניתן לציין את הירידות בשערי המניות והאג"ח הקונצרני, הייסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר במחצית הראשונה של השנה והמפנה במחצית השנייה, משבר הסאב-פריים שהתפתח למשבר פיננסי וריאלי בארצות הברית ובעולם.

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

מניות וניירות ערך אחרים סחירים - שיעור המניות וניירות הערך הסחירים האחרים מסך נכסי הקופה, ירד מ - 26.7% בתחילת השנה לשיעור של 15.8% בסוף השנה. השינוי מוסבר בירידת השווי של הנכסים באפיק.

אג"ח סחירות - שיעורן של אגרות החוב הממשלתיות הסחירות מנכסי הקופה עלה בשנת 2008 משיעור של 27.1% בתחילת השנה לשיעור של 33.2% בסופה. ההשקעה באפיק זה נחשבת למסוכנת פחות מאשר השקעה באפיקים אחרים.

שיעורן של אגרות החוב הקונצרניות הסחירות מנכסי הקופה עלה בשנת 2008 משיעור של 15.9% בתחילת השנה לשיעור של 17.8% בסופה.

האפיק הצמוד למט"ח - שיעורם של הנכסים הצמודים למט"ח (כולל חשיפה באמצעות חוזים עתידיים) מנכסי הקופה ירד בשנת 2008 משיעור של 19.8% בתחילת השנה לשיעור של 11.5% בסופה.

ניירות ערך לא סחירים, פיקדונות (לתקופה שמעל חודש) והלוואות - שיעורם של נכסים אלו מנכסי הקופה ירד בשנת 2008 משיעור של 26.3% בתחילת השנה לשיעור של 22.7% בסופה.

דוח הדיקטוריון לשנת 2008

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה

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

שנת 2008	שנת 2007	שיעור השינוי	
10,892	11,942	(8.79%)	הפקדות
(4,238)	(3,065)	38.27%	משיכות (1)
(6,350)	(15,547)	(59.16%)	העברות מהקופה (2)
581	180	222.78%	העברות אל הקופה (2)

(1) הגידול במשיכות משקף, בין היתר, את חששות העמיתים וחוסר הודאות בעקבות המשבר הכלכלי.

(2) ניתן לייחס את הירידה בהעברות מהקופה לקופות אחרות והעלייה בהעברות אל הקופה, לתשואה הטובה של הקופה ביחס לקופות אחרות.

2. התשואה השלילית הנומינלית ברוטו של הקופה בשנה המדווחת היא (9.87%), לעומת תשואה חיובית של 9.82% אשתקד. ההפסדים שצברה הקופה בשנת 2008, נבעו בעיקר ממניות ואגרות חוב קונצרניים. 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) בדוחות של הקופה.

3. יתרות העמיתים בקופה, שזכאים למשיכת כספים, הינן בשיעור של 17.1% מכלל נכסי הקופה ליום המאזן (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 77.3% 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 2008 ב- 179,215 אלפי ש"ח לעומת 199,371 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, ירידה של 10.0%.

הקיטו בהיקף המאזן רשום 2008 ורצו רשומה מההפסדים היסודיים וייתכן שיש להוסיף

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2008**

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. בחוזר גמל מיום 21 בדצמבר 2006, שפירסם אגף שוק ההון, הובהר כי בכוונת האגף להתקין תקנות לענין מינוי מנהל סיכונים, תנאי כשירות שיידרשו ממנהל סיכונים והנחיות לגבי אופן פעילותו. לאור זאת, הובהר כי אין חובה למנות, בשלב זה, מנהל סיכונים. לקופה לא מונה מנהל סיכונים.

תיאור סיכוני שוק

ראה בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה. הקופה פועלת בתחום הנגזרים לא רק למטרות הגנה, אלא גם לצורך חשיפה לאפיקים, לגיוון דרכי החשיפה ולשיפור הנזילות.

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 פידיון שונים. ראה עוד להלן, פרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, וכן פרק "אופן ניהול הקופה" בדוח הדירקטוריון.

השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה. היקף החשיפה נקבע על ידי ועדת ההשקעות של הקופה, 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 2008

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים שוק

כאמור בתחילת הפרק, הטיפול בסיכונים ובסיכויים נעשה במשולב ואין תיעוד מיוחד המצביע על הקשר (אם קיים) שבין המכשיר הפיננסי הנגזר ובין נכס הבסיס, מעבר לתיעוד הרגיל.

מידע נוסף ראה להלן סעיף 6, והפרק "אופן ניהול הקופה" בדוח הדירקטוריון.

דוח בסיסי הצמדה

ראה בביאור 3 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.

פוזיציות בנגזרים

ראה בביאורים 7, 8 ו-14 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על מצב חובות המעסיקים וההתחייבויות התלויות, מעקב הקופה עליהם, והסיכון הנוגע לקופה בשל כך, בביאור 19 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
2. ראה מידע על סיכון מנפיק, בפרק "ניהול סיכונים בהשקעות" בסקירת ההנהלה בדוחות של הקופה.
3. ראה מידע נוסף על נתונים כמותיים המשפיעים על היקף החשיפה, בביאורים 4 - 8 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקופה.
4. ראה מידע על סיכון תפעולי, בדוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי, המהווה חלק מהדוחות 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. כמו כן מדווחת התרומה לתשואת הקופה על פי אפיקי השקעה מפורטים, וכן הקצאת הנכסים האסטרטגית של הקופה והרכב נכסי הקופה בפועל.
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 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.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון לשנת 2008**

8. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2008 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

בחודש מאי 2007 פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גופים מוסדיים 9-9-2007 בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי". 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. יישום הוראות חוזר זה מחייב פיתוח והקמה של מערכות תשתית של בקורות פנימיות. על פי החוזר תידרש הנהלת החברה להצהיר על אחריותה לקיומם ולשמירתם של בקורות פנימיות נאותות ונהלים נאותים בנוגע לדיווח הפיננסי וכן למסור את הערכה לגבי האפקטיביות של בקורות ונהלים אלו. בחוזר נקבעו לוחות זמנים לפיהם יישום הוראת החוזר יהיה החל מהדוחות הכספיים לשנת 2009. בחודש דצמבר 2008 פרסם ממונה על שוק ההון טיוטת חוזר גופים מוסדיים 119-2008 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, וצוות לביצוע הפרוייקט וההיערכות אליו. גם הבנק מינה צוות ליישום ההיערכות הנדרשת.

החברה נערכת ליישום החוזר ובחרה משרד רואי חשבון חיצוני על מנת שיעצ, יסייע, ידריך וילווה את החברה בהערכות לביצוע הפרוייקט.

למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2008 ביצעה החברה מיפוי של יחידות עסקיות מהותיות וכן חשבוניות ותהליכים עסקיים מהותיים לדיווח הכספי והחלה בתהליך תיעוד תהליכים, מיפוי הסיכונים והבקורות הפנימיות הקיימות ברמת התהליכים והעסקאות.

לצורך יישום SOX 404, החברה תזדקק לחוות דעת על הבנק, המכונה SAS 70, הואיל ומערכות המידע העיקריות המשרתות אותה, מתופעלות על ידי הבנק. המשרד המבצע את הפרוייקט עבור הבנק ואחראי על מתן חוות הדעת בנדון, מצוי בהליך תיעוד התהליכים, מטרת הבקרה והבקורות הקיימים באגף נכסי לקוחות בבנק יהב ומיועדים לשירות קופות הגמל.

כן תתבקש חוות דעת על מנהל ההשקעות של הקופה.

10. מדד ניהול סיכונים

על פי הוראת אגף שוק ההון, החברה נדרשת לחשב ולדווח מדי חודש 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. תחילת יישום החוזר נדחתה לחודש מרץ 2009.

כמו כן, אגף שוק ההון כבר מפרסם באינטרנט מדדי סיכון שונים, שהוא מחשב ביחס לכל קופה, לרבות הקופה שהיא נשוא דוח זה.

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2008

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים בהם משמש כדירקטור
יצחק פרי	1013840	1946	קק"ל 4 קרית חיים	ישראלית	בעבודה סוציאלית B.A	מנהל ער"ן חיפה, יו"ר איגוד העו"ס	קלי"ע – קרן השתלמות של העו"סים
שטפל משה	74693	1935	הגפן 7 קרית ביאליק	ישראלית	בעבודה סוציאלית B.A	גימלאי	קלי"ע – קרן השתלמות של העו"סים
רקנטי יהודית	6552582	1945	אהרונסון 29, ת"א	ישראלית	M.A בעבודה סוציאלית. B.A ביהדות	יו"ר מחוז י-ם באגוד העו"ס – לשעבר	
רוזנר יצחק	003065208	1946	הרב אסף דוד 7 חיפה	ישראלית	בעבודה סוציאלית B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W	מנהל המחלקה לשיקום נכים – אגף הרווחה, עיריית חיפה	קלי"ע – קרן השתלמות של העו"סים
רוזנר אפי	30507564	1950	הרב אסף דוד 2/8 חיפה	ישראלית	B.S.W. בעבודה סוציאלית M.S.W בעבודה סוציאלית	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי – נוה רם.	קלי"ע – קרן השתלמות של העו"סים
ברוך שמואל	54060546	1950	מצפה נטופה ד.ג. גליל תחתון	ישראלית	עבודה סוציאלית BA + MA	מנהל חברת א.ד.ג.מ – בי"ס לחינוך מיוחד	קלי"ע – קרן השתלמות של העו"סים
יצחק צאלון	003854734	1943	המרד 5 רחובות	ישראלית	בעבודה סוציאלית B.A	מנהל מח' שירותים חברתיים מ.א. באר טוביה	מנכ"ל קרן עמיתים דורי דורות
מאיה אנוש	023732993	1968	סטימצקי 6/29 תל אביב	ישראלית	תואר ראשון עבודה סוציאלית, תואר שני במדיניות ציבורית, במשפטים LLB	עו"ס, פקידת סעד, מדריכת סטודנטים	
סמי בקלש	012299764	1960	השחפים 6, רעננה	ישראלית	ריו"ת, חשבונאות, מנהל עסקים	מנכ"ל מפעלי פרג מאוחדים	קלי"ע – קרן השתלמות של העו"סים
עדי יפה	057750275	1962	ענתות 19 א' ת"א	ישראלית	משפטים LLB	עו"ד	

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2008

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה	התעסקות עיקרית נוספת	עובד תאגיד או חברה קשורה של בעל ענין	בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד
יצחק פרי	לא	לא	2005	יו"ר איגוד עו"ס בישראל	כן	לא
שטפל משה	השקעות (משקיף)	לא	1996	גימלאי	לא	לא
רקנטי יהודית	לא	לא	1996		לא	לא
רוזנר יצחק	השקעות	לא	1996	מנהל המחלקה לשיקום נכים עירונית חיפה	לא	כן
רוזנר אפי	השקעות	לא	1999	מנהל המרכז הארצי להדרכה שיקומית לעיוורים - מגדל אור	לא	כן
ברוך שמואל	ביקורת	לא	2005	מנהל פנימיה לאנשים עם פיגור שכלי	לא	לא
יצחק צאלון	ביקורת	לא	מרץ 2006	מנהל מח' שירותים חברתיים מ.א. באר טוביה	לא	לא
מאיה אנוש	לא	לא	מרץ 2006	עובדת סוציאלית ופקידת סעד בת"א	לא	לא
סמי בקלש	השקעות	כן	ינואר 2007	מנכ"ל מפעלי פרג מאוחדים	לא	לא
עדי יפה	ביקורת	כן	ינואר 2007	עו"ד	לא	לא

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2008

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

ועדות אחרות	ישיבות ועדת ביקורת	ישיבות ועדת השקעות	ישיבות דירקטוריון	שם הדירקטור
5	1		6	יצחק פרי
		21	6	שטפל משה
			1	רקנטי יהודית
		24	5	רוזנר יצחק
		21	5	רוזנר אפי
	3		4	ברוך שמואל
			6	מאיה אנוש
	5		6	יצחק צאלון
5		24	6	סמי בקלש
1	5		6	עדי יפה
5	5	24	6	מס' ישיבות שהתקיימו

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2008

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

תאריך התחלת כהונה	נסיין עסקי בחמש שנים אחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין	תפקיד בחברה קשורה של החברה או בבעל ענין	תפקיד בחברה	שנת לידה	ת.ז.	שם ומשפחה
נובמבר 2005	עו"ד	M.B.A במנהל עסקים LL.B משפטים	לא	לא	מנכ"ל	1962	057711699	עו"ד תמיר סלע
1.2.1996	עבודה כעורך-דין במשרד עו"ד בני כהן.	תואר ראשון משפטים	לא	לא	יועץ משפטי	1969	02431954-3	עו"ד גלית שלום קדוש ממשרד עורכי דין בני כהן ושות'
1998	ראיית חשבון, ביקורת, יעוץ כלכלי	רואה חשבון	לא	לא	מבקר פנים	1942	043698711	ר"ח אורי מועלם

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2008

גמול דירקטורים

שכר הדירקטורים בשנת 2008 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 16,880 ש"ח בתוספת מע"מ ומתשלום לכל ישיבה בסך 1,095 ש"ח בתוספת מע"מ (נכון לסוף השנה). ובנוסף נוהגת הקופה להחזיר הוצאות נסיעה ואש"ל לדירקטורים אחרים.

השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים (כלולים בדמי הניהול), הסתכמו בשנת 2008 ב- 136 אלפי ש"ח.

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 תפקידיו 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 2008**

אופן ניהול הקופה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2008 6 פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות ועדת ביקורת. חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן. בישיבות הדירקטוריון והוועדות משתתפים גם בעלי תפקידים אחרים בקופה.

לקופה 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.

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

במחצית הראשונה של חודש ינואר 2008, קיבלה הקופה שירותי השקעה מבנק יהב, באמצעות חברת הلمן אלדובי פיננסים בע"מ. בהתאם להחלטת החברה, מאמצע ינואר הועבר הטיפול בהשקעותיה למנהל התיקים שנבחר על ידה, פסגות ניירות ערך בע"מ.

בנק יהב מעניק לקופה 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 והקופה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.

נציגי בנק יהב ומנהל ההשקעות מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה וועדותיו 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 2008

מבקר הפנים

החל משנת 2008, נדרשת 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.

לקופה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו השנתית והרב שנתית של מבקר הפנים. ועדת הביקורת דנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו של המבקר. החברה אישרה נוהל מערך הביקורת הפנימית וכן תכנית עבודה רב שנתית לוועדת הביקורת. החברה פנתה לאגף שוק ההון בבקשה להקלה בהיקף שעות הביקורת.

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

כדי להבטיח את קידום ענייני העמיתים ומימוש מלא של הזכויות הנלוות לנכסיהם, ייפתח הקרן את כוחו של מנהל ההשקעות, לייצג את האינטרסים של הקרן באסיפות הכלליות של בעלי המניות בחברות שהקרן מחזיקה במניותיהן. ועדת ההשקעות של הקרן, גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות.

מנהל ההשקעות בוחן את כל האסיפות שיש לקרן זכות הצבעה בהן. הוא משתתף באסיפות שבהן הצעת ההחלטה המובאת לאישור עשויה להשפיע על ענייניהם של העמיתים בקרן או כאשר מובאות לאישור האסיפה עסקאות עם בעלי עניין.

הקווים העיקריים המנחים את הצבעת הקרן הם טובתם של עמיתי הקרן, התאמת הנושא העולה לדיון לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון.

ועדת ההשקעות של הקרן מקבלת מנציג מנהל ההשקעות דיווח מידי חודשיים לפחות, לגבי השתתפות הקרן באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן.

הקופה השתתפה במהלך שנת 2008 ב- 125 אסיפות. מידת השפעתה של הצבעת הקופה קטנה יחסית, עקב שיעור המניות הנמוך מתוך סך המניות המונפק, המוחזק על ידה. נתוני ההשתתפות מתפרסמים באינטרנט.

דוח המבקרים למעלי תמונות

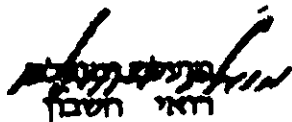
של

ע"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרו את המאזנים המצורפים של ע"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות החברה לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה, אחריותו 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) הנתסלים-1973. עפ"י תקנים אלה מדרש מאמתנו לתבן את הבקורת ולבצעה במסרה לחשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים תצגה מטעה מחוזית. ביקורת כללת בדיקה מידומית של ראיות ותומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמו ושל האומדנים המשמעותיים שנסשו ע"י הדירקטוריון והנהלה 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 החוץ, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת תוצאות פעילותיה לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.


 משה מועלים
 רואי חשבון

רמת-גן, 23 במרץ 2009.

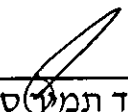
עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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 המנהלת") לשנת 2008 (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 המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה המנהלת; 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 המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.

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


עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

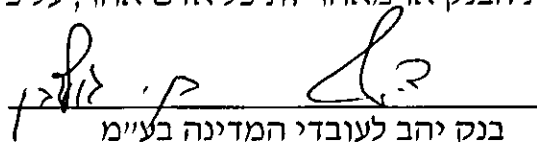
23.3.09
תאריך

עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ הצהרת בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, מצהיר כי:

1. סקר את הדוח השנתי של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2008 (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 המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. הבנק ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבעו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס ל החברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. הבנק ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת 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

23/3/09
תאריך

נותן שירותי תפעול

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מאזנים

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>
<u>31/12/07</u>	<u>31/12/08</u>	
(מבוקר)	(מבוקר)	

נכסים

רכוש שוטף

-	41	מזומנים בבנקים
96	-	חייבים - קופת הגמל
<u>11</u>	<u>4</u>	הוצאות מראש
<u>107</u>	<u>45</u>	סך כל הנכסים

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות

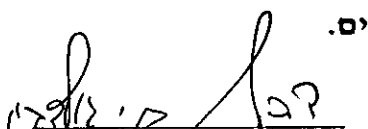
107	44	הוצאות לשלם לנוותני שרותים
-	<u>1</u>	זכאים - קופת הגמל
<u>107</u>	45	סך הכל התחייבויות שוטפות
107	45	סך כל ההתחייבויות

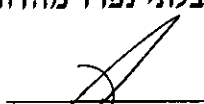
הון עצמי

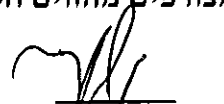
-	-	5
<u>107</u>	<u>45</u>	

סך התחייבויות והון עצמי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שירותי תפעול


עו"ד תמיר שלע
מנכ"ל


יצחק פרי
יו"ר הדירקטוריון

23/3/09
תאריך אישור הדוחות הכספיים

עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה</u>	<u>לתקופה</u>	
<u>שנסתיימה</u>	<u>מ - 01/08/07</u>	
<u>ביום</u>	<u>עד</u>	
<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	
<u>באור</u>	<u>(מבוקר)</u>	<u>(מבוקר)</u>
6	518	978
	-----	-----
7	90	153
	45	136
	128	252
	-	129
	67	40
	15	(7)
	35	36
	30	72
	13	4
	40	43
	-	41
	7	8
	7	1
	-	3
	2	-
	38	60
	1	1
	518	978
	-----	-----
	-	-
	-----	-----

הכנסות

דמי ניהול מקופת הגמל

הוצאות דמי ניהול

שכר מנכ"ל

דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות

עמלת ניהול בנק יהב

דמי ניהול תיק השקעות

דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ

מקצועיות :

ייעוץ השקעות

ביקורת חשבונות

ייעוץ משפטי

שרותים מקצועיים

מבקר פנימי

ביטוחים

ימי עיון והשתלמויות

שירותי מחשוב

אגרות

שכר דירה ואחזקת משרד

פרסום ושיווק

הוצאות אחרות

סך הוצאות

הכנסות בניכוי הוצאות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברה לניהול עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2008**

ביאור 1 - כללי

א. עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ מנהלת את קופת גמל עו"ס. קופת גמל עו"ס היא "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעובדים סוציאליים, המאוגדים באיגוד העובדים הסוציאליים

ב. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה – עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
2. הקופה – קופת גמל עו"ס.
3. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
5. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
6. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
7. חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
8. תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. כללי

הדוחות נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים, ועל פי חוזר גמל מספר 20-2-2005. לדוחות הכספיים לא צורפו דוחות על תזרים המזומנים והדוח על השינויים בהון עצמי מאחר ואינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הני"ל, היות והחברה אינה פועלת למטרות רווח והכנסותיה והוצאותיה בפועל נזקפים לחשבונות העמיתים.

ב. מטבע הפעילות וההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי שקלים חדשים.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים כוללים פיקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים.

ד. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות בדוחות הכספיים על בסיס צבירה.

חברה לניהול עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2008**

ה. 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 מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהן או התחייבות לתשואה לעמיתה. לפיכך לא נכללו פעולות הקופה ונכסיה בדוחות הכספיים.

ו. אימוץ של תקני (IFRS)

אין תיקון מהותי בדוחות הכספיים, שיש לבצע, 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.

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

במחצית הראשונה של חודש ינואר 2008, קיבלה הקופה שירותי השקעה מבנק יהב, באמצעות חברת הלבן אלדובי פיננסים בע"מ. בהתאם להחלטת החברה, מאמצע ינואר הועבר הטיפול בהשקעותיה למנהל התיקים שנבחר על ידה, פסגות ניירות ערך בע"מ.

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

באור 4 – זכאים קופת הגמל

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

באור 5 – הון עצמי

החברה פטורה מחובת קיום הון עצמי, על פי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

באור 6 – הכנסות מדמי ניהול

הקופה היא קופת גמל ענפית, לפיכך החברה גובה מעמיתי הקופה דמי ניהול על פי ההוצאות השונות בפועל של החברה לצורך ניהול הקופה, ובכפוף לשיעור המירבי שיקבע על פי הוראות כל דין. דמי ניהול אלו הם ההכנסות של החברה.

באור 7 – הוצאות דמי ניהול

החברה רושמת בספריה הוצאות על בסיס מזומן. הפרשות להוצאות לשלם ולהוצאות מראש נערכות לצרכי דיווח כספי בלבד, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים. ההפרשות חושבו לפי חלק יחסי של התקציב השנתי או של ההוצאה בשנה קודמת.

חברה לניהול עו"ס-חברה לניהול קופות גמל בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2008**

באור 8 – מידע נוסף

מידע נוסף לגבי קופת גמל עו"ס, ראה בדוחות הכספיים של הקופה שפורסמו בנפרד.

ביאור 9 – ארועים לאחר תאריך המאזן

א. מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 15/03/09 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 7.74%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב עלה בשיעור של 1.97% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.63%. בשער השקל חל פיתוח בשיעור של 6.63% מול שער הדולר וריבית בנק ישראל ירדה ב- 1.75 נקודות האחוז והגיעה ל-0.75%.

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

ב. בתחילת שנת 2009, החלה החברה להפעיל מסלול השקעה נוסף בקופה לפעילות באפיקים עם סיכון נמוך יחסית – "מסלול ללא מניות".

בחודשים ינואר – פברואר 2009 השיגה הקרן תשואה נומינלית ברוטו של 3.76% במסלול הכללי.

בנוסף, הוכנסות תיקונים בתקנון הקופה שעיקרת מתן אפשרות לעמיתים להפקיד הפקדות בקופה גם בגין רכיב הפיצויים, לרבות העברת כספים מקופות גמל אחרות לתגמולים ופיצויים.

ביאור 10 - תהליכי חקיקה ותקינה

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. יישום הוראות חוזר זה מחייב פיתוח והקמה של מערכות תשתית של בקורות פנימיות. יישומו המלא של החוזר בדוח השנתי של גוף מוסדי, החל מהשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2009. טיוטת חוזר של אגף שוק ההון שפורסמה ביום 7 בדצמבר 2008, דחתה בין השאר את יישומו המלא של החוזר, לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2010. החברה פועלת ליישום ההוראות כאמור לעיל. פרוט נוסף ראה בסעיף 9 לפרק מידע נוסף על סיכונים, בדוח הדירקטוריון.