

קופת גמל למטרה אחרת  
בניהול



# דוח תקופתי לשנת 2015



עמיתים קרנות הפנסיה הוותיקות

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים  
אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

דף

2	מאפיינים כללים של קופת הגמל	.1
4	ניתוח זכויות עמיתים של קופת הגמל	.2
5	מידע אודות דמי ניהול	.3
6	ניתוח מדיניות השקעה	.4
7	ניהול סיכונים	.5

-----

## 1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

### 1.1 תאור הקרן-

**קופת הגמל למטרה אחרת** (להלן-הקרן) הינה קופת גמל בת שני מסלולים: קרן מחלה וקרן חופשה ומנוהלת על ידי "קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד)" (להלן - מקפת).

הקרן כוללת כספים המופרשים ע"י מעסיקים, לפי הסכמי עבודה קיבוציים, למטרת ביטוח עובדיהם בדמי מחלה וכן סכומים המתייחסים לקרן חופשה. הקרן מחשבת רווחים לקרן דמי מחלה לפי ההוראות החלות על קופות גמל למטרות חסכון בעוד שבפועל התחייבות הקרן היא לשלם דמי מחלה על פי תקנותיה ללא קשר לרווחים שנשאו השקעותיה. התשלום לעמית הוא באמצעות אישור רפואי על היותו חולה.

הקרן מנהלת גם מסלול "קרן חופשה" אך אינה מנוהלת כקרן חופשה לפי חוק חופשה שנתית, התשכ"ז-1957, ובה יתרות כספים הרשומות על שם עובדים שהיו (וחלקם עדיין) מבוטחים בקרן הפנסיה. בעבר הופקדו כספים על ידי מעסיקים, בהתאם להסכמים לצורך צבירת כספים לחופשה של עובדים זמניים. בקרן החופשה אין פעילות שוטפת ו/או משיכות מזה מספר שנים.

בהתאם לתיקון תקנות מס הכנסה מס' 2 שפורסם ביום 7.7.2003, בהן הוסדרה פעילותן של קופות גמל לדמי מחלה, נקבע כי לא יתאפשר ביטוח של עמיתים חדשים מיום 7.8.2003. עמיתים חדשים של מעביד קיים יוכלו להצטרף לקרן עד ליום 31 ביולי 2004.

הקרן כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.

בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981: הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.

#### 1.1.1 שם הקופה-

קופת גמל למטרה אחרת המנוהלת על ידי קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד).

#### 1.1.2 סוג הקופה-

קופה למטרה אחרת.  
קידוד הקופה-0000-0000-00000000000513-0000-0000-570009852.

#### 1.1.3 סוג העמיתים-

עמיתים שכירים.

- 1.1.4 בעלי המניות בחברה המנהלת-**  
הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.  
בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.
- 1.2 מועד הקמת הקרן-**  
הקרן הוקמה בשנות החמישים.
- 1.3 אין לקופה מסלולי השקעה.**
- 1.4 לא היו שינויים בשנת הדוח הנובעים ממיזוגים או רכישות.**
- 1.5 שיעור ההפרשות המירביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן-**  
שיעורי ההפרשות המירביים שהקרן רשאית לקבל הינם: מעביד 2.5% או 2% משכר העובד בהתאם להסכמי העבודה הקיבוציים. העובד אינו נדרש להפריש כספים לקרן.
- 1.6 מסמכי היסוד של הקרן/החברה המנהלת-**  
לא נערכו שינויים בתקנון בשנת 2015.

## 2. ניתוח זכויות העמיתים

### 2.1 יחס נזילות-

מחלה- מאחר והקרן משלמת לחברים על פי זכאותם לדמי מחלה הנקבעת בהתאם לתקנותיה ועל פי התביעות המוגשות באופן שוטף לא נתן לקבוע את היקף חסכוניות שהבשילו. חופשה - כל זכויות החופשה ניתנות למשיכה מידית. זכויות החופשה מהוות 2.1% מזכויות העמיתים של הקרן.

### 2.2 משך חיים ממוצע של החיסכון-

הקרן משלמת סכומי כסף על פי תביעות תשלום לדמי מחלה העומדות בתקנות הקרן, לפיכך לא נתן לקבוע את משך החיים הממוצע בחסכון.

### 2.3 שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2015

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים/מבוטחים	סוג העמיתים המבוטחים
909	10	-	919		שכירים
325	88	-	413		מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

3. מידע אודות דמי ניהול

ליום 31 בדצמבר 2015		
סך נכסים באלפי ש"ח (נטו)	מספר עמיתים	שיעור דמי הניהול
34,023	909	2%
<b>3.1</b>		
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015</b>		
2%	<b>מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה -</b>	<b>3.2</b>
	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	
69	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים	
7.6%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)	

## 4. ניתוח מדיניות השקעה

### 4.1 מדיניות ההשקעות של הקרן

לקרן אסטרטגיית השקעות ארוכת טווח, שעיקריה השגת תשואה מירבית בהתחשב במאפייני הקופה וברמת הסיכון הנדרשת להשגת תשואה זו. במסגרת מדיניות זו, גיבשה ועדת השקעות של הקרן מדיניות השקעה פרטנית והקצאת נכסים. מדיניות ההשקעות לשנת 2015 קבעה כי ההשקעה במניות לא תעלה על 48% מנכסי הקרן וההשקעה באג"ח קונצרני לא תעלה על 25%. מדיניות ההשקעות לשנת 2016 קבעה כי ההשקעה במניות לא תרד מ 64% מנכסי הקרן. לאור כך נקבעה תקופת התאמת מדיניות ע"י וועדת ההשקעות שחלה מ 23 לדצמבר 2015 ועד 23 לינואר 2016.

### 4.2 ניתוח והסבר

מדיניות ההשקעות של הקרן הינה מדיניות ארוכת טווח, התואמת למאפייני הקרן כמוצר בכלל ומאפייני עמיתי הקרן בפרט. במהלך שנת 2015 עלה הרכיב הקונצרני בכ- 5% מרמה של 18% לרמה של כ-23% מהנכסים. מרכיב המניות עלה בכ- 24% מרמה של כ- 35% לרמה של כ 59% מהנכסים.

## 5. מדיניות ניהול הסיכונים בקופת הגמל

ניהול תיק השקעות הקרן עוסק בהשגת תשואה אופטימאלית במינימום סיכון. במסגרת פעילות זו נחשפת הקרן לסיכונים שונים, בהם: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים משפטיים, סיכונים תפעוליים שונים וסיכונים חקיקה ורגולציה. תהליך ניהול הסיכונים בעמיתים כולל מיפוי הסיכונים העיקריים, מיפוי הבקורות, כימות החשיפות וקביעת מדרג ומארג דיווחים אחר הסיכונים.

מטרת תהליך ניהול הסיכונים הינה לאתר חשיפות קיימות, לייעל תהליכים, למזער סיכונים, תוך עמידה ביעדי הארגון ודרישות הרגולציה.

להלן פירוט הסיכונים העיקריים:

### 5.1 סיכוני מקרו:

#### 5.1.1 סיכוני נזילות:

- א. סיכון תזרים המזומנים (פער נזילות) - פער שלילי בין תזרים התקבולים ופירעונות הנכסים במועדי תשלום ההתחייבויות.
- ב. הקופות לא יצליחו לממש את הנכסים במהירות במועד התשלום במחיר ה"שווי ההוגן".

#### ניתוח נזילות הקרן

דוח המראה את נכסי הקרן נטו לפי מועדי פירעון בשנים:

ליום 31 בדצמבר 2015

<u>נכסים</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>	<u>נזילות</u> <u>(בשנים)</u>
37,120	נכסים נזילים וסחירים
153	מח"מ של עד שנה
787	מח"מ של מעל שנה
(4,037)	אחרים
<b>34,023</b>	<b>סך הכל</b>

היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך היקף הזכויות הניתנים למשיכה הינו 5,206.17%.

5.1.2

סיכונים פיננסיים:

ניהול תיק ההשקעות מתבצע תוך חתירה להשגת תשואה אופטימאלית במסגרת תאבון הסיכון של הקופות, בהתאם לתקנות ההשקעה ומדיניות ועדת ההשקעות.  
**סיכוני שוק** - סיכון לגידול בגרעון הנובע משינויים בשיעור הריבית, בשערי מניות, מחירי האג"ח, שערי מט"ח, אינפלציה וכיו"ב.  
**סיכוני אשראי** - סיכון להפסד כספי כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות של לוויים (ירידה באיכות האשראי, חדלות פירעון).  
**סיכוני נזילות** - הסיכון שהקופות יתקשו לקיים מחויבויות לעמיתים במועד וההפסד הצפוי מהצורך במימוש מידי של נכסים העומדים כנגד התחייבויות (כגון: מחיר נמוך ממחיר השוק).

ועדת ההשקעות, בבואה לקבוע את מדיניות ההשקעות ואת תאבון הסיכון, מתייחסת לגורמי סיכון שונים, לתחזיות של מגמות, להתפתחויות אפשריות בשווקים הפיננסיים והריאליים.  
לצורך מדידת סיכוני השוק מסתייעים בין היתר במערכת ממוחשבת לביצוע חישובים על בסיס מודל ה- (Value At Risk) Var ובחינת תרחישי קיצון. ערך ה Var נמדד כשיעור מסך הנכסים בתיק ומחושב אחת לרבעון. תוצאות ניתוח ה Var והתרחישים, יחד עם מדדי סיכון נוספים מדווחים למנהל המיוחד ולועדות ההשקעה אחת לרבעון.

5.1.2.1

ליום 31 בדצמבר 2015

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה במטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	סיכון מדד וסיכון מטבע
<b>אלפי ש"ח</b>				
34,023	16,172	10,098	7,753	סך נכסי הקופה, נטו
(1,502)	(1,502)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
<b>32,521</b>	<b>14,670</b>	<b>10,098</b>	<b>7,753</b>	<b>סך הכל</b>

סיכון להפסד כתוצאה מעליה בריבית השוק העלולה להביא לירידה בשווי ההוגן של נכסי החוב.

5.1.2.2

ליום 31 בדצמבר 2015

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		סיכון ריבית
-1%	+1%	
באחוזים		
0.48%	(1.58%)	תשואת תיק ההשקעות

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2015						5.1.2.3
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	פירוט החשיפה לענפי משק
אלפי ש"ח						
						ענף משק
18.0	738				738	בנקים
1.5	61				61	ביטוח
4.9	200				200	ביומד
10.6	435			15	420	טכנולוגיה
11.5	469		140		329	מסחר ושרותים
6.5	266			17	249	נדל"ן ובינוי
34.5	1,412				1,412	תעשייה
5.2	213				213	השקעות ואחזקות
5.5	226				226	נפט וגז
1.7	71	64			7	אחר
<b>100.0%</b>	<b>4,091</b>	<b>64</b>	<b>140</b>	<b>32</b>	<b>3,855</b>	<b>סך הכל</b>

5.1.3 סיכוני אשראי:

סיכון להפסד נובע כתוצאה מחדלות פירעון של הלווים או מפגיעה באיתנותם הפיננסית. ההשקעות באגרות חוב, שטרי הון ופיקדונות של חברות מדורגות ברובן בדירוג אשראי גבוה. בהתאם לתקנות ההשקעה ולמגבלות ועדת ההשקעות שומרת הקרן על חשיפה מוגבלת למנפיק, לסקטורים ולקבוצת לוויים.

5.1.3.1

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם
	באלפי ש"ח		
13,123	708	12,415	בארץ
515	231	284	בחו"ל
<b>13,638</b>	<b>939</b>	<b>12,699</b>	<b>סך הכל נכסי חוב</b>

5.1.3.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2015	נכסי חוב בארץ
<b>דרוג מקומי</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	
	<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>
7,012	אגרות חוב ממשלתיות
3,030	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: AA ומעלה
2,373	BBB עד A
<b>12,415</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
107	AA ומעלה
334	BBB עד A
148	נמוך מ-BBB
119	הלוואות לאחרים
<b>708</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<b>13,123</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>
<b>974</b>	<b>מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי*</b>
<hr/>	
ליום 31 בדצמבר 2015	נכסי חוב בחו"ל
<b>דרוג בנלאומי</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	
	<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
1	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: A ומעלה
283	BBB
<b>284</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
231	נמוך מ-BBB
<b>231</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<b>515</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>
<b>-</b>	<b>מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי</b>

\*על פי אישור מודל פנימי לדירוג אשראי שקבלה החברה מהממונה על שוק ההון במרס 2014

5.1.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר 2015	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דרוג:
<b>באחוזים</b>	
1.41	AA ומעלה
1.23	A
6.66	לא מדורג

5.1.3.4

ליום 31 בדצמבר 2015		פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים
% מסה"כ	סכום אלפי ש"ח	
19.3	2,630	ענף משק
2.7	367	בנקים
0.8	107	ביטוח
10.1	1,377	טכנולוגיה
6.2	847	מסחר ושרותים
3.0	412	נדל"ן ובינוי
5.1	699	תעשייה
0.7	93	השקעה ואחזקות
0.7	94	נפט וגז
51.4	7,012	אחר
100.0%	13,638	אג"ח ממשלתי
		<b>סך הכל</b>

5.1.4 סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>							
20,597	1,833		1,881	3,848	6,024	7,012	ישראל
4,497	(2,097)		6,120	244	231		ארה"ב
2,981	142		2,839				בריטניה
1,729			1,729				גרמניה
1,684			1,684				צרפת
908			908				יפן
190					190		אוסטרליה
(162)	(556)	407	(13)				אחר
1,598			1,598				שווקים מתעוררים
<b>34,023</b>	<b>(677)</b>	<b>407</b>	<b>16,746</b>	<b>4,091</b>	<b>6,445</b>	<b>7,012</b>	<b>סך הכל</b>

## 5.2 סיכונים ענפיים:

- 5.2.1 סיכוני רגולציה וחקיקה  
פעילות קופות הגמל מודרכת ותחומה במערכת של הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון והוראות דין נוספות, משמע שאין כמעט תחום בפעילות שאינו מושפע מהן במידה כלשהי.  
הקרנות מבצעות מעקב ובקרה שוטפים אחר הצעות החקיקה וההוראות של הגוף הרגולטורי אשר תחת פיקוחו הן נתונות ו/או עלול להשפיע על פעילותן.

## 5.3 סיכונים מיוחדים:

- 5.3.1 סיכון משפטי  
הסיכון המשפטי, ככל שקיים, הינו בגין תביעות קיימות ותביעות עתידיות שעלולות לחול וחריגה מהוראות רגולציה. הפחתת סיכונים משפטיים כרוכה בין היתר בהתנהלות המקפידה על אכיפה פנימית של הוראות הרגולציה הרלבנטיות. ההפרשות הנדרשות במידת הצורך באות לידי ביטוי בדוחות הכספיים.

- 5.3.2 סיכון תפעולי  
סיכון תפעולי הינו חשיפה להפסד כתוצאה מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

כחלק מתהליך ניהול הסיכונים מעודכנת מפת הסיכונים התפעוליים הארגונית בהסתמך על ניתוח חומרים, דיווחים שוטפים, שיחות עם גורמים רלוונטיים בארגון, דוחות ביקורת וכו', מבוצע תהליך מעקב ובקרה אחר הסיכונים.  
בתהליך צמצום החשיפות מטופלים סיכונים ממפת הסיכונים בהתאם לתעדוף הארגון, מבוצעים תהליכי הפקת לקחים מאירועי כשל ויישום מסקנות כמו כן סיכונים מטופלים באופן שוטף בחטיבות השונות.

בנוסף, מופעל מערך ביקורת פנימית נרחב המבצע ביקורת תקופתית בהתאם לתכנית עבודה שנתית ורב שנתית. התוכנית נקבעת אחת לשנה בהתייחס לסקר סיכונים שבוצע וכן בהתאם לדרישות החוק וההוראות השונות. היבטים נוספים של סיכונים תפעוליים מטופלים במסגרת יישום הנחיות SOX 404.

5.4 גורמי הסיכון:

מספר	גורם הסיכון	השפעת הסיכון		
		נמוכה	בינונית	גבוהה
<b>סיכונים מקרו</b>				
.1	סיכון אשראי		X	
.2	סיכון שוק			X
.2.1	סיכון ריבית			X
2.2	סיכון אינפלציה/סיכון שער חליפין		X	
.2.3	סיכון מחירי מניות			X
.3	סיכון נזילות			X
<b>סיכונים ענפיים</b>				
.4	סיכון רגולציה וחקיקה			X
<b>סיכונים מיוחדים</b>				
.5	סיכון תפעולי			X
.6	סיכון משפטי			X
.7	מוניטין			X

## דוח המנהל המיוחד וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלת הקופה אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון למנהל המיוחד ולהנהלה של הקופה 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 מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הקופה העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה כי ליום 31 בדצמבר 2015, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יואב בן אור

המנהל המיוחד

אלי לוי

מנהל הכספים

## הצהרת המנהל המיוחד

אני, יואב בן אור, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את התנועה בקרן לימים ולתקופות המדווחים בדוח.

3. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ובאותן חברות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 הקרן על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי; וכן-

4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, ולוועדת המנהלה, 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 הקרן 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 הקרן על דיווח כספי.

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

  
יואב בן אור, המנהל המיוחד

29 במרס, 2016

## הצהרת מנהל הכספים

אני, אלי לוי, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקרן") לשנת 2015 (להלן: "הדוח").

1. 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.
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את התנועה בקרן לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
3. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ובאותן חברות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי; וכן-
4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, ולוועדת המנהלה, 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 הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת המנהלה או מעורבים עובדיהם אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי.
  - (ג) אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אלי לוי, מנהל הכספים

29 במרס, 2016

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים  
של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ  
(בניהול מיוחד)  
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). המנהל המיוחד והנהלה של הקופה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח המנהל המיוחד והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנון מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות המנהל המיוחד והנהלה של הקופה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015 ואת תוצאות פעילותיה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב,  
29 במרס, 2016

קופת גמל למטרה אחרת בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית  
בע"מ (בניהול מיוחד)

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

עמוד

18	דוח רואה החשבון המבקר	.1
19	דוחות על המצב הכספי של קופת הגמל	.2
20	דוחות הכנסות והוצאות	.3
21	דוחות על השינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים	.4
22	ביאורים לדוחות הכספיים	.5

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים**  
**קופת גמל למטרה אחרת בניהול**  
**קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד)**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל למטרה אחרת (להלן - הקופה) בניהול קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן - "הקופה"), ליום 31 בדצמבר 2015 את הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בתנועת הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, דוחות כספיים אלה הינם באחריות המנהל המיוחד וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2014 בוקרו ע"י רואי חשבון אחרים ואשר חוות דעת הבלתי מסויגת ניתנה ביום 26 במרס, 2015.

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

הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015 את דוח הכנסותיה והוצאותיה ואת דוח השינויים בזכויות העמיתים, לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

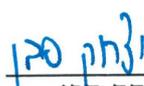
ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת משולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO הדוח שלנו מיום 29 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב,  
29 במרס, 2016

ליום 31 בדצמבר			
2014	2015		ביאור
אלפי ש"ח			
			<b>רכוש שוטף</b>
1,964	3,300		מזומנים ושווי מזומנים
94	96	3	חייבים ויתרות חובה
2,058	3,396		
			<b>השקעות פיננסיות</b>
18,860	12,699	4	נכסי חוב סחירים
1,493	939	5	נכסי חוב שאינם סחירים
3,236	4,091	6	מניות
9,042	17,184	7	השקעות אחרות
32,631	34,913		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
34,689	38,309		
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
112	4,286	8	
			<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים</b>
34,577	34,023	13	
			<b>סך כל ההתחייבויות ויתרת הקרן</b>
34,689	38,309		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
יחזקאל סבן  
מנהל אגף דווח

  
אלי לאוי  
מנהל חטיבת הכספים

  
יואב בן אור  
המנהל המיוחד

29 במרס, 2016  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר			ביאור
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
22	10	1	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
668	85	(13)	מנכסי חוב סחירים
203	3	23	מנכסי חוב שאינם סחירים
175	273	130	ממניות
1,257	1,487	(210)	מהשקעות אחרות
2,303	1,848	(70)	סך כל ההכנסות מהשקעות
6	11	12	הכנסות אחרות
2,331	1,869	(57)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
642	671	690	דמי ניהול
(*44)	41	62	הוצאות ישירות
-	-	23	מיסים
686	712	775	<b>סך כל ההוצאות</b>
1,645	1,157	(832)	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
31,483	33,345	34,577	<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
348	368	367	תקבולים מדמי גמולים
(131)	(293)	(89)	תשלומים לעמיתים
1,645	1,157	(832)	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
33,345	34,577	34,023	<b>יתרת הקרן וזכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

- א.** קופת הגמל למטרה אחרת (להלן: "הקרן") כוללת תוכניות להטבות מוגדרות המתייחסות לקרן מחלה ודמי פגיעה בעבודה ותכניות מסוג השתתפות מוגדרת המתייחסות לקרן חופשה.  
תוכניות להטבות מוגדרות כרוכות בסיכונים אקטואריים שהקרנות נושאות בהן ואילו בתוכניות מסוג השתתפות מוגדרת ההטבות המשולמות לעמיתים נקבעות על-פי ההפקדות לקרן בתוספת התשואה הנצברת עליהן והן אינן כרוכות בסיכון אקטוארי מבחינת הקרנות.
- ב.** בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן-חוק הפיקוח) מונה לקרן בחודש יולי 2003 מנהל מיוחד.  
מכוח סעיפים 78 ה' ו-70 (ב) לחוק הפיקוח מוקנים למנהל המיוחד "כל הסמכויות והתפקידים שיש למנהל עסקים במבטח, לדירקטוריון שלו, לוועדת הדירקטוריון שלו ולדירקטורים שלו...".
- כמתחייב מהוראות חוק הפיקוח, החל תהליך איחוד תפעולי של קרנות הפנסיה בהסדר. מטרת התהליך להביא להתייעלות תוך שיפור ואיחוד תהליכים מרכזיים בקרנות.
- ג.** הקופה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, שתחילתו ביום 8.11.05 ("חוק קופות הגמל"). סעיף 2 לחוק, קובע כי ניהול קופת גמל ייעשה על ידי חברה מנהלת שניתן לה רישיון ולפי תנאיו.  
בחודש ינואר 2008 התקבל תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו תוקנו הוראות סעיף 7 לחוק קופות הגמל וסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בין היתר הוסרו המגבלות אשר מנעו אפשרות כי החברה המנהלת של קרן הפנסיה תהיה גם החברה המנהלת של קופות הגמל שלה. לפי נוסחם המתוקן של סעיפי החוקים הנ"ל, תאגידי קרנות הפנסיה הוותיקות להן מונה מנהל מיוחד האוחזים ברישיון מבטח, אשר הם 'חברה מנהלת' לפי האמור בסעיף 86(ח) לחוק קופות הגמל, הם גם חברות מנהלות של קופות הגמל שלהם ואין צורך בהקמת חברה מנהלת נפרדת לניהול קופות הגמל.
- ד.** הגדרות:
- |                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>הקרן-</b>            | קרנות למטרה אחרת.  |
| <b>קרן מקפת-</b>        | קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד).   |
| <b>צדדים קשורים -</b>   | כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשס"ה -2005, ובגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל. |
| <b>בעלי עניין -</b>     | כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.  |
| <b>מדד -</b>            | מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.  |
| <b>הממונה -</b>         | הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.   |
| <b>תקנות מס הכנסה -</b> | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.   |

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

1. בסיס הדיווח  
הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.
2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים  
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים.
3. מדיניות חשבונאית עקבית  
מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים:

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ג. הערכת נכסי הקופה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים  
השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן ומחושב על פי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
2. מזומנים ושווי מזומנים  
כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד ו/או בשימוש מידי.
3. השקעות סחירות  
נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
4. מניות לא סחירות  
בהתאם להערכת שווי לתום שנת הדיווח.
5. חוזים עתידיים  
משוערכים על-פי הנוסחא שנקבעה על-ידי אגף שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. היתרה נטו, בחובה או בזכות הנובעת מעודף נכסים על התחייבויות או העודף של התחייבויות העתידיות של הנכסים העתידיים של כל עסקה מוצגת בסעיף השקעות אחרות וזכאים ויתרות זכות, בהתאמה.
6. מוצרים מובנים  
לפי השער לתום שנת הדיווח המתפרסם על ידי חברה מצטטת בארה"ב.

ביאור 2 - המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
3. פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	המדד בגין חודש נובמבר (בנקודות *)	ליום
3.902	221.3	31.12.2015
3.889	223.4	31.12.2014
3.471	223.6	31.12.2013
%	%	שיעורי השינוי בשנת
0.33	(0.90)	2015
12.04	(0.10)	2014
(7.02)	1.91	2013

\* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
19	17
75	79
<u>94</u>	<u>96</u>

ריבית ודיבידנד לקבל  
 קרן הפנסיה החדשה מקפת  
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
14,517	7,012
4,343	5,687
<u>18,860</u>	<u>12,699</u>

אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה  
 סך הכל נכסי חוב סחירות

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
1,054	758
77	62
362	119
<u>1,493</u>	<u>939</u>

אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה  
 פיקדונות בבנקים ובמוסד כספי  
 הלוואות לאחריים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
3,108	3,951	מניות סחירות
128	140	מניות לא סחירות
<u>3,236</u>	<u>4,091</u>	סך הכל מניות

ביאור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב:
2014	2015	
אלפי ש"ח		
8,819	16,746	השקעות אחרות סחירות
174	-	תעודות סל
-	407	מוצרים מובנים
<u>8,993</u>	<u>17,153</u>	קרנות נאמנות
14	16	השקעות אחרות שאינן סחירות
35	15	מכשירים נגזרים
<u>49</u>	<u>31</u>	מוצרים מובנים
<u>9,042</u>	<u>17,184</u>	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:  
 להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
(1,556)	(1,502)	מטבע זר

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר

2014	2015
אלפי ש"ח	
3	1
70	69
39	46
-	4,170
<u>112</u>	<u>4,286</u>

מוסדות  
 התחייבויות בגין נגזרים  
 מעסיקים  
 התחייבויות בגין ניירות ערך שנרכשו  
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום  
 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
<u>642</u>	<u>671</u>	<u>690</u>

א. פירוט דמי הניהול:

סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום  
 31 בדצמבר

2013	2014	2015
%		
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>
<u>2.0</u>	<u>2.0</u>	<u>2.0</u>

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

דמי ניהול מסך נכסים:  
 שיעור דמי ניהול שהחברה  
 המנהלת רשאית לגבות על פי  
 הוראות הדין  
 שיעור דמי ניהול הממוצע  
 שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.08%	0.04%	0.08%	26	15	32	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	5	5	4	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.04%	0.06%	0.07%	13	21	26	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.13%	0.11%	0.16%	44	41	62	סך הכל עמלות ניהול השקעות

ביאור 11 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים באחוזים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים					תשואת הקרן
	2011	2012	2013	2014	2015	
4.09	(1.41)	10.08	7.33	5.51	(0.6)	

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		א. יתרות עם צדדים קשורים
2014	2015	
אלפי ש"ח		
-	-	קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים מקפת
-	-	

(\* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 0 אלפי ש"ח בחובה.)

לשנה שהסתיימה ביום			ב. עסקאות עם צדדים קשורים
31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
642	671	690	דמי ניהול לקרן הפנסיה הותיקה מקפת
642	671	690	

ביאור 13 - שינויים ביתרת הקרן ובזכויות עמיתים

יתרת ההתחייבות של קרן חופשה ליום 31 בדצמבר 2015 הועמדה בהתאם לזכויות העמיתים במסד הנתונים הממוחשב של הקרן ליום 31 בדצמבר 2015.

ליום 31 בדצמבר		קרן מחלה ודמי פגיעה בעבודה קרן חופשה סה"כ יתרת הקרן
2014	2015	
אלפי ש"ח		
33,579	33,310	
998	713	
34,577	34,023	

ביאור 14 - מסים

- א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2016.
- ב. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר ולמעט דיבידנד וריבית שהתקבל מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ג. הרכב הוצאות המס:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
-	23

מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

ביאור 15 - סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב, פקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.