

דו"ח שנתי של קופת גמל

2016

קופת גמל עו"ס

סקירת הנהלה

תוכן

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

- 4. תיאור כללי של קופת הגמל ושל החברה המנהלת אותה
- 4. מועד הקמת הקופה
- 4. מסלולי השקעה
- 4. שינויים מהותיים
- 4. שיעורי הפרשה
- 4. שינויים במסמכי היסוד של הקופה

ב. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

- 5. יחס בזילות
- 5. משך חיים ממוצע של החיסכון
- 5. שינוי במספר החשבונות
- 6. ניתוח זכויות עמיתים בקופת גמל
- 6. שיעור דמי הניהול
- 6. ניתוח מדיניות ההשקעה

ג. ניהול סיכונים

- 7. סיכוני בזילות
- 8. סיכוני שוק
- 8. סיכון מדד וסיכון מטבע
- 9. סיכון ריבית
- 10. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים
- 11. סיכוני אשראי
- 16. סיכונים גיאוגרפיים

- 17. סיכונים נוספים
- 18. מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

- 18. הערות רואה חשבון מבקר
- 19. הצהרת מנכ"ל
- 20. הצהרת מנהל כספים
- 21. דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
- 21. דוח כספי – קופת גמל עו"ס

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי של קופת הגמל ושל החברה המנהלת אותה

קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"). הקופה הינה קופת גמל. הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים עובדים סוציאליים. החברה פועלת שלא למטרות רווח.

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים.

מועד הקמת הקופה

החברה הוקמה ביום 28 ינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

מסלולי השקעה

עד ליום 31.12.2015 הקופה ניהלה שני מסלולי השקעה:

קוד הקופה הינו: 520042573-00000000000159-0159-000.

מסלול כללי – החל לפעול ביום 8 בינואר 1996 עם הקמת החברה. ראה סעיף ב לעיל.

קוד המסלול הינו 520042573-00000000000159-0159-000.

מסלול ללא מניות – החל לפעול ביום 1 ינואר 2009.

קוד המסלול הינו 520042573-00000000000159-1437-000.

החל מיום 1 בינואר 2016 מנהלת הקופה שלושה מסלולי השקעה מותאמי גיל (במקום המסלולים שנוהלו בשנת 2015), וזאת בהתאם לדרישות הדין. למידע נוסף ראה דוח כספי של הקופה.

שינוים מהותיים

בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

שיעורי הפרשה

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה-1.1.2008 ואילך.

שיעורי הפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם: בגין תגמולים- עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו- 7.5% על ידי המעסיק. בגין פיצויים- עד 8.333% על ידי המעסיק.

שינוים במסמכי היסוד של הקופה

בינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש וזאת בעקבות שינוי המדיניות למסלולי השקעה תלוי גיל.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

ב. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

יחס נזילות

שיעור החסכונות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, ביחס לכלל הנכסים להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הוא:

שיעור סכומים נזילים

אחוזים

מסלול	31.12.2016
50-60	32.74%
60 ומעלה	84.79%
עד 50	1.35%

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין.

משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים

מסלול	31.12.2016
50-60	10.72
60 ומעלה	14.31
עד 50	22.46

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל החסכונות של העמיתים אשר טרם הבשילו בסוף השנה, יבשילו, כך שיהיו ניתנים למשיכה כדין ללא חיוב במס.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים (1)

סוג העמיתים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	11,853	663	528	11,988
עצמאיים	157	0	12	145
סה"כ	12,010	663	540	12,133

1 עיקר הגידול במספרי חשבונות העמיתים נובע מהוראות תקנות התשלומים לקופת גמל, בהן נדרשים מעסיקים להס מסל 100 עובדים לשלוח דיווח ממוכן לקופה על ההפקדות שביצעו החל מיום 1.2.2016. לצורך יישום תקנות אילו היה צורך מיכוני בפתחת חשבונות חדשים לחלק מן העמיתים. עמיתים אילו הינם עמיתים אשר היו רשומים בעבר תחת "מעסיק אבי" ולא תחת המעסיק שמעביר בפועל את השכר. לפיכך קיים גידול במספר החשבונות שבעיקר בא ליד ביטוי במספר החשבונות ה"לא פעילים". עמית לא פעיל מוגדר בכל תקופות הדיווח ובכל החוזרים הללו כ"מי שאינו עמית פעיל".

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

ניתוח זכויות עמיתים בקופת גמל

ליום 31 בדצמבר			
2015 ⁽²⁾		2016	
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות
₪		₪	
169,683	5,968	150,013	4,559
88,249	6042	106,355	7,574
257,932	12,010	256,368	12,133
-	-	4,328	2,298

חשבונות פעילים⁽²⁾
חשבונות לא פעילים
סה"כ
מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה
של עד 8000 ₪⁽³⁾

שיעור דמי הניהול

שיעור דמי ניהול הינו שיעור אחיד לכלל עמיתי הקופה . למידע נוסף ראה ביאור 9 בדוח הכספי של הקופה.

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה

מדיניות ההשקעה של מסלולי הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

<http://www.os-gml.co.il>

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

ראה דוח כספי של הקופה

2 הנתונים בגין שנת 2015 מוצגים ע"פ הגדרות חוזר 2015-9-32. הנתונים בגין שנת 2016 הינם בהתאם לחוזר 2017-9-1 שמפנה להגדרת עמית פעיל בחוזר 2016-9-3. השוני בין החוזרים הללו הוא שחוזר 2015-9-32 הגדיר עמית פעיל כעמית שהופקדו לו כספים לחשבון בחודש שקדם למועד הדיווח, משמע חודש נובמבר של השנה הרלוונטית ובנוסף שעומדת בחשבונו יתרה לתאריך הדוח. חוזר 2016-9-3 מגדיר חשבון עמית פעיל כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח.
כמו כן ע"פ חוזר 2016-9-3 ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל בשונה מחוזר 2015-9-32 שהגדיר כי יש להגדיר עמית שמחזיק חשבון פעיל וחשבון לא פעיל כעמית פעיל. עיקר הגידול במספרי חשבונות העמיתים נובע מהוראות תקנות התשלומים לקופת גמל, בהן נדרשים מעסיקים להם מעל 100 עובדים לשלוח דיווח ממוכן לקופה על ההפקדות שביצעו החל מיום 1.2.2016. לצורך יישום תקנות אילו היה צורך מיכוני בפתחת חשבונות חדשים לחלק מן העמיתים. עמיתים אילו הינם עמיתים אשר היו רשומים בעבר תחת "מעסיק אבי" ולא תחת המעסיק שמעביר בפועל את השכר. לפיכך קיים גידול במספר החשבונות שבעיקר בא לידי ביטוי במספר החשבונות ה"לא פעילים". עמית לא פעיל מוגדר בכל תקופות הדיווח ובכל החוזרים הללו כ"ימי שאינו עמית פעיל".
3 חשבון לא פעיל ביתרה של עד 8,000 ₪ - חשבון שבתום תקופת הדיווח עומד בהוראות סעיף 23 (ב)1(א) לחוק קופות גמל ותקנות קופות גמל משיכת כספים בסכומים נמוכים.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

ג. ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכונים שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

סיכוני נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקופה לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקופה קטן ומרבית הנכסים סחירים, החברה סבורה סיכון הנזילות אינו מהותי.

2. הסיכון שנכסי הקופה אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה החברה סבורה כי מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2016

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
עד 50	60 ומעלה	50-60	מסלול:
282	1,192	247,858	נכסים נזילים וסחירים
-	-	1,996	מחיימי של עד שנה
-	-	4,039	מחיימי מעל שנה
2	4	995	אחרים
284	1,196	254,888	סה"כ

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

יחס סחירות ונזילות להיקף סך זכויות עמיתים

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך כדין:

**יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה
אחזים**

31.12.2016	מסלול
34%	50-60
85%	60 ומעלה
1%	עד 50

החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופה, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2016				
סך הכל	במט"ח או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				<u>מסלול 50-60</u>
254,888	78,304	72,860	103,724	סך נכסי המסלול, נטו
(31,195)	(31,195)			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-				<u>מסלול 60 ומעלה</u>
1,196	97	368	731	סך נכסי המסלול, נטו
				<u>מסלול עד 50</u>
284	64	36	183	סך נכסי המסלול, נטו

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

סיכון ריבית

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		ליום 31 בדצמבר 2016
-1%	+1%	
אחוזים		
2.29%	-2.15%	תשואת תיק ההשקעות מסלול 50-60
3.11%	-2.93%	תשואת תיק ההשקעות מסלול 60 ומעלה
2.13%	-2.02%	תשואת תיק ההשקעות מסלול עד 50

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בעקום הריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול 50-60 בלבד (ביתר המסלולים ללא השקעה במכשירים הוניים)

ליום 31 בדצמבר 2016				מסלול 50-60
סה"כ	בחוי"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח				
				<u>ענף משק</u>
6,164	-	-	6,164	בנקים
743	-	-	743	ביטוח
175	-	-	175	ביומד
936	235	31	670	טכנולוגיה
3,756	-	148	3,609	מסחר ושרותים
2,965	-	400	2,565	נדלי"ן ובינוי
9,300	-	83	9,217	תעשייה
-	-	-	-	השקעה ואחזקות
2,242	-	-	2,242	נפט וגז
-	-	-	-	אחר
26,281	235	661	25,385	סך הכל

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

סיכויי אשראי

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
134,165	6,035	128,130	מסלול 50-60
13,025	-	13,025	בארץ
147,190	6,035	141,155	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
833	-	833	מסלול 60 ומעלה
-	-	-	בארץ
833	-	833	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
66	-	66	מסלול עד 50
-	-	-	בארץ
66	-	66	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים
נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2016			מסלול	
דירוג מקומי (*)				
אלפי ש"ח				
עד 50	ומעלה 60	50-60		
				<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
				אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
57	577	53,962		AA ומעלה
6	183	54,673		BBB עד A
3	73	19,495		נמוך מ-BBB
	-	-		לא מדורג
	-	-		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>66</u>	<u>833</u>	<u>128,130</u>		
				<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
				אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
				ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	5,277		AA ומעלה
-	-	701		BBB עד A
-	-	-		נמוך מ-BBB
-	-	-		לא מדורג
-	-	57		הלוואות לאחרים
				סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,035</u>		
<u>66</u>	<u>833</u>	<u>134,165</u>		סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2016		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
<u>עד 50</u>	<u>ומעלה 60</u>	<u>50-60</u>
-	-	-
-	-	2,366
-	-	9,276
-	-	1,383
-	-	-
-	-	13,025
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	13,025

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
 A ומעלה
 BBB
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
 ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
 A ומעלה
 BBB
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 נכסי חוב אחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

ליום 31 בדצמבר 2016 - באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
1.32	AA ומעלה
3.67	A

הנתונים מתייחסים למסלול 50-60 בלבד

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016						ענף
מסלול עד 50		מסלול 60 ומעלה		מסלול 50-60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
5%	3	12%	102	24%	35,442	בנקים
1%	0	3%	21	6%	8,162	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	2	1%	1,630	טכנולוגיה
4%	3	5%	42	17%	24,997	מסחר ושרותים
3%	2	9%	71	11%	16,628	נדל"ן ובינוי
2%	1	2%	16	4%	5,203	תעשייה
0%	-	0%	-	0%	-	השקעות ואחזקות
0%	-	0%	1	1%	1,167	נפט וגז
0%	-	0%	-	0%	-	אחר
86%	57	69%	577	37%	53,962	אג"ח ממשלתי
100%	66	100%	833	100%	147,190	סך הכל

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים באופן הולם מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כולל דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 3-9-2016 בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
177,354	0	177,354	0	15,918	3,794	24,468	79,211	53,962	ישראל
15,770	(31,195)	46,965	0	13	36,911	1,813	8,229	0	ארה"ב
4,111	0	4,111	0	0	4,111	0	0	0	גרמניה
3,854	0	3,854	0	12	3,842	0	0	0	יפן
3,432	0	3,432	0	222	3,210	0	0	0	מזרח אירופה
19,173	0	19,173	7,238	310	7,195	0	4,430	0	אחר
223,693	(31,195)	254,888	7,238	16,474	59,063	26,281	91,869	53,962	סה"כ

מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
1,094	0	1,094	0	42	220	0	255	577	ישראל
97	-	97	0	0	97	0	0	0	ארה"ב
4	0	4	0	4	0	0	0	0	אחר
1,196	-	1,196	0	46	317	0	255	577	סה"כ

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

מסלול 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2016								
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ₪								
218	0	218	65	22	65	0	9	57
41	0	41	0	0	41	0	0	0
7	0	7	0	0	7	0	0	0
4	0	4	0	0	4	0	0	0
13	0	13	0	0	13	0	0	0
2	0	2	0	2	0	0	0	0
284	-	284	65	24	129	0	9	57

ישראל
 ארה"ב
 גרמניה
 יפן
 מזרח אירופה
 אחר
 סה"כ

סיכונים נוספים

א. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד. למידע נוסף ראה בדוח עיסקי תאגיד של החברה המנהלת את גורמי הסיכון ודרכי הפעולה של החברה המנהלת להתמודדות עם סיכונים אלו.


קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2016

מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

זרכי התמודדות	השפעה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	קטנה	בינונית	גדולה		
פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לזויים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.			X	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	סיכויי מאקרו
חשיפה גדולה יחסית לבנקים ונדל"ן ישראלי. המשך פיזור הנכסים לחו"ל יתרום להקטנת הסיכון הענפי.		X		הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד	סיכונים ענפיים
שמירה על יעילות תפעולית	X			סיכויי רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק וליצר מדיניות שמיטתה עם הגופים הגדולים	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת
ניהול השקעות ע"י בית השקעות גדול ומקצועי מקטין את סיכון התחרות. תפעול קופת הגמל ע"י בנק מתפעל המפוקח ע"י בנק ישראל לרבות בכל הנוגע לסיכויי אבטחת מידע וסיכונים תפעוליים, מקטין את הסיכון. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המיועקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.			X	סיכויי תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכויי אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים	סיכונים של הקופות/ הקרנות בעלי השפעה מהותית על החברה

הערות רואה חשבון מבקר

רואה החשבון לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירה ההנהלה.


 עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל


 צפרא זוויק, יו"ר הדירקטוריון

20/03/2017
 תאריך

קופת גמל עו"ס

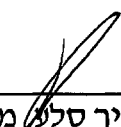
הצהרת מנכ"ל

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, עו"ד תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


עו"ד תמיר סלע מנכ"ל

20/3/2017
תאריך

קופת גמל עו"ס

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הבספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

20/3/2017
תאריך

קופת גמל עו"ס

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

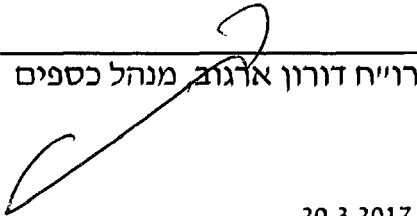
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

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


עו"ס צפרא דוויק, יו"ר הדירקטוריון


עו"ס תמיר סלע, מנכ"ל


רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

20.3.2017
תאריך

קופת גמל עו"ס

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

[מבוקרים]

דוח המבקרים לעמיתים של

קופת גמל עו"ס

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת גמל עו"ס (להלן: הקופה) לימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה, אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

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


מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 20 במרץ 2017.

דוח רואי החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ — בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל עו"ס (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי בקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והכנת הדוחות חכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר וכללי חשבונאות מקובלים בישראל לקופות גמל. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות המשקפות באופן מדויק ונאות, בפירוט סביר, את העסקאות בנכסי החברה והוצאתם מרשותה; (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות חכספיים בהתאם להוראות אגף שוק ההון לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ושקבלת והוצאת כספים של החברה, נעשים רק בהתאם להרשאות הגורמים המוסמכים של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות חכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

ליום 31 בדצמבר 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

כמו כן, ביקרנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו 2015 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משני השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 והדוח שלנו לגביהם מיום 20 במרץ 2017 הינו ללא הסתייגות.

בכבוד רב,
מועלם ומועלם
רואי חשבון

רמת גן, 20 במרץ 2017.

קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
12,926	14,186		רכוש שוטף
146	330	3	מזומנים ושווי מזומנים
13,072	14,516		חייבים ויתרות חובה
141,943	142,055	4	השקעות פיננסיות
7,748	6,035	5	נכסי חוב סחירים
29,234	26,281	6	נכסי חוב שאינם סחירים
66,203	67,716	7	מניות
			השקעות אחרות
245,128	242,087		סך כל השקעות פיננסיות
258,200	256,603		סך כל הנכסים
268	235	8	זכאים ויתרות זכות
257,932	256,368		זכויות העמיתים
258,200	256,603		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח, דורון ארגוב
מנהל כספים

עו"ד, המיר סלע
מנכ"ל

עו"ס, עפרה דונוב
יו"ר הדירקטוריון

20 במרץ 2017
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל עו"ס
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				באור	
2016					
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי		
24	41	14,121	14,186		רכוש שוטף
-	5	325	330	3	מזומנים ושווי מזומנים
24	46	14,446	14,516		חייבים ויתרות חובה
66	833	141,156	142,055	4	השקעות פיננסיות
-	-	6,035	6,035	5	נכסי חוב סחירים
-	-	26,281	26,281	6	נכסי חוב שאינם סחירים
194	317	67,205	67,716	7	מניות
					השקעות אחרות
260	1,150	240,677	242,087		סך כל השקעות פיננסיות
284	1,196	255,123	256,603		סך כל הנכסים
-	-	235	235	8	זכאים ויתרות זכות
284	1,196	254,888	256,368		זכויות העמיתים
284	1,196	255,123	256,603		סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס
דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2015				
אלפי ש"ח				
ללא מניות	כללי	מצרפי		
51	12,874	12,926		רכוש שוטף
2	144	146	3	מזומנים ושווי מזומנים
53	13,018	13,072		חייבים ויתרות חובה
549	141,395	141,943	4	השקעות פיננסיות
-	7,748	7,748	5	נכסי חוב סחירים
-	29,234	29,234	6	נכסי חוב שאינם סחירים
44	66,159	66,203	7	מניות
				השקעות אחרות
593	244,536	245,128		סך כל השקעות פיננסיות
646	257,554	258,200		סך כל הנכסים
-	268	268	8	זכאים ויתרות זכות
646	257,286	257,932		זכויות העמיתים
646	257,554	258,200		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
248	(37)	(169)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
6,926	982	2,055		מנכסי חוב סחירים
45	(7)	361		מנכסי חוב שאינם סחירים
2,331	1,412	(63)		ממניות
7,718	874	5,900		מהשקעות אחרות
<u>17,020</u>	<u>3,261</u>	<u>8,253</u>		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	30	1		הכנסות אחרות
<u>17,268</u>	<u>3,254</u>	<u>8,085</u>		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,268	1,271	1,206	9	דמי ניהול
285	341	262	10	הוצאות ישירות
218	208	147	13	מיסים
<u>1,771</u>	<u>1,820</u>	<u>1,615</u>		סך כל ההוצאות
<u>15,497</u>	<u>1,434</u>	<u>6,470</u>		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				באור	
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי		
-	-	(169)	(169)		הכנסות
					ממזומנים ושווי מזומנים
-	11	2,044	2,055		מהשקעות:
-	-	361	361		מנכסי חוב סחירים
-	1	(64)	(63)		מנכסי חוב שאינם סחירים
7	16	5,877	5,900		ממניות
7	28	8,218	8,253		מהשקעות אחרות
					סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	1	1		הכנסות אחרות
7	28	8,050	8,085		סך כל ההכנסות
					הוצאות
1	6	1,199	1,206	9,12	דמי ניהול
-	1	261	262	10	הוצאות ישירות
-	-	147	147	13	מיסים
1	7	1,607	1,615		סך כל ההוצאות
6	21	6,443	6,470		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014	2015	
אלפי ש"ח		באור
248	(37)	
6,912	978	
45	(7)	
2,331	1,412	
7,718	874	
<u>17,006</u>	<u>3,257</u>	
-	30	
<u>17,254</u>	<u>3,250</u>	
1,265	1,268	9,12
281	339	10
218	208	13
<u>1,764</u>	<u>1,815</u>	
<u>15,490</u>	<u>1,435</u>	

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014	2015	
אלפי ש"ח		באור
14	4	
3	4	9,12
4	1	10
7	5	
7	(1)	

הכנסות

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
267,741	265,273	-	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	257,932	שינוי מדיניות
10,907	10,247	9,656	תקבולים מדמי גמולים
(7,038)	(5,434)	(4,818)	תשלומים לעמיתים
79	137	79	העברות צבירה לקופה
122	107	962	העברות מקופות גמל
5	3	66	העברות בין מסלולים
206	247	1,107	העברות מקרנות פנסיה חדשות
(192)	(74)	-	העברת צבירה מהקופה
(21,726)	(13,654)	(13,017)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(122)	(107)	(962)	העברות לקופות גמל
(22,040)	(13,835)	(13,979)	העברות בין מסלולים
(21,834)	(13,588)	(12,872)	העברות צבירה, נטו
15,497	1,434	6,470	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
265,273	257,932	256,368	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016				
אלפי ש"ח				
מצרפי	50-60	60 ומעלה	עד 50	
-	-	-	-	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
257,932	257,286	646	-	שינוי מדיניות
9,656	9,441	50	165	תקבולים מדמי גמולים
(4,818)	(4,737)	(81)	-	תשלומים לעמיתים
79	78	-	1	העברות צבירה לקופה
962	22	820	120	העברות מקופות גמל
66	66	-	-	העברות בין מסלולים
1,107	166	820	121	העברות מקרנות פנסיה חדשות
(13,017)	(12,771)	(238)	(8)	העברת צבירה מהקופה
(962)	(940)	(22)	-	העברות לקופות גמל
(13,979)	(13,711)	(260)	(8)	העברות בין מסלולים
(12,872)	(13,545)	560	113	העברות צבירה, נטו
6,470	6,443	21	6	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
256,368	254,888	1,196	284	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014	2015
אלפי ש"ח	

267,042	264,503
---------	---------

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

10,868	10,195
--------	--------

תקבולים מדמי גמולים

(6,941)	(5,370)
---------	---------

תשלומים לעמיתים

79	137
----	-----

העברות צבירה לקופה

-	107
---	-----

העברות מקופות גמל

5	3
---	---

העברות בין מסלולים

84	247
----	-----

העברות מקרנות פנסיה חדשות

(192)	(74)
-------	------

העברת צבירה מהקופה

(21,726)	(13,650)
----------	----------

העברות לקרנות פנסיה חדשות

(122)	-
-------	---

העברות לקופות גמל

(22,040)	(13,724)
----------	----------

העברות בין מסלולים

(21,956)	(13,477)
----------	----------

העברות צבירה, נטו

15,490	1,435
--------	-------

עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה

264,503	257,286
---------	---------

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס
דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2014	2015
אלפי ש"ח	

699	770
-----	-----

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

39	52
----	----

תקבולים מזדמי גמולים

(97)	(64)
------	------

תשלומים לעמיתים

122	-
-----	---

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

-	(4)
---	-----

-	(107)
---	-------

-	(111)
---	-------

122	(111)
-----	-------

העברות צבירה, נטו

7	(1)
---	-----

עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה

770	646
-----	-----

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

באור 1 - כללי

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

החברה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים.

ב. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2017.

ג. בקופה פעלו עד ליום 31.12.2015 מסלולי השקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

החל מינואר 2016 הקופה מנהלת(*) 3 מסלולי השקעה מותאמי גיל, במקום המסלולים הקיימים.

מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה.

בהתאם לדרישת האוצר ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש.

* ע"פ הבהרה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 18.12.2016 שינוי זה מופיע בדו"ח על השינויים בזכויות העמיתים באופן הבא:

זכויות העמיתים של המסלולים שנפתחו ביום 1.1.2016 מוצגות ללא היתרות משנים קודמות וסך היתרות משנים קודמות באות לידי ביטוי כחלק מההעברות פנימה לקופה.

קופת גמל עו"ס

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקופה נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר- אגף שוק ההון הביטוח וחסכון, בדבר עריכת דו"ח כספי שנתי של קופת גמל שפורסמו בחוזר גמל 2016-9-3 מיום 12.1.2016, ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערון הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון (ראה ג' להלן).

ב. ביום 30 בדצמבר, 2013 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ג. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערון נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום

קופת גמל ע"ס

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המודל החדש ביום המעבר.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2016 ו 2015 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

קופת גמל עו"ס

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- מניות - בהתאם להערכת מומחה.
- כתבי אופציה - לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פיקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערות שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק - לפי שער אחרון בבורסה.
- דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. מדדים:

קופת גמל עו"ס

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אחוז השינוי		
(0.10)	(0.99)	(0.20)
12.04	0.34	(1.46)

מדד המחירים לצרכן(מדד ידוע)
שער חליפין - לדולר ארה"ב

קופת גמל עו"ס

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
59	287
74	23
11	12
2	8
<u>146</u>	<u>330</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 צדדים קשורים
 חייבים בגין תעודות סל
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר			
2016			
אלפי ש"ח			
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי
-	1	286	287
-	4	19	23
-	-	12	12
-	-	8	8
-	5	325	330

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 צדדים קשורים
 חייבים בגין תעודות סל
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח
59
72
11
2
<u>144</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 החברה המנהלת
 צדדים קשורים
 חייבים בגין תעודות סל
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח
2

החברה המנהלת

קופת גמל עו"ס

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
59,405	54,596
82,538	87,459
<u>141,943</u>	<u>142,055</u>

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות :
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2016			
אלפי ש"ח			
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי
57	577	53,962	54,596
9	256	87,194	87,459
66	833	141,156	142,055

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח
58,969
82,426
<u>82,426</u>
<u>141,395</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל נכסי חוב סחירים

קופת גמל עו"ס

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח
437
112
549

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
4,680	4,676
3,068	1,302
-	57
7,748	6,035

איגרות חוב קונצרניות:
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר			
2016			
אלפי ש"ח			
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי
-	-	4,676	4,676
-	-	1,302	1,302
-	-	57	57
-	-	6,035	6,035

איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח
4,680
3,068
7,748

איגרות חוב קונצרניות:
פיקדונות בבנקים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
שנת 2015 היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל עו"ס

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
29,234	26,281
29,234	26,281

מניות סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר			
2016			
אלפי ש"ח			
60			
עד 50	ומעלה	50-60	מצרפי
-	-	26,281	26,281
-	-	26,281	26,281

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח
29,234
29,234

מניות סחירות
סך הכל מניות

בשנת 2015 היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל עו"ס

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
65,669	66,812
534	904
<u>66,203</u>	<u>67,716</u>

השקעות אחרות סחירות
השקעות אחרות שאינן סחירות
סך הכל השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2016			
אלפי ש"ח			
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי
129	317	59,063	59,509
65	-	7,238	7,303
<u>194</u>	<u>317</u>	<u>66,301</u>	<u>66,812</u>
-	-	492	492
-	-	412	412
-	-	904	904
<u>194</u>	<u>317</u>	<u>67,205</u>	<u>67,716</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
סך השקעות אחרות סחירות
השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
סך השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(43,508)	(31,195)

מטבע זר

היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

קופת גמל עו"ס

מסלול כללי

א. הרכב:

ליום 31
בדצמבר
2015
אלפי ש"ח

58,628

6,997

65,625

534

534

66,159

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

סך השקעות אחרות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

מסלול ללא מניות

ליום 31
בדצמבר
2015
אלפי ש"ח

44

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קופת גמל עו"ס

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
5	9
263	226
268	235

מוסדות
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר			
2016			
אלפי ש"ח			
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי
-	-	9	9
-	-	226	226
-	-	235	235

מוסדות
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח
5
263
268

מוסדות
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות
 בשנת 2015 היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל עו"ס

באור 9 - דמי ניהול

מצרפי

שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
1,268	1,271	1,206

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%		
2.0	2.0	2.0
0.48	0.51	0.47

דמי ניהול מטד הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים מרביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016			
אלפי ש"ח			
מזרפי	50-60	60 ומעלה	עד 50
1,206	1,199	6	1

סך הכל הוצאות דמי ניהול

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
1,265	1,268

סך הכל הוצאות דמי ניהול

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
3	4

סך הכל הוצאות דמי ניהול

קופת גמל עו"ס

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
122	155	46
31	29	62
19	17	12
113	140	142
285	341	262

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת

באחוזים		
0.046	0.058	0.018
0.012	0.011	0.024
0.007	0.006	0.005
0.042	0.053	0.055

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016			
אלפי ש"ח			
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי
-	-	46	46
-	1	61	62
-	-	12	12
-	-	142	142
-	-	154	154
-	1	261	262

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל הוצאות ישירות

קופת גמל עו"ס

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
122	155
27	27
19	17
113	140
<u>281</u>	<u>339</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת	
באחוזים	
0.046	0.058
0.010	0.010
0.007	0.006
0.042	0.053

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
4	1

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת	
באחוזים	
0.001	0.001

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

קופת גמל עו"ס

ביאור 11 - תשואות מסלול השקעה

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
<u>באחוזים</u>					
				3.13	מסלול 50-60
				1.83	מסלול 60 ומעלה
				4.10	מסלול עד 50
7.9	8.19	6.44	0.94		מסלול כללי
2.6	2.9	1.7	0.17		מסלול ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2015</u>	<u>2016</u>	
74	23	חייבים חברה מנהלת
11	12	חייבים בגין החזר דמי ניהול תעודות סל
17,617	20,814	תעודות סל

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 119 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
1268	1271	1206	דמי ניהול לחברה המנהלת
21	26	-	עמלות ניהול השקעות

קופת גמל עו"ס

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.
- ג. הרכב תשלומי המיסים:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
218	208	147

מהשקעות בניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016			
אלפי ש"ח			
מצרפי	50-60	60 ומעלה	עד 50
147	147	-	-

מהשקעות בניירות ערך זרים

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח
208

מהשקעות בניירות ערך זרים
בשנת 2015 היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קופת גמל ע"ס

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

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

למרות האמור בתקנות הנ"ל, חלק מהמעבידים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדם על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד. החברה צופה כי לאור הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, אשר נכנסות לתוקף באופן הדרגתי החל מיום 1.2.2016, המחייבות את המעסיקים להעביר מידע על ההפקדות בגין עובדיהם באופן ממוכן, תביא לשיפור ביכולת החברה לטפל בפיגורי מעסיקים.

ב. אומדן חוב המעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין עובדיהם לקופה עומד על סך של 126 אלפי ₪ (קרן-120 אש"ח וריבית 6 אש"ח) נכון ליום 31.12.2016. (שנה קודמת - 149 אלפי ₪). כמו כן, נכון ליום המאזן קיימת יתרת ריבית בגין פיגורים בסך כ-72 אש"ח (אשתקד 65 אש"ח). אומדן זה מבוסס על נתוני המעסיקים שלא העבירו הפקדות בגין כל או מרבית עובדיהם. למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחים מכתבי הודעה לעמיתים הנוגעים בדבר. במידת הצורך, מגישה החברה תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.

ד. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ-69 אלפי ש"ח (כ-77 אש"ח שנה קודמת) בקרנות השקעה.

באור 15 - ארועים לאחר תאריך הדיווח

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח המצריכים גילוי בדוחות הכספיים.