

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת לשנת 2015

החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים
ומיקרוביולוגים בע"מ

דוח עסקי תאגיד

תוכן עניינים

4.....	כללי	.1
6.....	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	.2
9.....	מידע כספי לגבי הפעילות של החברה	.3
16.....	מידע נוסף ברמת כלל החברה	.4

א. מידע צופה פני עתיד

חלק זה כולל את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2015 וההתפתחויות שחלו בשנת 2015. הדוח נערך בהתאם לחוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר 2015-9-32 מיום 1 בנובמבר 2015.

פרק זה עוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה. בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן- "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה. פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת שתיאור עסקי התאגיד יוצג באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור לגבי המוצרים הפנסיוניים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או הקרן שבניהול החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

ב. הגדרות

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

- החברה או התאגיד - החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (לשעבר ק.ס.ס. השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ).
- קרן השתלמות או קרן ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים.
- דמי גמולים - תשלומים המשולמים בגין עמית לקרן בהתאם לתקנות וההסדר התחיקתי.
- הממונה על שוק ההון - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- חוק הגברת התחרות - חוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל, התשס"ה-2005.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981
- חוק הייעוץ הפנסיוני - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ ובשיווק מוצרים פנסיוניים), התשס"ה-2005.
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (גמל), התשס"ה-2005.
- חקיקת בכר - חוק הגברת התחרות, חוק השיווק והייעוץ, חוק קופות גמל.
- עמית - מי שרשומים על שמו כספים בקופת גמל או מי שזכאי לקבל כספים מקופת גמל, למעט מוטב, כהגדרתו בחוק הגמל.
- מוצר פיננסי - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר, ניירות ערך, מוצרים מובנים, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות.
- סוכן שיווק פנסיוני - עובד של גוף מוסדי בנוגע למוצרים פנסיוניים של הגוף המוסדי, עובדי קופת הגמל.
- מוצר פנסיוני - כמשמעותו לאחר חקיקת בכר.
- קופת גמל - קרן או קופת גמל שלגביה ניתן אישור קופת גמל בהתאם לחוק קופות הגמל.
- תקנות קופות הגמל - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
- הסדר תחיקתי - חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הפיקוח על הביטוח, וכן כל תקנות והוראות דין שהוצאו ו/או יוצאו מכוחם של חוקים אלה מעת לעת לרבות, מבלי לפגוע מכלליות האמור לעיל, תקנות קופות גמל (עמלות הפצה) ותקנות קופות גמל וכל חיקוק אחר, מכל מין וסוג שהם, אשר יבוא במקומם ו/או יחליפם, וכן- הוראות דין, חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, חוזרים והוראות המתייחסים לחברות מנהלות, לרבות הוראות והנחיות הממונה, כפי מצבם היום וכפי שיהיו מעת לעת, וכן- חוק פיצוי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 וכן חיקוקי משנה וצוים מכוחם של חוקים אלה וכל חיקוק אחר אשר יבוא במקום ו/או יסדיר בכל דרך שהיא את חבותם של מעסיקים כלפי עובדיהם.

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. תיאור עסקי החברה

ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים, הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וכפופה לחוק זה.

הקרן התאגדה בישראל בשנת 1972 ונמצאת בבעלות מדינת ישראל (50%) והסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים (50%) כאשר למדינה יש מניית הכרעה. בתור שכזאת, החברה מסווגת כחברה ממשלתית.

מספר חברה : 520029620

הון המניות של החברה מורכב מ-20,003 מניות בנות 0.0001 ש"ח כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע הוא 0.0008 ש"ח.

פירוט בעלי המניות

<u>בעל המניות</u>	<u>מספר מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
מדינת ישראל	1 מניית הנהלה א' 1 מניית הכרעה	50%
הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים	1 מניית הנהלה ב'	50%
חברי הסתדרות	5 מניות רגילות	-

• כל מניה היא 0.0001 ש"ח ערך נקוב.

שינוי מבני

בהתאם לחוק האמור ביצעה הקרן שינוי מבני להפיכתה מקופת גמל תאגידי, לקופה-ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים (להלן: "הקרן") המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת - החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). המהלך אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות שלה, וכן על ידי הממונה על שוק ההון, אשר העניק לחברה רישיון לפעול כחברה מנהלת (רישיון מס' 5/079) ואישר את קרן השתלמות (תוקף האישור עד ליום 31/12/2016, מתחדש מעת לעת).

במסגרת השינוי המבני, ביום 1 בינואר 2009 שונה שם החברה המנהלת מ"ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" ל-"החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" והקרן נקראת "ק.ס.ס. קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים". כמו כן, תוקנו תקנות ההתאגדות של החברה תוך אימוץ תקנון חדש עבור החברה המנהלת, ואימוץ תקנון חדש עבור קופת הגמל.

בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא בוצעו בחברה כל רכישה, מכירה או העברה של נכסים שלא במהלך העסקים הרגיל .
בשנת הדוח ועד לתאריך החתימה על הדוח לא התקיימו בחברה הליכי פירוק, כינוס נכסים או הסדר נושים.

ב. תחומי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביוכימאים והמיקרוביולוגים השכירים.
הקרן מקבלת שירותי תפעול מבנק הפועלים בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

ג. השקעות בהון החברה ובמניותיה

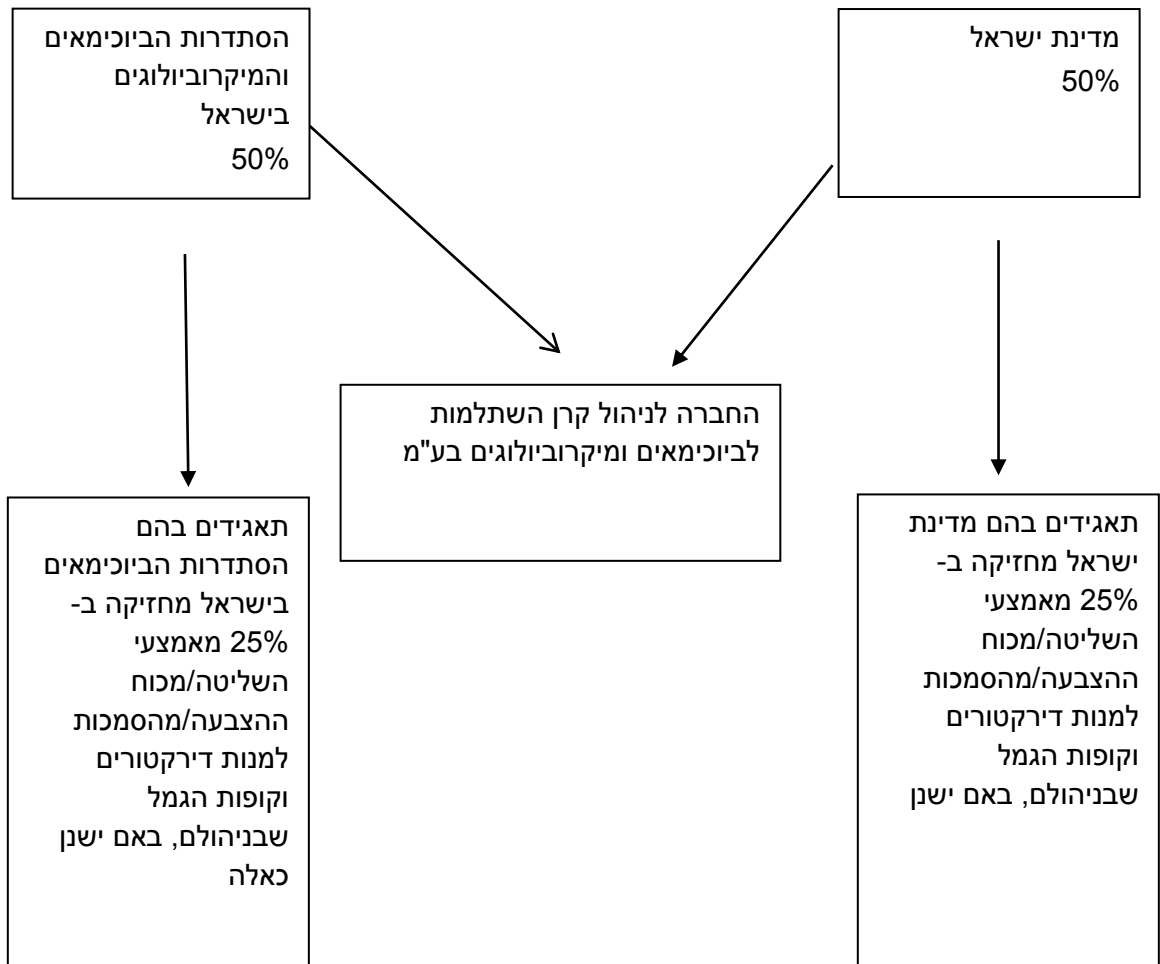
לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.
לא בוצעו שינויים בהון החברה בשנתיים האחרונות.

ד. חלוקת דיבידנד

החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שייוצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור.
לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

ה. מבנה החברה

נכון לתאריך הדוח, הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים בישראל ומדינת ישראל מחזיקים באמצעי השליטה בחברה.



חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

1. מאפייני הקרן:

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כענפית וההצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור העובדים הביזימאיים והמיקרוביולוגים השכירים. הקרן מקבלת שירותי ניהול כספי ותפעול מבנק הפועלים בע"מ ושירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך, החברה מחייבת את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי המותר של דמי הניהול על פי ההסדר התחיקתי.

ביטוח חיים

עמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל 66 מבוטחים בביטוח חיים ריסק עם כיסוי למקרה מוות ונכות מוחלטת ותמידית הנגרמת כתוצאה מתאונה ו/או מחלה בסכום מרבי של כ- 114 אלפי ש"ח פרמיית הביטוח השנתית הינה 358 ש"ח למבוטח.

2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות החברה הנו ניהול קרן השתלמות לשכירים אשר ניתן לסווגו כתחום חסכון לטווח בינוני (בשונה מחיסכון פנסיוני טוהר המיועד לטווח ארוך).

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שמקורה בחקיקה ראשית, חקיקת משנה, או בהוראות חוזרים, נהלים והבהרות המפורסמים מעת לעת על ידי הממונה על שוק ההון.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הגופים המוסדיים הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (הידועה כרפורמת בכר) שלמעשה ביטלה את ניהול קופות הגמל על ידי התאגידים הבנקאיים והביאה להעברתם לניהולם של חברות ביטוח ובתי השקעות פרטיים. בנוסף, עבור קופות גמל שהתאגדו כחברות בע"מ נאלצו לבצע רה-ארגון פנימי לפיו נעשתה הפרדה משפטית, חשבונאית וכלכלית בין קופת הגמל לבין החברה המנהלת אותה קופה. יום אחרי השינוי הפכה הקופה התאגידית לחברה מנהלת המנהלת קופת גמל בנאמנות.

כפועל יוצא של אלה התעצמו חברות הביטוח ובתי השקעות ונוצר חשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים על ידי חברות הביטוח ובתי השקעות. כמו כן, הוסדר הרישוי בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

התאגידים הבנקאיים פועלים, בין היתר, כיועצים פנסיוניים אשר בעבור שירותיהם הנם זכאים לקבלת עמלת הפצה ובמקביל בזרועם האחרת פועלים כספקי שירותי תפעול למרבית בתי השקעות המנהלים קופות גמל.

התאגידים הבנקאיים פועלים אף כנותני שירותי ברוקראז' וקסטודיאן למרבית הגופים המנהלים את קופות הגמל, במקביל לתפקידם כספקי שירותי התפעול של גופים אלה. כחלק מהמגמה לצמצם את ניהול העניינים שעשויים להיווצר כתוצאה מכך, ולאור החשיבות בשמירה על שקיפות והוגנות בתהליך בחירת הברוקרים על ידי הגופים המוסדיים ופיתוח תחרות בתחום זה, באופן שיוביל לשיפור איכות השירות במקביל לירידה בהיקף תשלום

העמלות, פורסם ביום 29 ביולי 2015 תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשס"ט-2009, אשר קובעות כללים בדבר תשלומי עמלות בגין רכישה ומכירה של ניירות ערך. במסגרת התיקון הוצע לבצע, ביו היתר, את השינויים הבאים בתקנות: לאסור על משקיע מוסדי לרכוש או למכור מטבע חוץ וניירות ערך באמצעות צד קשור או באמצעות תאגיד בנקאי המתפעל את כספי העמיתים המנוהלים בחברה, בשל ניגוד העניינים העלול להיווצר בעסקאות מסוג זה; לקבוע כי לא ניתן יהיה להחזיק ולסלוק ניירות ערך באמצעות תאגיד בנקאי המתפעל את כספי העמיתים המנוהלים בחברה בשל ניגוד העניינים העלול להיווצר אף בעסקאות מסוג זה; לקבוע כי רכישה ומכירה של ניירות ערך תיעשה לפי הליך תחרותי שיתקיים בין שמונה משתתפים לפחות וכן לקבוע שההליך התחרותי ייערך עבור כל אפיק השקעה בנפרד; לחייב משקיע מוסדי לקיים הליך תחרותי גם לצורך החזקה וסליקה של ניירות ערך, בין חמישה משתתפים לפחות.

כפי שניתן להיווכח, מדיניות הממשלה בשנים האחרונות הינה לעודד את החיסכון הקצבתי שמטרתו קבלת כספי החיסכון החל מגיל הפרישה בתשלום חודשי ולא בסכום חד פעמי, על פני המסלול ההוני המאפשר קבלת כספי החיסכון בגיל הפרישה בסכום חד פעמי, זאת, כדי להבטיח יכולת קיום בכבוד של האזרחים לאחר גיל הפרישה. מדיניות זו באה לידי ביטוי החל משנת 2008 בביטול המסלול ההוני וניתוב כל ההפקדות החדשות בקופות גמל למסלול הקצבתי. במסגרת מדיניות זו, בוצעה בשנת 2008 רפורמה מקיפה בשוק החיסכון הפנסיוני (המוכרת כתיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל) אשר הינה צעד נוסף לקראת האחדת המוצרים בשוק הפנסיוני למסלול קצבה ומימוש הסדרי פנסיה כוללים למשק הישראלי. השפעת מדיניות זו, על פעילות החברה המנהלת קרן השתלמות, אינה מהותית מאחר והיא מתייחסת לכספי תגמולים ולא לכספי השתלמות.

המעבר להסדר של צבירת חסכונות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה ודמי הניהול, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.

כמו כן, במקביל להגברת המודעות להישגי התשואות, יהיה צורך להמשיך לפתח ולקבוע כלים אובייקטיביים לבחינת השוני בין הסיכונים, על מנת שייווצרו כלים להשוואת התשואה של כל אפיק לתשואה של נכסים אחרים בעלי אותו אפיון של סיכון.

החל משנת 2009 מחויבים הגופים המוסדיים לפרסם מדד ניהול סיכונים על פי מודל אחיד שאושר על ידי אגף שוק ההון וכן, פרסום מרכיבי תשואה וחוב של הגוף המוסדי להצהיר על מדיניות ההשקעה שלו ועל יעדי התשואה. פרמטרים אלו יאפשרו לחוסכים להשוות באופן אובייקטיבי את הסיכון הגלום בהשקעות של קופות הגמל השונות.

כמו כן, התחום פתוח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי קופות הגמל למיניהן בהתאם לתקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק של כספים בין כל מרכיבי החיסכון לטווח ארוך.

במקביל לפיתוח כלים לבחינת השוני בין הסיכונים ולפיתוח התחרות והניידות בין סוגי קופות הגמל, פועל אגף שוק ההון לשם התאמת רמת הסיכון אליו חשופים החוסכים למאפייניו של כל חוסך. מדיניות זו באה לידי ביטוי בחוזר גופים מוסדיים 7-9-2015 כפי שהתחלף בחוזר גופים מוסדיים 26-9-2015 אשר קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. במסגרת החוזר חויבו קופות גמל שאינן קרנות השתלמות לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל, אשר סיכוני ההשקעה במסגרתם מותאמים לגילו של החוסך. בנוסף, מסדיר החוזר כללים אחידים, אשר חלים גם על קרנות השתלמות, לקביעת שמות

ומדיניות ההשקעה במסלולים השונים כדי למנוע את הטעיית העמית וליצור אחידות ושקיפות. כמו כן, נקבעו כללים אחידים לניהול מסלולי השקעה בקרנות השתלמות. החברה קיבלה החלטה בשנת 2015 להקים שני מסלולי השקעה מתמחים (מסלול אג"ח ומסלול מנייתי) ואף הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון במהלך 2015 לאישור הקמת המסלולים המתמחים (ראה פירוט בהמשך).

3. מוצרים חדשים:

פתיחת מסלולים חדשים

ביום 7.2.2016 אושרה ע"י אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בקשה של החברה לעדכון מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה של כל אחד מהמסלולים בקרן שהינה כדלקמן:

ק.ס.מ מסלול כללי (מסלול קיים) – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ק.ס.מ מסלול אג"ח (מסלול חדש) – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ק.ס.מ מסלול מניות (מסלול חדש) – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים המסלולים החדשים טרם הופעלו ומתקיים תהליך היערכות בחברה להפעלת שני המסלולים המתמחים.

4. מידע ונתונים נוספים לגבי הקרן

א. נתוני עמיתים לשנים 2015 ו-2014

2014	2015	
		מספר עמיתים:
2,436	2,192	פעילים
2,546	2,116	לא פעילים
		מספר חשבונות עמיתים:
	2,202	פעילים
	2,726	לא פעילים
		נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
267,657	244,236	פעילים
211,721	214,270	לא פעילים
		<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)</u>
	540	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (בהתאם לחוזר האוצר 2015-9-32)
32,874	29,540	תגמולים מדמי גמולים
397	415	העברות צבירה לקרן
45,316	37,265	העברות צבירה מהקרן
		<u>תשלומים:</u>
21,687	16,060	פדיונות
22,977	2,498	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

ב. מידע בדבר מנותקי קשר

2014	2015	
		<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
1,053	709	מספר חשבונות
56,514	33,532	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
217	126	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.36	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

ג. שיעורי דמי הניהול שהחברה רשאת לגבות

		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,762	1,764	פעילים ולא פעילים
		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.36	0.37	פעילים
0.36	0.37	לא פעילים
		שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.07	0.1	עמלות ניהול חיצוני
0.01	0.01	עמלות אחרות
0.03	0.03	הוצאות מוגבלות

החברה מתוקף היותה חברה המנהלת של קופת גמל ענפית רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל ובכפוף לשיעור של 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה בחשבונו של כל עמית. הקרן המנוהלת על ידי החברה משלמת דמי ניהול לחברה המנהלת, לכיסוי הוצאות הקרן אשר משולמות על ידי החברה המנהלת.

להלן נתוני החברה המנהלת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	סעיף
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,881	1,762	1,764	הכנסות דמי ניהול מקרן ההשתלמות
2	20	-	הכנסות אחרות
(1,881)	(1,765)	(1,744)	הנהלה וכלליות
-	(17)	(20)	הוצאות אחרות
-	-	-	רווח כולל

להלן נתונים ביחס לקרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	סעיף
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,186	22,977	2,498	הכנסות נטו
490,133	479,378	458,506	סך נכסים מנוהלים, נטו
(20,970)	(33,732)	(23,370)	צבירה נטו
36,188	32,874	29,540	סך הפקדות
(26,124)	(21,687)	(16,060)	סך תשלומים
(31,034)	(44,919)	(36,850)	סך העברת זכויות, נטו
8.16	5.40	0.99	תשואות ממוצעות נומינליות ברוטו (באחוזים)

ד. התפתחויות ושינויים בתחום הפעילות והשפעתם על הקופה

1. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.

השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקרן לקרן כאשר במהלך השנים האחרונות נחשפה הקרן לניוד, נטו החוצה בהיקף גדול (37,265 אלפי ש"ח ו-45,316 אלפי ש"ח בשנים 2015 ו-2014 בהתאמה המהווים כ-7.7% ו-9.2% מסך נכסי הקרן נטו לתחילת אותה השנה בהתאמה) דבר שפוגע בחברה ומשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן.

2. במהלך שנת 2015 הגישה החברה בקשה לאישור הקמת שני מסלולי השקעה: מסלול אג"ח ומניות ע"י הממונה על שוק ההון. האישור התקבל רק בתחילת פברואר 2016 ונכון למועד עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2015 טרם החלה החברה להפעיל את שני המסלולים והדבר נמצא בהיערכות מול הבנק המתפעל ומנהל ההשקעות החיצוני לרבות קביעת מדיניות השקעות לכל אחד מהמסלולים.

יש לציין כי הוספת המסלולים באה לענות להעדפות חלק מהעמיתים באשר לרמות הסיכון של השקעות הקרן, כאשר חלקם עשויים להעדיף רמת סיכון יותר גבוהה מזו של המסלול הכללי וחלקם עשויים להעדיף רמת סיכון יותר נמוכה מזו של המסלול הכללי. יש להדגיש ולציין כי החברה בעצם הגדרתה כמנהלת קופה ענפית מנועה מלצרף עמיתים שאינם עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים. אי לכך יכולת התחרות שלה מוגבלת לקבוצת עובדים זו.

3. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.

4. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך עריכת ואישור הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדוח.

5. להערכת הנהלת החברה חסכון בפוליסת ביטוח חיים ובמוצרי קרנות פנסיה וקופות גמל, עשויים להיות מוצרים חלופיים זה לזה, זאת כיוון שמוצרים אלו מספקים פתרונות לחיסכון ארוך טווח, מזכים בהטבות מס וניתן לשלב בהם כיסויים ביטוחיים עם דגשים שונים בכל אחד מהמוצרים. בעקבות רפורמות שונות בשנים האחרונות המוצרים הפכו לחלופיים זה לזה אף יותר.

קרנות ההשתלמות שונות מיתר מוצרי החיסכון הפנסיוני כיוון שהן מקנות אפשרות לחיסכון לטווח בינוני, המזכה בהטבות מס ולפיכך להערכת החברה אין להן מוצר תחליפי והן ימשיכו לשמור על האטרקטיביות שלהן במיוחד אצל העובדים השכירים.

ה. תחרות

מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור הקשר והשרות עם העמיתים. אסטרטגית ההשקעה של החברה בנויה לטווח ארוך ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובחו"ל.

הקשר היום יומי של חלק מחברי הדירקטוריון והנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה כפוף לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ועשויה למתן את תופעת המשכיות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות. אולם להערכת הנהלת החברה עמיתים רבים יושפעו משיווק אגרסיבי של סוכני ביטוח ויבקשו להעביר את חסכונותיהם לקופות אחרות. החברה תמשיך להעניק שירותים לעמיתי הקרן שבניהולה תוך חשיפת מלוא המידע לצורך קבלת החלטות מושכלות של עמיתי הקרן שבניהולה ולפעול לשימור כספי החיסכון שבניהולה.

ו. עמיתים (לקוחות)

החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית המיועדת לעמיתים שכירים עובדי הסקטור של הביוכימאים והמיקרוביולוגים והכל בהתאם לתקנון הקרן. להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

- מערכת הדינים החלה על החברה היא רב שכבתית. בראש ובראשונה חלות עליה הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 בעניין חברה פרטית כמו גם מספר הוראות מחוק החברות המתייחסות לחברות ציבוריות אך הוחלו בנוסף גם על חברות מנהלות של קופות גמל. כמו כן חלות על החברה הוראות חוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 מתוקף היותה חברה ממשלתית.
- החברה פועלת כחברה מנהלת בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון.
- החברה כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ולתקנות מכוחו וכן לחוזרי הממונה והוראות כל דין אשר להן השלכה על פעילות החברה והקרן המנוהלת תחתיה.
- קרן ההשתלמות שבניהול החברה פועלת על סמך רישיון קופת גמל. הרישיון מתקבל מהממונה. לקרן המנוהלת רישיון שנתי בתוקף עד 31.12.2016.
- פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, נוהלי עבודה, ועדת בקורת, מבקר פנים ורואה חשבון מבקר חיצוני וממונה אכיפה פנימית של החברה.
- המבקר הפנימי של החברה ערך דוחות ביקורת פנימית בתקופת הדוח כחלק מתוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית שלו שהוגשה לאישור ועדת הביקורת והגיש תוכנית ביקורת רב שנתית שאושרה מראש על ידי ועדת הביקורת. בתוכנית משולבות שעות ביקורת אותן מקבלת החברה ממנהל ההשקעות והבנק המתפעל והכל בפיקוח ומעקב של המבקר הפנימי, וועדת הביקורת והנהלת החברה.
- אחראי אבטחת מידע עורך ביקורות שוטפות על נושא אבטחת המידע ומדווח מדי חצי שנה להנהלה.
- בכל רבעון חותמים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים על הצהרה הנדרשת לפי סעיף 404 SOX לעניין הבקרה הפנימית לעניין הגילוי בדוחות הכספיים. במסגרת הליך הבקרה מקבלת החברה הצהרות ממנהל ההשקעות ומהבנק המתפעל בהתאם לתקן ISEA – 3402.
- החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 של אגף שוק ההון ומצהירה בהתאם ל SOX-404 גם על הבקרה הפנימית בעניין הדוחות הנלווים.
- החל מנובמבר 2005 מועד כניסת חוק קופות הגמל לתוקף, כפופה החברה, כמו כלל החברות המנהלות קופות גמל וקרנות ההשתלמות, גם לסנקציות אפשריות (כספיות ואחרות) בגין הפרת כללים אלו. עם כניסת תיקון מס' 7 לחוק הקופות הגמל, שחוקק במסגרת חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011, לתוקפו הורחבו סמכויות הפיקוח של הממונה והוגדלו סכומי העיצומים שהממונה רשאי להטיל על חברות מנהלות (ראה גם סעיף לט' לדוח לעניין מינוי ממונה אכיפה).

תקנות וחוזרים שיצאו במהלך התקופה המדווחת:

מכתב בעניין היערכות ליישום תקנות תשלומים לקופת גמל – מיום 8.2.2015:

תקנות אלה מבקשות להסדיר את מערך הפקדת וקליטת תשלומים לקופות גמל, לרבות המידע והנתונים שעל המעסיק למסור לקופה ועל הקופה לקבל מהמעסיק בעת קבלת תשלומים בגין עובד. בין השאר, התקנות קובעות ומסדירות את חובות המעסיק והקופה בעת הפסקת תשלומים לקופה וכן הסדרת תשלום וגביית תשלומי ריבית בגין איחור בהפקדות.

תחילה: התקנות תכנסנה לתוקף בהדרגה בשנים 2015-2016.

השלכות על החברה: החברה תוודא כי מערך התפעול ערוך ליישום הוראות התקנות, ככל שהן רלוונטיות לפעילותה.

במהלך חודש אוקטובר 2015 צפויים נציגי האוצר לבצע בדיקות אינטגרציה של הגופים מול המסלקה הפנסיונית. לצורך כך נתבקשו הגופים להעביר לאוצר החל מחודש מרץ 2015 ובמהלך השנה, מידע ונתונים שונים לעניין היערכותם ליישום התקנות, באופן ובמועדים המפורטים במכתב לעניין זה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופת גמל)(תיקון), התשע"ו-2015:

בחודש אוגוסט 2014 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד – 2014, המסדירות את אופן העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל ממעסיקים לגופים מוסדיים, ובין השאר, מחייבות העברת דיווח ממוכן במבנה אחיד שקבע הממונה.

בנוסף, התקנות מחייבות גופים מוסדיים להעביר היזון חוזר בגין כל דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל.

על מנת להקל על תהליך יישום התקנות, תוקנו התקנות כך שלגבי מעסיקים של מעל 100 עובדים יחולו התקנות החל מיום 1.2.16 (בגין שכר ינואר 2016); לגבי מעסיקים של למעלה מ-50 עובדים ועד 100 עובדים יחולו התקנות מיום 1 ביולי;

לגבי יתר המעסיקים יחולו התקנות מיום 1.1.2017. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-35 שעניינו תשלומים לקופת גמל, מהווה נדבך משלים להוראות שנקבעו בתקנות.

הוראות החוזר ייכנסו לתוקף ביום 1.7.2015.

כחלק מתהליך ההיערכות ליישום התקנות בכוננת אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון לשוב ולפרסם קובץ מידע למעסיקים ובו פירוט קודי האוצר של קופות הגמל ויתר נתוני הקופות הרלבנטיים לצורך הפקת ממשק מעסיקים.

למען הסר ספק יובהר כי המידע בקובץ זה מחייב את הגופים המוסדיים ומעסיק רשאי לפעול בהתאם למידע הקיים בקובץ זה.

על מנת לספק למעסיקים מידע עדכני, יש לבדוק את נכונות הפרטים המופיעים בקובץ שצורף ובמידת הצורך לעדכן את הפרטים הקיימים בו לא יאוחר מיום 5.1.16 מכאן ואילך גוף מוסדי נדרש לעדכן על כל שינוי שנערך בקובץ זה באופן מיידי על מנת שציבור המעסיקים יוכל להתבסס על המידע הקיים בקובץ זה לצורך העברת דיווחים על הפקדת תשלומים לקופות גמל. הודעת גוף מוסדי על עדכון פרטי הקובץ תישלח לכתובת המייל:

mivneahid@mof.gov.il

השלכות על החברה: לתקנות החדשות השלכות על התנהלות החברה מול מעסיקים ועמיתים בכל הקשור בקליטת כספי עמיתים וטיפול בפיגורי העברת הפקדות עובד ומעביד על ידי מעסיקים. כמו כן הערכות ליישום התקנות עשויה להסב הוצאות שלא היו לחברה החל מהעסקת עובדת החברה לטיפול בטיוב פרטי המעסיקים ויצירת קשר שוטף איתם להבטחת תקינות הקבצים המועברים לחברה ועוד.

ב. חוזרים, הנחיות והבהרות

2. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-1 "העברת כספים בין קופות גמל" מיום 5.1.2015:

מטרת חוזר זה, בהמשך ובהתאם לתקנות הניוד, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל, בין השאר, בלוחות הזמנים להעברת הכספים, באופן ומועדים להעברת הכיסוי הביטוחי ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות.

ביטול חוזרים:

א. חוזר גופים מוסדיים 11-9-2008 שעניינו העברת כספים בין קופות גמל - בטל.
ב. סעיף 2.2 והנספחים 2 ו-3 בחוזר גמל 4-2-2005 דיווח לעמית מושך או עמית מעביר כספים לקופה אחרת - בטלים.
תחולה: כל הגופים המוסדיים.
תחילה והוראת מעבר: 1 ביולי 2015.
השלכות על החברה: הערכות מול המתפעל ליישום הוראות החוזרים.

שה. 52826-2014 "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – נספח ג' - ממשק ניוד" מיום 6.1.2015:

בהמשך לפרסום חוזר גופים מוסדיים 1-9-2015 "העברת כספים בין קופות גמל" (להלן: "חוזר הניוד") צורפו קישורים לקבצי ה-Excel וה-XSD עבור נספח ז' ו-ח' בחוזר האמור.
במהלך הרבעון הראשון של 2015 צפויה להתפרסם טיוטה מעודכנת של חוזר גופים מוסדיים 3-9-2014 "מבנה אחיד להעברת נתונים בשוק חיסכון הפנסיוני" (להלן: "טיוטה מעודכנת"), אליה יצורפו יתר הנספחים שמופיעים בחוזר הניוד.
מועד התחילה של הטיוטה המעודכנת לעניין זה צפוי להיות 1 במרץ 2016.
השלכות על החברה: הערכות ברמה התפעולית.

שה. 1043-2015 "עמדת ממונה: תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון" מיום 18.1.2015:

בהוראות דין שונות נקבע שלגופים המוסדיים ולבעלי הרישיון ישנן חובות נאמנות כלפי לקוחותיהם. כך, סעיף 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, קובע שחברה מנהלת מחויבת לפעול באמונה ובשקיפה לטובת כל אחד מהעמיתים ולא תעדיף כל עניין וכל שיקול על פני טובתם. סעיף 56 לחוק האמור מחיל חובה זו גם על קופת ביטוח (למעט קופת ביטוח שהיא קופת גמל בניהול אישי) ועל מבטחים המנהלים קופות כאמור.
סעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פנסיוניים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, קובע שבעל רישיון יפעל לטובת לקוחותיו באמונה ובשקיפה ולא יעדיף את ענייניו האישיים על פני טובת לקוחותיו, למעט העדפה של מוצר פנסיוני שלסוכן פנסיוני זיקה אליו.
עקב מספר פניות שהופנו לאגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, נבחנו לאחרונה מספר חוזים של גופים מוסדיים עם בעלי רישיון, ונמצא כי גופים מוסדיים נוהגים לשלם לבעלי רישיון דמי עמילות שנגזרים מדמי הניהול שמשלם העמית או המבוטח. בהתאם לחוזים אלה, דמי העמילות שישולמו לבעל הרישיון יהיו גבוהים יותר ככל שדמי הניהול שישלם הלקוח יהיו גבוהים יותר.
תשלום דמי עמילות באופן האמור, שמעודד בעלי רישיון להציע ללקוחות מוצרים בדמי ניהול גבוהים יותר, הוא פסול ואינו עולה בקנה אחד עם חובת הנאמנות שמוטלת הן על הגופים המוסדיים והן על בעלי הרישיונות בהתאם להוראות שפורטו לעיל. הגופים המוסדיים ובעלי הרישיון מחויבים לדאוג לטובת לקוחותיהם ולא להעדיף כל עניין אחר, לרבות רווחיהם האישיים, על פני טובתם.
השלכות על החברה: החברה אינה קשורה בהסכמים עם בעלי רישיון שיווק או ייעוץ ולכן לא קיימת השלכה ישירה על החברה.

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2015 "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות – עדכון" מיום 25.1.2015:

ב-1 באפריל 2014 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014. במסגרת התיקון נקבעה לראשונה מגבלה כמותית ביחס לסוגים מסוימים של הוצאות ישירות.
חוזר זה מתקן את חוזר גופים מוסדיים מס' 19-9-2012 שעניינו: "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות" (להלן: "חוזר הדיווח") ומוסיף חובת דיווח

לחברה מנהלת על מנת לקבל את המידע ביחס לכלל ההוצאות הישירות שגובה חברה מנהלת מכל קופות הגמל, המסלולים וקרנות הפנסיה המנוהלים על ידה.
תחילה: כל החברות המנהלות.
תחילה: החל מהדיווחים בגין שנת 2014 ואילך.
השלכות על החברה: על החברה להיערך ליישום החוזר ברמה האדמיניסטרטיבית.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-2 "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון" מיום 25.1.2015:

בהמשך לפרסום חוזר "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי" מיום 23.7.14 ("החוזר"), ועל רקע פניות מצד הגופים השונים, פורסם תיקון הבהרות לחוזר לעניין יישום הוראות החוזר לגבי הדוח השנתי לשנת 2014. בכלל זה, מפורטים תיקונים בגין דוח שנתי מקוצר לעמית בקופת גמל או בקרן השתלמות.
תחילתם של התיקונים האמורים בחוזר זה במועדים שנקבעו כמועדי התחילה של חוזר דוח שנתי ורבעוני, בכפוף להוראות המעבר הקבועות בתיקון לחוזר.
השלכות על החברה: החברה הורתה לבנק המתפעל להיערך ליישום הוראות החוזר על תיקונו והבהרותיו כאמור.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-4 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות" מיום 26.1.2015.

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות – תיקון" מיום 15.2.2015:

החוזר מבקש לעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה והדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות, לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו, וכן לקבוע דרישת דיווח מיידית לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים.
תחילה: החל מהדוח התקופתי לשנת 2014, בכפוף להוראות המעבר המפורטות בחוזר ובתיקון לו.
חוזר זה ביטל את חוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה".
השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר ולמתכונת הדוח התקופתי בהתאם.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-8 דיווח לציבור על הוצאות ישירות המנוכות מחשבונות החוסכים מיום 19.2.2015:

החוזר מבקש להגביר את רמת המידע המוצג לציבור החוסכים וליצור מנגנון פיקוח שקוף ביחס לגביית הוצאות ישירות. לצורך כך נקבע בחוזר מבנה דיווח קבוע ומתכונת מפורטת לדיווח. הדיווח לממונה הינו בדרך פרסום לציבור באמצעות אתר האינטרנט של החברה המנהלת, במתכונת, בתדירות ובמועדים, כפי שמפורטים בחוזר באופן הבא: על הגוף המוסדי להציג דיווחים אחת לחצי שנה, באתר האינטרנט שלו, לפי מועדים

אלו:

א. תוך שלושה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר ;

ב. תוך חודשיים מתום התקופה המסתיימת ביום 30 ביוני.

גוף מוסדי יציג את הדיווחים באתר האינטרנט שלו בהתאם למועדים הקבועים בחוזר.

תחילה: תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומן.

השלכות על החברה: אין השלכות בעלות משמעות פיננסית. החברה תפנה למתפעל ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-9 דוח חודשי לגבי קופות גמל, קרנות פנסיה וחברות ביטוח מיום 26.2.2015:

הוראות חוזר זה נועדו לעדכן, לאחד ולהסדיר את מתכונת הדיווח החודשית של גופים מוסדיים. דוח חודשי בגין חודש דיווח יוגש עד ליום ה-15 של החודש העוקב. **תחילה:**

החל מהדיווח החודשי בגין חודש יוני 2015 ואילך, בכפוף לסייגים הקבועים בחוזר. חוזר זה מבטל, בין השאר, את הוראות חוזר גמל 2009-2-4, חוזר גמל 2011-2-2 חוזר גמל 2013-2-1 מיום 17 בפברואר 2013.

השלכות על החברה: החברה בדקה כי הבנק המתפעל ערוך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-13 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון מיום 18.3.2015:

חוזר זה מתקן את חוזר 2014-9-12 שעניינו "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי" ("החוזר") וקובע כי גוף מוסדי יהא רשאי להמשיך ולהציג את שיעורי דמי הניהול מהחיסכון בדוחות השנתיים והרבעוניים לעמית בגין השנים 2014 ו-2015 בהתאם להוראות הדיווח האמור בחוזר ביטוח 2005-1-24, חוזר גמל 2004/6, וחוזר פנסיה 2004/15, לפי העניין.

השלכות על החברה: החברה תפנה לרואה החשבון ולמתפעל ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-12 הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל מיום 24.3.2015:

חוזר זה קובע נוסח אחיד לפרטים שייכללו בטופס הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל (כולל קרן השתלמות), וכן בטופס עריכת שינויים על ידי העמית לאחר מועד הצטרפות. החוזר קובע הוראות לעניין המידע שעל חברה מנהלת למסור לעמית המצטרף. מידע זה כולל, בין השאר, מידע כללי על הזכויות בקופת הגמל וכן, מידע מפורט על תנאי המוצר הייחודיים של העמית כגון: מסלולי ביטוח, מסלולי השקעה ושיעורי דמי ניהול. הוראות חוזר זה מבטלות את הוראות חוזר גמל 2014-2-2 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד לגבי קופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה" החל מיום כניסתו לתוקף של חוזר זה.

תחילה: 1 בינואר 2016. בשלב מאוחר של דצמבר 2015 דחה אגף שוק ההון מועד התחילה בשנה. קרי, החל מ-1.1.2017.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר והתאמת הטפסים שבשימושה.

הוראות פרשנות מס' 3/15 – הסיווג לצרכי חוק מע"מ של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות מיום 1.4.2015:

אגף מכס ומע"מ ברשות המיסים פרסם הוראת פרשנות לעניין הסיווג לצרכי מע"מ של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות. בהתאם ובמסגרת הוראות אלה הוצגה עמדת רשות המיסים לפיה על כל החברות המנהלות של הקופות הענפיות להיות מסווגת אך ורק כמלכ"ר ובהתאם לכך, כי על כל גוף המסווג באופן שונה מסיווג זה, לפנות למע"מ על מנת לשנות את סיווגו כאמור.

השלכות על החברה: החברה נערכה בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי" – הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים מיום 2.4.2015:

חוזר זה מתקן את מועד הגשת דיווח ההנהלה לממונה על פי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", כך שבמקום סעיף 1.1.8(א) הקובע כי הגשת דיווח ההנהלה לממונה יישלח לא יאוחר מיום 30 באפריל של השנה העוקבת, יבוא: "הדיווח יישלח לא יאוחר מיום 15 ביוני של השנה העוקבת". החוזר מתקן גם את חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" כך שבמקום סעיף 1.1.7. יבוא: "על אף האמור בסעיף 7.ב. גופים מוסדיים יצרפו את הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית או למבוטח החל מתקופת הדיווח השנייה שבגינה נשלח הדוח לעמית או למבוטח במתכונתו החדשה, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעניין זה".

תחילה: מיום פרסום החוזר.

חוזר זה מבטל את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-8 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקונים".

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-14 "חוזר גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד" מיום 2.4.2015:

חוזר זה מעדכן ומאחד את הוראות הדיווח לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בנוגע לרשימת נכסים רבעונית של גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד, על מנת לשפר את איכות הדיווח וזמינותו. לפי הוראות החוזר, חברה מנהלת תציג את רשימת הנכסים של קופות הגמל שבניהולה עבור כל קופה בנפרד ועבור כל קופות הגמל יחד. החוזר קובע כי חברה מנהלת של קופת גמל ענפית לא תגיש לממונה דיווח בגין רשימת נכסי הנוסטרו שלה.

תחילה: מהדיווחים בגין הרבעון השלישי של שנת 2015.

חוזר זה מבטל את הוראות חוזרי גופים מוסדיים הבאים: חוזר גופים מוסדיים מס' 2008-9-2 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד", חוזר גופים מוסדיים מס' 2008-9-12 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - תיקון", חוזר גופים מוסדיים מס' 2009-9-1 שעניינו "רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - עדכון", חוזר גופים מוסדיים מס' 2013-9-2 שעניינו "רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד".

השלכות על החברה: החברה הורתה לבנק המתפעל להיערך ליישום הוראות החוזר ולמתכונת הדוח הרבעוני בהתאם.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-16 דיווח לממונה על שיעור דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני מיום 14.4.2015:

בשל החשיבות בהגברת התחרות בענף החיסכון הפנסיוני, הצורך בהגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים למוצרי החיסכון הפנסיוני וכצעד משלים לקביעת תקרת דמי ניהול, מוקם במשרד האוצר מחשבון, שיאפשר לחוסכים להשוות בין שיעורי דמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים לקופת הגמל. החוזר מבקש להסדיר את דיווחי הגופים המוסדיים אודות דמי ניהול אלו לצורך הצגתם במחשבון דמי הניהול האמור. בשלב זה מדובר בהודעה של גוף מוסדי לפי שיקול דעתו על דמי הניהול הנדרשים ובהעדר הודעה כאמור יראו את הגוף כמי שדיווח על גובה דמי ניהול מרביים כקבוע בהוראות התקנון.

תחילה: ביום פרסום החוזר.

השלכות על החברה: החברה תפעל ליישום הוראות חוזר זה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-18 מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני מיום 6.5.2015:

החוזר מבקש להסדיר את תהליכי העברת המידע והכספים בין הגורמים השונים בשוק החיסכון הפנסיוני וזאת על רקע רפורמת הניוד בין מוצרי החיסכון הפנסיוני. בחוזר נקבעה יצירה של "רשומה אחודה" אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם.

תחילה: 1 בנובמבר 2015.

חוזר זה מבטל את הוראות חוזר 2015-9-10 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" החל מיום כניסתו לתוקף וכן את הוראות חוזר 2014-9-13 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" החל מיום 1 בנובמבר 2015.

השלכות על החברה: החברה הורתה לבנק המתפעל לפעול ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-21 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (הלוואה מותאמת לתאגיד ולבעל שליטה בתאגיד שהיו בקשיים)" מיום 10.5.2015:

חוזר זה קובע מהם הקריטריונים שעל הגופים המוסדיים לשקול בעת מתן הלוואות מותאמות לתאגיד אשר הוא או בעל השליטה בו היו בקשיים בשנים שקדמו למתן הלוואה.

תחילה: 1 בינואר 2016.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר, ככל שרלוונטי לפעילותה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-20 "תיקון הוראות החוזר המאוחר – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים)" מיום 10.5.2015: חוזר זה קובע הוראות לעניין הנהגת מגבלות פנימיות למתן אשראי ללווים ונהלי חיתום ואנליזה להלוואות מותאמות וכן מגדיר מקרים שבהם רשאי גוף מוסדי להסתמך על ערבות שנתקבלה. כמו כן, החוזר מגדיר הנחיות כלליות בנוגע לדרך פעולה בעת הפרתה של תניה לפירעון מידי וחובת גילוי ביחס לאשראי שנלקח למימון רכישת מניות שליטה בתאגיד.

תחילה: 1 באוגוסט 2015.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-19 "דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי" מיום 10.5.2015:

חוזר זה קובע את חובתו של גוף מוסדי המעורב בהסדר חוב למסור לממונה דוח אודות הסדרי חוב שבמסגרתן בוצע שינוי בהסדרי החוב המקוריים. הדיווח ייעשה בפורמט אקסל במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים הרבעוניים.

תחילה: החל מהדיווחים בגין הרבעון השני של שנת 2015.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-23 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 – ניהול נכסי השקעה (תנאים להשתתפות בעסקת קונסורציום)" מיום 12.5.2015:

חוזר זה קובע כללים להשתתפות גוף מוסדי בעסקאות קונסורציום וסינדיקציה, תוך התייחסות למספר סוגיות שונות שמאפיינות עסקאות כאלו. כך למשל, מתייחס החוזר לאפשרות קיומם של ניגודי עניינים בין מארגן העסקה לבין שאר המלווים בעסקה, דרישה מהגוף המוסדי לקבל מידע טרם ההתקשרות בעסקה, דרישות מינימום מצד מארגן העסקה על מנת להתמודד עם הסיכון המוסרי הקיים ביחס למעורבותו בעסקה ותפקידיו מתוקף היותו מארגן העסקה.

תחילה: 1 באוגוסט 2015.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-24 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי השקעה (החזקה מעל עשרים אחוזים באמצעי שליטה של תאגיד)" מיום 11.5.2015:

בהסדרי חוב יכול להיווצר תרחיש שבו גוף מוסדי יקבל במסגרת הסדר החוב, מניות מהתאגיד שהנפיק את החוב נשוא ההסדר, כך שבפועל שיעור החזקה של הגוף המוסדי יחרוג משיעור של 20 אחוזים הקבוע בתקנה 12 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012. חוזר זה קובע תנאים שבהתקיימם משקיע מוסדי או קבוצת משקיעים אשר הפכו לשולטים בתאגיד לווה או למחזיקים מעל 20 אחוזים מאמצעי השליטה של תאגיד לווה עקב מימוש אמצעי שליטה שהיו ערוכה לחיוב, יהיו רשאים להמשיך ולשלוט או להחזיק בשיעור כאמור.

תחילה: ביום פרסום החוזר.

השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר, ככל שרלוונטי לפעילותה.

שה. 2015-13587 "אינטגרציה מול המסלוקה – זרישת מידע – שלב 4" מיום 14.5.2015:

ב-14 במאי פורסם מסמך כללי המערכת, שירותי ניסוי ותמיכה (אינטגרציה) ושירותים ללא תשלום ("כללי המערכת"). במסגרת כללי המערכת נדרשו הגופים המוסדיים להודיע למסלוקה עד ה-21 במאי 2015 לגבי החלטתם על הצטרפות לשירות המורחב הכרוך בתשלום או לשירותי הניסוי והתמיכה המסופקים באמצעות כלי אוטומטי לבדיקת תקינות הקבצים אשר יועמד על ידי המסלוקה ללא תשלום. על מנת לוודא עמידת הגופים המוסדיים ביישום הוראות החוזר, מתבקשים הגופים המוסדיים בחוזר זה להעביר לידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון מידע בדבר בחירתם והיערכותם לקבלת השירות.

השלכות על החברה: החברה הודיעה עד המועד האמור את החלטתה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-25 "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים" מיום 14.6.2015:

חוזר זה מתקן את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-12 שעניינו "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים", הקובע כי בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים יעבירו גופים מוסדיים גם מידע הנוגע ליישום הוראות הדין בנושאים שונים כגון: ממשל תאגידי, השקעות, זכויות עמיתים וכן כי נושאים אלו יעודכנו מעת לעת, לפי שיקול דעת הממונה ("חוזר יישום הוראות הדין"). חוזר זה מחליף את נספח א' לחוזר יישום הוראות הדין בנספח א' המצורף לחוזר. הנספח המעודכן כולל גם דיווח בנושאים בתחום הביקורת הפנימית, תכנית ציות, אכיפה פנימית והלבנת הון.
תחילה: החל מהדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2014.
השלכות על החברה: החברה תיערך ליישום הוראות החוזר ולעדכון מתכונת הדוח השנתי.

חוזר סוכנים ויועצים 2015-10-4 "מסמך ההנמקה" מיום 23.6.15:

חוזר זה קובע נוסח אחיד למסמך ההנמקה, שיימסר ללקוחות על ידי יועץ או סוכן שיווק פנסיוני אגב הליך ייעוץ או שיווק פנסיוני. מסמך אחד, מצומצם וממוקד, ככל האפשר, יקל על הלקוח להתמודד עם כמות המידע הנמסר לו. בנוסף, מסמך אחיד יאפשר את מיכוננו ואת העברת המידע וקבלתו באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.
תחולה - כל בעל רישיון, כהגדרתו בחוק, וכל הגופים המוסדיים, למעט במקרים שבהם ניתן, לפי חוזר "צירוף עמיתים למוצר פנסיוני – הבהרה" שמספרו 2008-9-18, לבצע עסקה ללא הליך של ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני.
תחילה: תחילתו של חוזר זה ביום 1 ביולי 2016 למעט סעיפים ספציפיים.
השלכות על החברה: פעולות של שיווק פנסיוני (שימור) ככל שתתבצענה תתבצענה בכפוף לחוזר.

שה. 2015-21659 "ממשק מעסיקים – עדכון" מיום 30.6.15:

בהמשך לקובץ ה-EXCEL שפורסם ביום 18.5.15, עודכנו הקישורים לקבצים המופיעים בנספח ה' לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, לרבות קבצי ה-XSD. פרט לתיקונים שסומנו בצהוב, לא נערכו שינויים בקובץ ה-EXCEL הנ"ל. צורפו קישורים לקבצים המופיעים בחוזר. על מנת לסייע למעסיקים בתהליך טיוב הנתונים במערכות השכר, צורף קובץ מידע למעסיקים המכיל את המידע הנדרש לצורך שימוש בממשק מעסיקים. המידע האמור הינו בהתאם למידע שהועבר למשרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון מהגופים המוסדיים. שאלות בנושא ממשק מעסיקים יש להעביר לכתובת הדוא"ל: mivneahid@mof.gov.il, ולכתוב בנושא ההודעה "ממשק מעסיקים".
השלכות על החברה: אין השלכות ישירות על החברה מעצם העדכון הנ"ל.

כללי מערכת המסלקה הפנסיונית – היערכות לשלב 4:

השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום החוזר באמצעות הבנק המתפעל שיפעל ליישום הוראות החוזר.

חוזר גמל 2015-2-2 "אישור מראש להעברת ניהול של קופת גמל" מיום 22.7.2015:

סעיף 41 לחוק קופות גמל קובע, בין היתר, שחברה מנהלת המבקשת להפסיק לנהל קופת גמל, רשאית להעביר את ניהול קופת הגמל שבניהולה לחברה מנהלת אחרת ובלבד שהעברה זו תאושר מראש על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. מטרת חוזר זה היא להסדיר את אופן הגשת בקשה לממונה לאישור מראש של העברת ניהול של קופת גמל וכן את אופן ידוע עמיתי קופת הגמל ומעסיקיהם על העברת ניהול.
תחולה ותחילה - כל החברות המנהלות החל ממועד פרסום החוזר.
ביטול נהלים קודמים - עם כניסתו לתוקף של חוזר זה יבוטלו הנהלים הבאים:

א. נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, מ-5.11.2006 שסימנו שה. 2006-18084.

ב. נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל תאגידית לחברה מנהלת בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל המהווה את נספח 2 לנוהל הגשת בקשה להפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת ומפורסם באתר האינטרנט של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

השלכות על החברה: אין השלכות על החברה, למעט אם תחליט החברה בעתיד על הפסקת ניהול קופת גמל שבניהולה.

טיוטת הוראות ממונה "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים – תיקון", חוזר גופים מוסדיים 196-2015 מיום 22.7.2015:

גופים מוסדיים, בהיותם גופים המנהלים כספי ציבור, נדרשים לקיים אמות מידה גבוהות של ממשל תאגידי נאות. בהתאם, גופים מוסדיים כפופים, למסגרת אסדרה קפדנית והדוקה של ממשל תאגידי, הבאה בנוסף לדינים החלים על חברות ציבוריות לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999.

כחלק מהאסדרה בנושא הממשל התאגידי בגופים מוסדיים, נקבעו בחוזר "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" שמספרו 2014-9-2 הוראות לעניין מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים. תכליתן של הוראות אלה היא למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו.

לאור התפתחויות ברגולציה הבינלאומית הנוגעת למדיניות תגמול, עולה צורך לעדכן גם את הוראות החוזר.

מטרת חוזר זה היא קביעת הוראות משלימות להוראות מדיניות התגמול הקבועות בחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2014-9-2.

תחילה –

א. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 בספטמבר 2015 (להלן: "יום התחילה").

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א) –

(1) הסכמי תגמול שאושרו לפני יום 22 ביולי 2015 - יותאמו להוראות חוזר זה עד ליום 31 בדצמבר 2016.

(2) הסכמי תגמול שאושרו בין יום 22 ביולי 2015 לבין יום התחילה - יותאמו להוראות חוזר זה עד ליום 31 בדצמבר 2015.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

טיוטת הוראות ממונה "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני", חוזר גופים מוסדיים 113-2015 מיום 2.8.2015:

ההתפתחויות הטכנולוגיות של השנים האחרונות חידדו את הצורך להסדיר את תהליכי העברת המידע והכספים בין הגורמים השונים בשוק החיסכון הפנסיוני באופן ממוכן, לרבות לצורך מתן ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני. זאת, במטרה לייעל את תהליכי העבודה, להסיר חסמים טכנולוגיים, לעודד ולתמוך בקיומו של שוק תחרותי, משוכלל ומפותח, תוך הגברת השקיפות ושיפור מהימנות וזמינות המידע הרלוונטי לחסכונותיו הפנסיוניים של הציבור.

חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם, תוך הבטחת העקרונות הבאים:

א. קבלת מידע והעברתו באופן שלם, מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין;

ב. הסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע והנתונים המועברים בין יצרני המידע וצרכניו השונים בתחום החיסכון הפנסיוני.

בנוסף, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון וגוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.

תחולה - כל הגופים המוסדיים וכל בעלי הרישיון.

תחילה -

א. תחילתו של חוזר זה ביום 15 באוגוסט 2016.

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א) מועד תחילתן של הוראות אלה יהיה כדלקמן:

1) הוראות נספח ה' לעניין גוף מוסדי, בעל רישיון ומעביד המעסיק למעלה מ-10 עובדים ביום 1 בינואר 2016 ועבור מעסיקים המעסיקים פחות מ-10 עובדים ביום 1 בינואר 2017.

2) סעיף 10(ג) וכן גיליונות האקסל המפורטים בסעיפים (9)-(6)12 בנספח ד' לעניין העברת קובץ "דו"ח גריעת מוצרים" בלבד ביום 15 באוגוסט 2016.

ביטול תוקף - חוזר זה מבטל את הוראות חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" 2014-9-18 החל מיום 15 באוגוסט 2016.

השלכות על החברה: החברה תורה לבנק המתפעל לפעול בהתאם להוראות החוזר.

חוזר סוכנים ויועצים 5-10-2015 "ייפוי כוח לבעל רישיון" מיום 6.8.2015:

חוזר זה קבע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח, באמצעותו יוכל לקוח לייפות את כוחו של בעל רישיון לקבל מידע אודות החיסכון הפנסיוני המנוהל עבורו בגוף מוסדי או להעביר בקשות בשמו במסגרת ייעוץ או שיווק פנסיוני, לרבות באמצעות מסלוקה פנסיונית מרכזית.

מטרת חוזר זה לשפר את יכולתם של בעלי רישיון לבצע ייעוץ פנסיוני מקיף עבור לקוחותיהם. לצורך זה הורחבה תכולת ייפוי הכוח לתכניות ביטוח מפני סיכון מוות או מפני סיכון אובדן כושר עבודה, ובוצעה התאמה לכל סוגי המידע המועבר במערכת סליקה פנסיונית מרכזית. בנוסף, הוסרו חסמים שהקשו על בעלי רישיון לקבל מידע אודות לקוחותיהם באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

תחולה - כל הגופים המוסדיים וכל בעלי הרישיון.

תחילה -

א. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בנובמבר 2015 (להלן: "מועד התחילה").

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א) מועד תחילתן של הוראות אלה יהיה כדלקמן:

(1) ההגדרה "מוצר פנסיוני" שבסעיף 2 לעניין תכנית ביטוח למקרה מוות או תכנית אובדן כושר עבודה קבוצתית, למעט תכניות שקיבלו את אישור הממונה כאמור בתקנה 10(5) בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח חיים קבוצתי), התשנ"ג-1993, ביום 1 בפברואר 2016.

(2) סעיף 4(א) בכל הנוגע לביצוע הפעולות שלהלן - ביום 1 ביולי 2017:

(א) בקשת מידע או ביצוע פעולה במוצר שלגביו ניתן ללקוח ייעוץ או שיווק פנסיוני על ידי בעל רישיון החל מיום 10 במרץ 2011 ואילך, כאשר ביצוע הפעולה במוצר לא מבוצעת באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

(ב) בקשת מידע או ביצוע פעולה במוצר שלגביו ניתן ללקוח ייעוץ או שיווק פנסיוני על ידי בעל רישיון לפני יום 10 במרץ 2011, שקיימת עבורה הרשאה מאת הלקוח לפני אותו יום.

(3) סעיף 4(ב) - במועד פרסום החוזר.

ג. על אף האמור בנספחים לחוזר זה, עד ליום 1 ביולי 2016 מילוי מספר קידוד קופת גמל הכלולה בסוגי המוצר הפנסיוני שבפסקאות (4) עד (6) ו-(8) להגדרה "סוג מוצר פנסיוני"

לסעיף 1 בחוק הייעוץ הפנסיוני ומספר קידוד תכנית ביטוח בייפוי הכוח, לא יהווה שדה חובה.

ביטול תקפות: החל מיום התחילה, חוזר סוכנים ויועצים 3-10-2013 שעניינו "ייפוי כוח לבעל רישיון", למעט סעיף 4(א)2 לחוזר האמור – בטל.

השלכות על החברה: החברה תרענן את מזכירות החברה בדבר הצורך בקבלת ייפוי כוח כפי הוראות החוזר, במקרה של בקשות מידע וכיו"ב כפי הוראות החוזר.

טיוטת הוראות ממונה לתיקון חוזר גופים מוסדיים 127-2015 "מסלולי השקעה בקופות גמל" מיום 16.8.15:

כיום מרבית הכספים במוצרי החיסכון הפנסיוני מנוהלים על ידי הגופים המוסדיים במסלולים "כלליים" ללא התחשבות במאפייניו של כל חוסך וחוסך, לרבות בגילו. מצב דברים זה מביא לכך שחלק ניכר מהעמיתים חשופים לסיכונים השקעה במוצר החיסכון הפנסיוני שבו הם חוסכים, אשר אינם עולים בקנה אחד עם רמת הסיכון המתאימה להם על פי מאפייניהם.

מטרת חוזר זה לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם העמית בוחר באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכוניותו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאנים מתמחים).

תחולה- כל הגופים המוסדיים המנהלים קופות גמל כהגדרתן בחוזר זה או המנהלים פוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח.

תחילה-

א. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2016.

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), תחילתו של חוזר זה לעניין פוליסות ביטוח שהן קופות ביטוח ששווקו לפני שנת 2004, ביום 1 בינואר 2017.

הוראת מעבר-

א. גוף מוסדי יעביר לממונה תקנון של קופת גמל או נספח מסלולי השקעה לפוליסה, אשר מותאמים להוראות חוזר זה כאמור בסעיף 11(א) לעיל, לא יאוחר מיום 30 בספטמבר 2015.

ב. גוף מוסדי יתאים לאמור בחוזר זה את מסלולי ההשקעה הקיימים בפוליסות שאינן קופות ביטוח ובקופות גמל שבניהולו ביום תחילתו של חוזר זה אשר אינם מתנהלים בהתאם להוראות החוזר, עד שלושה חודשים לאחר יום התחילה.

ג. על אף האמור בסעיף (ב) גוף מוסדי רשאי להמשיך ולנהל מסלולי השקעה כלליים ובלבד שמסלולים אלה יהיו סגורים להצטרפות של עמיתים חדשים החל מיום התחילה.

ד. יידוע עמיתים אודות שינוי מדיניות ההשקעה במסלול בו הם חוסכים, ככל שיידרש שינוי כאמור לצורך התאמת המסלול לחוזר זה, יהיה בהתאם לאמור בסעיף 12 לעיל.

ביטול תוקף - הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 בטלות.

השלכות על החברה: מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה עודכנו במסגרת הבקשה לתיקון תקנון הקופה שאושרה ביום 7.2.2016 ע"י אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

שה. 2015-29660 "ממשק מעסיקים-שאלות ותשובות" מיום 23.8.15:

צורף קובץ מעודכן בו מפורטות תשובות לשאלות שהועברו למשרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון בנושא ממשק מעסיקים. הקובץ מפורסם באתר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

השלכות על החברה: מסמך השו"ת מבהיר סוגיות בנושא תפעול ממשק המעסיקים, דיווחים וכיו"ב. על החברה לפעול בהתאם.

"כללי המערכת – דיווח הפקדות וביצוע תיקונים בדיווח על הפקדות מעסיקים" תאריך עדכון 26.8.15:

א. כללי:

1. החל מחודש ינואר 2016 ייכנסו לתוקף הוראות אגף שוק ההון ("תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד - 2014") לדיווח באמצעות קבצים דיגיטליים על הפקדות, עזיבה ונתונים חיוניים נוספים לצורך בקרת העברת תשלומי הגמולים לגוף המוסדי. התקנות יחולו מה 1.1.2016 על מעסיקים המעסיקים מעל 50 עובדים. על מעסיקים המעסיקים 30 עד 50 עובדים תחולנה התקנות מה 1.7.2017 ועל מעסיקים המעסיקים מתחת ל 30 עובדים מיום 1.1.2017.

2. דיווח זה יוכל להתבצע ע"י מעסיק או מייצג הפועל בשמו באמצעות פורטל המעסיקים או בערוץ ה-B2B (מערך הכספות) של המסלקה הפנסיונית.

3. תהליך דיווח הפקדות מתבסס על ממשקים חדשים המפורטים בכללים.

לו"ז נדרש:

תחילת אינטגרציה עם המסלקה – 11/2015

תחילת הפעלה מבצעית – 01/01/2016

בכללים פורטו מעגלי הפעילות :

ב. מעגל הפעילות הראשון - תיאור תהליך הדיווח והטיפול המידי במשוב

ג. מעגל הפעילות השני - תיאור תהליך הדיווח והטיפול המתמשך בסגירת הדיווח החודשי

ד. ממשק מעסיקים – בדיקות תקינות ברמת קובץ

כללי : תהליך קליטת אירוע הפקדת מעסיק הינו תהליך אשר מתחיל בקבלת קובץ ממשק מעסיקים – דיווח שוטף \ שלילי במבנה מוגדר אשר יכול להכיל אירוע הפקדה אחד או יותר מאותו סוג (הקובץ מסוג ממשק מעסיקים דיווח שוטף לא יכיל הפקדות שליליות ולהיפך) או מהקלדה בפורטל. מעסיק אשר שולח דיווח שוטף או דיווח שלילי יכול להכיל הפקדות ודיווחים רק שלו, מפיץ או לשכת שרות יוכלו להעביר בקובץ אחד מספר דיווחים של מספר מעסיקים שונים כך שנתוני כותרת הקובץ ושם הקובץ יציגו את המידע של גורם השולח (מפיץ או לשכת שרות). תהליך הקליטה של ממשק מעסיקים – דיווח שוטף \ שלילי מתבצע בזמן אמת עם הגעת הקובץ לכספות. בדיקות התקינות אשר יבוצעו ע"י המסלקה על קובץ המגיע לכספת פורטו בכללים.

ה. ממשק מעסיקים - דיווח שוטף של הפרשות מעסיק

ו. ממשק מעסיקים - דיווח על תיקון תנועות ללא הפקדה נוספת ע"י מעסיק

כללי : לאחר ביצוע הדיווח השוטף, על בסיס בדיקות אותם מבצע המעסיק ו/או על בסיס משובי הגוף המוסדי, ייתכנו מצבים בהם נדרש המעסיק לדווח על תוספות או תיקונים לדיווח המקורי של אותו חודש. בחלק מהמקרים מבוצע דיווח זה ללא תיקון כספי במקביל, אם מהותו תיקון של נתונים מנהלים שאין להם השפעה על הסך הכספי של המנה (כגון חודש יחוס) ואם מהחלטת המעסיק לדווח על הפקדות נוספות לעובדים ללא העברה כספית נוספת בשלב זה.

ז. ממשק מעסיקים - בקשת דיווח על הפקדה נוספת ותיקון תנועות כללי : לאחר ביצוע הדיווח השוטף, על בסיס בדיקות אותם מבצע המעסיק ו/או על בסיס משובי הגוף המוסדי, ייתכנו מצבים בהם נדרש המעסיק לדווח על תוספות או תיקונים לדיווח המקורי של אותו חודש. בחלק מהמקרים כולל דיווח זה דיווח על תנועות הפקדה נוספות לעובדים ביחד עם דיווח על הפקדה כספית נוספת לחשבון הגוף המוסדי. הפקדות כספיות נוספות עשויות לנבוע מגידול בסך הזכויות אותם מבקש המעסיק לרשום לעובדיו ו/או מצורך בהשלמת הכיסוי הכספי הנדרש ככל שהדיווחים הקודמים של אותו החודש אינם מאוזנים. יודגש כי במסגרת פורמט דיווח זה ניתן לדווח רק על תוספת הפקדה ולא על דרישה להחזר כספי.

ח. ממשק מעסיקים - בקשת דיווח על ריבית פיגורים כללי : במקרים בהם העביר המעסיק לגוף המוסדי דיווח הפרשות לעובדים ו/או כספים בגין הפרשות אלו באיחור, מחויב הגוף המוסדי לדרוש בהמשך מהמעסיק תשלום ריבית פיגורים אשר תאפשר לו להעניק לעובד את הזכויות המגיעות לו מותאמות לתאריך הערך הנדרש להפרשות אלו. מעסיק המעביר לגוף מוסדי כספים לכיסויי תשלומי ריבית פיגורים, יכול לדווח על ההעברה הכספית באמצעות הממשק. בפעולה זו הדיווח יכלול רק דיווח כספי (בלוק פרטי העברת כספים PirteilHaavaratKsafim בלבד). חשוב לציין כי פעולה תשלום ריבית פיגורים אינה חייבת בדיווח באמצעות ממשק מעסיקים.

ט. ממשק מעסיקים - בקשת דיווח על הפקדה נוספת ללא תיקון תנועות כללי: לאחר ביצוע הדיווח השוטף, על בסיס בדיקות אותם מבצע המעסיק ו/או על בסיס משובי הגוף המוסדי, ייתכנו מצבים בהם נדרש המעסיק לדווח על תוספות או תיקונים לדיווח המקורי של אותו חודש. בחלק מהמקרים עשוי דיווח זה לכלול רק תיקון כספי אשר יהווה תוספת לדיווח הקודם (בין אם דווחה הפקדה כספית בדיווח המקורי ובין אם לא בוצעה) ללא פירוט תנועות לעובד. יודגש כי במסגרת פורמט דיווח זה ניתן לדווח רק על תוספת הפקדה ולא על דרישה להחזר כספי.

י. ממשק מעסיקים - בקשה להחזר תשלום על הפקדה ביתר כללי: הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-18 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" קובעות כי מעסיק לא יכול לכלול במסגרת הדיווחים השוטפים ו/או המתקנים (כפי שפורטו לעיל) דיווחי הפקדות לעובדים בעלות ערך שלילי המיועדות לבטל או לקזז זכויות אשר דווחו בטעות. נגזר מכך כמובן כי המעסיק לא יוכל לקזז באופן אוטומטי (וחד צדדי) סכומים אלו מסך הכספים שעליו להעביר למוסדי. במקרים בהם מבקש המעסיק לבטל או לקזז תנועות שדווחו באופן שגוי, יכול המעסיק לדווח (בפועל לבקש) מהגוף המוסדי לבטל תנועות כספיות אשר דווחו לו, ע"י דיווח קובץ נפרד של רשימת תנועות כספיות לרישום בערכים "שליליים" בחשבון העמית. במקביל רשאי המעסיק לבקש החזר/זיכוי כספי המגיע לו עקב ביטול אותן זכויות לעובדים. שימוש אפשרי נוסף לאותו הקובץ ולאותו סוג הפעולה מאפשר למעסיק לבקש החזר כספי המגיע לו שלא עקב תנועות שליליות המדווחות באותו הקובץ. בקשה שכזו עשויה להישלח בשל העברת כספים קודמת ביתר, דחיית תנועות עמיתים אותם ביצע המוסדי, ומכל סיבה אחרת בעטיה עומד המעסיק ביתרת זכות אצל המוסדי. הערה: שימוש בסוג פעולה 5 להחזר כספי ללא דיווח תנועות לביטול יבוצע ע"י המעסיק רק במקרה בו המוסדי השיב לו בהיזון החוזר המסכם בקוד שגיאה 3 (עודף תשלום). סוג פעולה 5 משמש בעת ובעונה אחת לשתי מטרות אלו, ולפיכך:

בקשה להחזר כספי בלבד תבוצע ע"י דיווח נתונים בלוק כספים אשר יכיל את ערכי הדרישה להחזר/זיכוי כספי.

בקשה להחזר כספי וביטול תנועות הפרשות תבוצע ע"י דיווח נתונים בבלוק פרטי העברת כספים (PirteiHaavaratKsafim), אשר יכיל את ערכי הדרישה להחזר/זיכוי כספי, ודיווח נתונים בבלוק התנועות של תנועות הביטול/קזוז ("סטורנו") אותם מבקש המעסיק לרשום בחשבונות העמיתים.

יא. ממשק מעסיקים - בקשה לביטול חלקי או מלא של תנועה ללא החזר תשלום למעסיק כללי: הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-18 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" קובעות כי מעסיק לא יכול לכלול במסגרת הדיווחים השוטפים ו/או המתקנים (כפי שפורטו לעיל) דיווחי הפקדות לעובדים בעלות ערך שלילי המיועדות לבטל או לקזז זכויות אשר דווחו בטעות. במקרים בהם מבקש המעסיק לבטל או לקזז תנועות שדווחו לעובדים באופן שגוי, יכול המעסיק לדווח (בפועל לבקש) מהגוף המוסדי לבטל תנועות אשר דווחו לו, ע"י דיווח קובץ נפרד של רשימת תנועות כספיות לרישום בערכים "שליליים" בחשבון העמית. במקרים שונים המעסיק אינו מבקש לקבל החזר כספי בגין ביטול תנועות אלו. דוגמה נפוצה למצב זה מתקיימת כאשר בכוונת המעסיק לדווח במקביל (ובקובץ נפרד כמובן) תנועות תיקון השוות בערכן הכספי לתנועות השגויות אותן הוא מבקש לבטל.

השלכות על החברה: לכללי המערכת השלכות על ממשקי התפעול של החברה דבר המתבצע באמצעות הגוף המתפעל. כמו כן, לתקנות תשלומים לקופת גמל השלכות על פיזור האחריות בכל הקשור לטיפול בפיגורי מעסיקים, דבר המיטב על פניו עם החברה הואיל והאחריות להספקת מידע רלבנטי על הפקדות ודיווחים חלק מעת כניסת התקנות לתוקף בצורה ברורה על המעסיקים.

שה. 2015-26760 עמדת ממונה בעניין בחירת ספק שירותי משמורת (Custodian)
מיום 31.8.2015.

שה. 2015-33296 "הוראות חוזר מאוחד לעניין דיווח לממונה על שוק ההון" מיום
6.9.2015:

בו מקובצות כל הוראות הדיווח של גופים מוסדיים לממונה על שוק ההון, בין אם חובת הדיווח היא במישרין לממונה על שוק ההון ובין אם היא באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי. הוראות הדיווח שבחלק זה מוצגות בנפרד לקרן פנסיה, לקופת גמל, לחברה מנהלת ולחברת ביטוח ומסודרות לפי תדירות הדיווח (חודשית, רבעונית, חצי שנתית ושנתית). כמו כן, נכללות בחלק זה הוראות דיווח לממונה על שוק ההון שאינן הוראות דיווח תקופתי, אלא הוראות דיווח מיוחדות.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" מיום 16.9.15:

מטרת חוזר זה לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם העמית בוחר באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכוניותו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאנים מתמחים).

תחולה- כל הגופים המוסדיים המנהלים קופות גמל כהגדרתן בחוזר זה או המנהלים פוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח.

תחילה-

א. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2016

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), תחילתו של חוזר זה לעניין פוליסות ביטוח שהן קופות ביטוח ששווקו לפני שנת 2004, ביום 1 בינואר 2017.

הוראת מעבר-

א. גוף מוסדי יעביר לממונה תקנון של קופת גמל או נספח מסלולי השקעה לפוליסה, אשר מותאמים להוראות חוזר זה כאמור בסעיף 11(א) לעיל, לא יאוחר מיום 6 באוקטובר 2015.

ב. גוף מוסדי יתאים לאמור בחוזר זה את מסלולי ההשקעה הקיימים בפוליסות שאינן קופות ביטוח ובקופות גמל שבניהולו ביום תחילתו של חוזר זה אשר אינם מתנהלים בהתאם להוראות החוזר, עד שלושה חודשים לאחר יום התחילה.

ג. יידוע עמיתים אודות שינוי מדיניות ההשקעה במסלול בו הם חוסכים, ככל שיידרש שינוי כאמור לצורך התאמת המסלול לחוזר זה, יהיה בהתאם לאמור בסעיף 12 לעיל.

ביטול תוקף- הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 בטלות.

השלכות על החברה: מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה עודכנו במסגרת הבקשה לתיקון תקנון הקופה שאושרה ביום 7.2.2016 ע"י אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-30 "ביצוע פעולות על ידי גוף מוסדי עבור מעסיק" מיום 21.9.2015

כחלק מהסדרה כללית שמטרתה ייעול תהליכי עבודה, שיפור מהימנות מידע, הסרת חסמים טכנולוגיים וקידום שוק חיסכון פנסיוני תחרותי ומשוכלל קובע חוזר זה הוראות המסדירות את תכולת המידע שגוף מוסדי נדרש להעביר למעסיק. בנוסף, קובע חוזר זה הוראות לעניין הרשאות מעסיק לגורם מתפעל מטעמו, לקבל מידע ולבצע פעולות במוצרים פנסיוניים ובתוכניות ביטוח בעבור עובדיו.

תחולה- כל הגופים המוסדיים.

תחילה-תחילתו של חוזר זה ביום 1 בפברואר 2016 (להלן: "יום התחילה").

ביטול תקפות-ביום התחילה סעיף 4(א)(2) בחוזר סוכנים ויועצים 2013-10-3 שעניינו "ייפוי כוח לבעל רישיון" - בטל.

השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום הוראות החוזר.

שה. 2015-35942 "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים מקופת גמל)(סכומים קטנים), התשע"ו - 2015 – טיוטה" מיום 24.9.2015: משיכה מקופת גמל - על אף הוראות לפי ס' 23 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 (להלן: "החוק"), עמית אשר באחד מחשבונותיו בקופת גמל מורשית (קרן ותיקה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל לחיסכון, וקופת גמל אישית לפיצויים, שאינן קופת ביטוח) קיימים כספים שאינן ממרכיב הפיצויים ("כספי תגמולים"), רשאי למשוך את כספי התגמולים מחשבונו בקופה בסכום חד פעמי אם התקיימו התנאים הבאים:

1. בחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 1.1.2012 ואילך;

2. לא הועברו לחשבונו בקופה או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת לפי העניין, מיום 1.1.2013 ("היום הקובע") ואילך;

3. היתרה הצבורה (כהגדרתה בתקנות דמי ניהול) הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופה ביום שלפני היום הקובע לא עלתה על הסכום האמור בסעיף 23 (ב) (א1) לחוק; לעניין זה יראו קרן אשר קיבלה מהממונה יותר מאישור אחד כקופת גמל לפי סעיף 13 לחוק, כקופת גמל אחת.

הודעה לעמיתים – חברה מנהלת של קופת גמל מורשית (קרן ותיקה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל לחיסכון, וקופת גמל אישית לפיצויים, שאינן קופת ביטוח) תשלח לעמית כאמור בתקנה 2 הודעה נפרדת, במועד ובנוסח שעליו הורה הממונה לפי סעיף 35 לחוק, שבה יפורטו כל אלה:

1. זכותו למשיכת כספים כאמור בתקנה 2;

2. לעניין קופת גמל מורשית שאינה קרן ותיקה – משמעות הותרת הכספים בקופה לעניין תשלום דמי ניהול לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשע"ד – 2014.

השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום הוראות החוזר. משמעות יישום החוזר הוא כי יתכן שתתבצענה משיכות של כספים מחשבונות העומדים בקריטריון שהוגדר בחוזר.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים – תיקון" מיום 7.10.2015

גופים מוסדיים, בהיותם גופים המנהלים כספי ציבור, נדרשים לקיים אמות מידה גבוהות של ממשל תאגידי נאות. בהתאם, גופים מוסדיים כפופים, למסגרת אסדרה קפדנית והדוקה של ממשל תאגידי, הבאה בנוסף לדינים החלים על חברות ציבוריות לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999.

כחלק מהאסדרה בנושא הממשל התאגידי בגופים מוסדיים, נקבעו בחוזר מספר 2014-9-2 בעניין "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "החוזר") הוראות לעניין מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים. תכליתן של הוראות אלה היא למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו. לאור התפתחויות ברגולציה הבינלאומית הנוגעת למדיניות תגמול, עולה צורך לעדכן את הוראות החוזר וחוזר זה קובע הוראות משלימות להוראות מדיניות התגמול הקבועות בחוזר.

תחילה –

א. תחילתן של הוראות תיקון זה, ביום פרסומו (להלן: "יום התחילה"), והן יחולו על הסכם תגמול שאושר מיום התחילה ואילך, לרבות הארכה או שינוי של הסכם תגמול קיים. לעניין זה, "שינוי של הסכם תגמול קיים" - למעט שינוי טכני במהותו, שאינו כרוך בשינוי מהותי של סכום התגמול שמתקבל על פי הסכם התגמול הקיים או על פי מנגנון התגמול.

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), תחילתן של הוראות סעיף 6ב. (2) לחוזר המתוקן, המפורטות בסעיף 4 לתיקון זה, תהיינה בתום שישה חודשים מיום התחילה.

ג. על אף האמור בסעיף קטן (א), הסכמי תגמול שאושרו לפני יום התחילה יותאמו להוראות תיקון זה עד ליום 31 בדצמבר 2017.

ד. הוראות תיקון זה לא יחולו על זכויות שנצברו למועסק על ידי גוף מוסדי עד ליום התחילה.

השלכות על החברה: החברה פועלת על פי העקרונות הקבועים בחוזה, מקדמת דנא ותפעל בהתאם להוראותיו. אין השלכות ישירות על החברה.

"ביצוע בדיקות אינטגרציה – לקראת שלב 5 – שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים" מיום 18.10.2015:

המסלקה הפנסיונית – סביבת הניסוי והאינטגרציה – השירותים המורחבים, תהליך הניסוי והאינטגרציה לקראת גרסה מספר 5 – פברואר 2016:

לקראת כניסתן לתוקף של הוראות אגף שוק ההון ("תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014") בנושא חובת מעסיקים לדיווח ההפקדות החודשיות שביצעו עבור העובדים שלהם באמצעות קבצים דיגיטליים, תפעיל המסלקה את שירות הדיווח שיוכל להתבצע ע"י מעסיק או מייצג הפועל בשמו באמצעות פורטל המעסיקים או בערוץ ה-B2B (מערך הכספות) של המסלקה הפנסיונית.

לקראת עליית הגרסה והפעלת השירות, תבצע המסלקה בין התאריכים 14.01.2016 – 22.11.2015 בדיקות אינטגרציה משותפות ומבחני מוכנות מול כל הגופים המוסדיים שהצטרפו לשירותים המורחבים. גופים מוסדיים המעוניינים בביצוע בדיקות טרום אינטגרציה יוכלו לבצע זאת בין התאריכים 1.11.2015 ועד ל- 19.11.2015 בתאום מול המסלקה.

תכולת האינטגרציה כוללת תסריטים לבדיקת ממשק מעסיקים ותהליך ההפקדה מתחילתו ועד סופו ובנוסף, במסגרת סבב 2 יבדק ממשק אחזקות.

כחלק מתהליך האינטגרציה ובעיקר במהלכו, תעמיד המסלקה לרשות המשתתפים את הצוות המקצועי שלה לניטור בעיות, זיהוי כשלים וסיוע בגיבוש הפתרון הנדרש. במקביל יופצו תוך כדי תקופת האינטגרציה מיידעים מקצועיים משלימים שיש בהם צורך או עניין לכלל הגופים המוסדיים המשתתפים בשירותים המורחבים.

ביצוע בדיקות אינטגרציה – שירותים ללא תשלום

בהמשך למסמך כללי המערכת בנושא "שירותי ניסוי ותמיכה (אינטגרציה) – שירותים ללא תשלום" מתאריך 14.5.15, מובא עדכון באשר למועדים בהם סביבת האינטגרציה של המסלקה בה יינתנו שירותים ללא תשלום - תהיה זמינה למשתמשים. רשימת נושאי ותסריטי הבדיקות שעל הגוף המוסדי המשתמש בסביבה זו לבצע במסגרת הכנותיו לגרסה החדשה יפורסמו באתר המסלקה הפנסיונית.

מסמך זה מיועד לגופים מוסדיים אשר בחרו להשתמש בסביבת האינטגרציה בה יינתנו שירותים ללא תשלום כאשר הגוף המוסדי מבצע את הכנותיו לגרסה באופן עצמאי ובאחריותו המלאה.

יודגש כי בנוסף לבדיקת יכולת קריאה/הכנה של הממשקים בגרסה 5.0, על הגוף המוסדי לבדוק ולוודא כי הוא ערוך ומנהל דיאלוג תקשורתי בכל אחד מהתסריטים, בהתאם לכל הוראות הדין ולהנחיות המסלקה באותו הנושא.

דווח הגוף המוסדי על מוכנותו לביצוע הבדיקות העצמאיות, ביצוע בפועל, ניתוח ודיווח ממצאי הבדיקות ומוכנותו המלאה להתחברות למסלוקה בהתאמה לפעולות החדשות ולשינויים הצפויים בגרסה 5, תבוצע ע"י הגוף המוסדי לפי הוראות אגף שוק ההון כפי שיופצו בנושא זה.

השלכות על החברה: החברה נערכה ותמשיך להיערך בהתאם להוראות הדין בכל הקשור לעבודה מול המסלוקה הפנסיונית ותתאם פעילותה מול הבנק המתפעל.

חוזר סוכנים ויועצים 6-10-2015 "מסמך ההנמקה" מיום 10.11.2015:

חוזר זה קובע נוסח אחיד למסמך ההנמקה, שיימסר ללקוחות על ידי יועץ או סוכן שיווק פנסיוני אגב הליך ייעוץ או שיווק פנסיוני. מסמך אחד, מצומצם וממוקד, ככל האפשר, יקל על הלקוח להתמודד עם כמות המידע הנמסר לו. בנוסף, מסמך אחיד יאפשר את מיכוננו ואת העברת המידע וקבלתו באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

תחילה

א. תחילתו של חוזר זה ביום 1 ביולי 2016.

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א) לעיל:

1. תחילתו של סעיף 5(א)(1)(ב) לחוזר זה, ביום 1 בדצמבר 2015.

2. בעל רישיון רשאי ליישם את הוראות החוזר מיום פרסומו.

ביטול תקפות - החל מיום התחילה של חוזר זה:

חוזר סוכנים ויועצים 1-10-2009 שעניינו הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח וחוזרי סוכנים ויועצים 2-10-2009 ו-1-10-2010 שעניינם "הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח – עדכון" - בטלים.

חוזר ביטוח 4/2004 שעניינו "גילוי נאות בביטוח חיים", חוזר ביטוח 6/2004 שעניינו "פרסום והמחשה בפוליסות ביטוחי חיים" וחוזר ביטוח 10/2004 שעניינו "החלפת פוליסות ביטוח חיים ובריאות - הוראות למבטחים ולסוכני הביטוח – עדכון", בנוגע למוצר פנסיוני כהגדרתו בחוק הייעוץ הפנסיוני - בטלים.

חוזר סוכנים ויועצים 4-10-2015 שעניינו "מסמך ההנמקה" – בטל.

השלכות על החברה: החברה אינה מבצעת פעילות שיווק פנסיוני המחייבת קיומו של רשיון מתאים. החברה בוחנת אפשרות התקשרות עם בעלי רשיון בשיווק פנסיוני לצורך ביצוע פעולות גיוס ושימור עמיתים. ככל שתתבצע התקשרות כאמור, החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

**שה. 2015-46972 "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני –
נספח א' – עדכון" מיום 25.11.15:**

בוצע עדכון של קבצי ה-XSD וה-Excel בנספח א' – ממשק אחזקות בחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני שמספרו 2015-9-18. הקבצים העדכניים מופיעים בסעיף 5 בחוזר האמור. פירוט השינויים בקובץ ה-XSD וה-Excel מופיע בנספח למכתב זה.

מועד התחילה של השינויים יהיה ביום 1 לפברואר 2016.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

**טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2015-153 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" מיום
30.11.2015:**

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן: "התקנות") נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו. במסגרת זו בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות שמשותפות ברווחים וכן שונו חלק מכללי ההשקעה. מטרת שינויים אלו להתאים את דרכי השקעת גופים מוסדיים לשינויים שחלו בעשור האחרון, הן בשוק ההון והן בחיסכון הפנסיוני, שהשפיעו על הרכב תיק ההשקעות של גופים מוסדיים ודרך ניהולו.

במקביל לתיקון התקנות, הוסמך הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") לקבוע הוראות בעניינים שונים, כדי לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים.

מטרת חוזר זה היא לקבוע הוראות מפורטות בנושאים הבאים:

- א. חריגה משיעורי השקעה;
- ב. מינוי דירקטור בתאגיד מכוח החזקת אמצעי שליטה של גוף מוסדי בתאגיד;
- ג. מסלול השקעה מתמחה;
- ד. מסלול השקעה מתמחה מחקה מדד;
- ה. השקעה בשותפות ובזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות;
- ו. מתן הלוואות, השאלת ניירות ערך והשקעה בנכסי חוב לא סחירים;
- ז. עסקה עם צד קשור או באמצעותו;

ח. השקעה בצד קשור ובבעל עניין ;

ט. שליטה והחזקת אמצעי שליטה על ידי מבטח.

תחולה - כל הגופים המוסדיים בישראל.

תחילה - תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומן.

הוראת מעבר- על אף האמור בסעיף 13, בתקופה שעד יום 31 בדצמבר 2012, בסעיף 8.ד. יראו כאילו לאחר פסקה 1) יבוא: "א1) על אף האמור בפסקה 1), חברה מנהלת רשאית לתת הלוואה לעמית, למעט עמית מעביד, גם בהתקיים התנאים הבאים, ובלבד שסכום כל ההלוואות לא יעלה על 10 אחוזים מהשווי המשוער של נכסי קופת הגמל שבניהולה:

א. סכום הלוואה לעמית לא יעלה על מחצית הסכום העומד לזכותו בקופת הגמל בעת מתן הלוואה; בקופת גמל משלמת לקצבה סכום הלוואה לא יעלה על 90 אחוזים של הסכום שעמד לזכותו אילו עזב את הקופה בעת מתן הלוואה;

ב. הלוואה תינתן לתקופה שאינה עולה על חמש שנים ותישא ריבית או הפרשי הצמדה וריבית בשיעורים שלא יפחתו משיעור הריבית או הפרשי ההצמדה וריבית, לפי העניין, שמקבלת הקופה או שהיא יכולה לקבל על פקדונות בתנאים זהים או דומים ותקופות מקבילות;

ג. הלוואה התחייב בכתב כלפי החברה המנהלת לסלק את התשלומים כאמור. (ב1) על אף האמור בפסקה 1), מבטח רשאי לתת הלוואה למבוטח גם בהתקיים התנאים הבאים:

א. הלוואה תינתן רק במהלך הרגיל של עסקיו של המבטח ובתנאים מסחריים רגילים;

ב. הלוואה היא בשעבוד פוליסת ביטוח חיים ואינה עולה על 80 אחוזים מערך הפדיון ביום מתן הלוואה.

ביטול תוקף - חוזר זה מבטל את הוראות החוזרים הבאים:

א. חוזר ביטוח 2005-1-23 לעניין "השקעת מבטח בקרן השקעה לא סחירה- הבהרה".

ב. חוזר גמל 2005-2-10 לעניין "השקעת קופת גמל בקרן השקעה לא סחירה- הבהרה".

ג. חוזר פנסיה 2005-3-13 לעניין "השקעת קרן פנסיה בקרן השקעה לא סחירה- הבהרה".

ד. חוזר גופים מוסדיים 2006-9-1 לעניין "השקעה בתעודת סל הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב- הבהרה".

ה. סעיפים 5 ו-8 לחוזר גופים מוסדיים 2007-9-16 לעניין "העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים- תשתית תמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית".

ו. חוזר גופים מוסדיים 2009-9-12 לעניין "הבהרה- מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי".
חוזר גופים מוסדיים 2012-9-9 לעניין "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".

השלכות על החברה: החברה נערכת מול המתפעל.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 154-2015 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים – טיוטה" מיום 2.12.2015: מטרת חוזר זה היא לקבוע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף.

תחילה ותחולה –

א. תחילתו של חוזר זה ביום 1 ביולי 2016 והוא יחול על כל הגופים המוסדיים בישראל.

ב. הסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום פרסום החוזר (להלן: "יום הפרסום") יותאמו להוראות חוזר זה עד ליום 31 באוגוסט 2017.

ג. על אף האמור בסעיף קטן (ב), הוראות סעיף 12 לחוזר לא יחולו על הסכמים שנכרתו לפני יום הפרסום של חוזר גופים מוסדיים 2013-9-16 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים", אף אם יחודשו, ישונו או יורחבו לאחריו.

ביטול תוקף- חוזר גופים מוסדיים 2013-9-16 בדבר "מיקור חוץ בגופים מוסדיים", מיום 25 באוגוסט 2013 בטל.

השלכות על החברה: החברה תפעל בהתאם להוראות החוזר.

שה. 2015-20315 "עמדת ממונה – איסדא" מיום 9.12.2015:

הסכם International Swaps and Derivatives Association - ISDA (להלן: "איסדא") פועל ליצירת סטנדרטיזציה וודאות בעסקאות בנגזרים, מפחית את החשיפה של הצדדים לעסקאות ומאפשר לקזז ולסגור הסכמים (Close – Out and Netting) במקרה ואחד מהצדדים מפר את תנאי העסקה או מגיע לחדלות פירעון. על גוף מוסדי ליצור את התשתית המשפטית המתאימה להתקשרויות בעסקאות נגזרים על ידי חתימה על הסכם איסדא עם הצד הנגדי לעסקה וכן למסד נהלים שיעגנו את אופן פעילותו בתחום, לצורך הגנה ושמירה על כספי החוסכים והמבוטחים המנוהלים על ידו, ולמען הפחתת סיכון אשראי של צדדים נגדיים, הגברת שקיפות ושיפור התשתית התפעולית לפעילות בתחום. בפרט, ראוי כי תינתן התייחסות במסגרת הנהלים לבדיקות שווי ושערות החוזים באופן בלתי תלוי בצד הנגדי לחוזה לפחות אחת לשבוע, ולקיומם של מערכי בקרה נאותים למעקב אחר ההתקשרויות השונות של הגוף המוסדי. גוף מוסדי המנהל השקעות של כספי עמיתים דרך גוף מוסדי אחר ראוי שיוודא קיומם של הסכמי איסדא בגוף המוסדי האחר טרם השקעת כספים בנגזרים לא סחירים.

השלכות על החברה: הוראות החוזר תובאנה לבחינת והתייחסות וועדת ההשקעות.

**חוזר גופים מוסדיים 2015-9-33 "ניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות – תיקון"
מיום 13.12.2015:**

בשנים האחרונות ניכרת מגמת גידול בהיקף ההלוואות המותאמות (tailor made) שנותנים גופים מוסדיים. לאור מגמה זו, מינה הממונה על שוק ההון את הוועדה לבחינת אופן השקעת גופים מוסדיים בהלוואות מותאמות ("ועדת גולדשמידט") על מנת להציע הסדרה ראויה, ודרכי עבודה שיהלמו את היקף הפעילות הגדל.

המלצות ועדת גולדשמידט נוגעות, בין היתר, לתפקידי הדירקטוריון, ועדת ההשקעות ביחס למתן הלוואות מותאמות על ידי הגוף המוסדי ולוועדת משנה לאשראי.

מטרת חוזר זה היא להגביר את מעורבות ואחריות הדירקטוריון וועדת ההשקעות בתחום מתן הלוואות מותאמות על ידי גוף מוסדי תוך שימת לב לקצב הגידול של אפיק זה מתוך תיק ההשקעות הכולל בישראל ומחוץ לישראל, לפי העניין.

תחולה - כל הגופים המוסדיים בישראל.

תחילה - 1 במרץ 2016.

השלכות על החברה: הנושא יובא לבחינת והתייחסות וועדת ההשקעות של החברה.

**חוזר גופים מוסדיים 2015-9-34 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 - ניהול נכסי
השקעה (ועדת אשראי פנימית, בקרת השקעות וטיפול בחובות בעייתיים)" מיום
13.12.2015:**

המלצות ועדת גולדשמידט נוגעות, בין היתר, גם לממשל תאגידי ביחס להעמדת הלוואות מותאמות, בכלל זה מינוי ועדת אשראי פנימית, בקרת אשראי וטיפול בחובות בעייתיים. בחוזר זה מובאים תיקונים למסגרת הממשל התאגידי הקיימת בהתאם להמלצות ועדת גולדשמידט.

תחולה - כל הגופים המוסדיים בישראל

תחילה - תחילתו של חוזר זה ביום 1 במרץ 2016.

השלכות על החברה: הנושא יובא לבחינת והתייחסות וועדת ההשקעות של החברה.

חוזר גופים מוסדיים 2015-9-35 "תשלומים לקופת גמל" מיום 27.12.15:

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 (להלן – התקנות), נקבעו הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל. דיווח תקין על הפקדת תשלומים חיוני לרישום זכויות העובד כנדרש במערכות המידע של החברה המנהלת. חוזר זה מהווה נדבך משלים להוראות שנקבעו בתקנות.

תחולה - כל הגופים המוסדיים.

תחילה - 1 ביולי 2016.

השלכות על החברה: החברה נערכת מול המתפעל ליישום הוראות החוזר.

שה. 2015-47717 "תשלום גוף מוסדי עבור שירותי תפעול למעסיקים – הבהרה" מיום 28.12.2015:

חוזר גמל 2005-2-11 וחוזר פנסיה 2001/3 (להלן – החוזרים) שעניינם מתן הטבות למעסיקים או לנציגי עובדים קובעים כי מתן הטבה מגוף מוסדי למעסיק במסגרת תהליך בחירת קופה או במסגרת היותם של אותם עובדים עמיתים בקופה, אסורה. לעניין זה, נקבע כי יראו כ"הטבה" "כל הטבה (לרבות החזר הוצאות) הניתנת במישרין או בעקיפין, בכסף או בשווה כסף, בין אם ניתנה בידי החברה המנהלת או התאגיד השולט בה או הקופה ובין אם ניתנה בידי אדם או גוף אחר". לאחרונה הצטרב באגף שוק ההון מידע אשר ממנו עולה כי גופים מוסדיים מתקשרים בהסכמים עם גורמים מתפעלים לפיהם אותם גופים מוסדיים יישאו בעלויות הכרוכות בתפעול הנדרש ממעסיק לצורך עמידה בהוראות הדין, לרבות יישום ההוראות שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל/תקנות תשלומים לקופת גמל), התשע"ד – 2014 (להלן – תקנות). כמו כן, נודע כי גופים מוסדיים משלמים עבור קבלת מידע שחלה חובה על מעסיק להעבירו לפי התקנות. כאמור בחוזרים, בעוד שטובת העובד המצטרף לקופת הגמל היא המטרה היחידה האמורה לעמוד לנגד עיני מעסיקו, הרי שמימון עלות תפעול ההסדר הפנסיוני על ידי גוף מוסדי עלול ליצור הטיה בקרב המעסיק בדבר המוצר המועדף עבור עובדו. בנוסף, כאמור בחוזרים, מימון עלות תפעול ההסדר הפנסיוני על ידי גופים מוסדיים עלול לפגוע בתחרות בשוק החיסכון הפנסיוני ולמנוע מחברות מנהלות שאינן יכולות לשאת בעלות זו להתחרות בחברות אחרות. פגיעה בתחרות בשוק עלולה להביא לפגיעה ברווחת החוסכים לפנסיה. כמו כן, נציין כי קיים חשש ממשי לכך שהתופעה האמורה תפגע ביכולת העובד לממש את זכות הבחירה הנתונה לו מכח סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

לנוכח האמור לעיל יובהר כלהלן:

א. חל איסור על גוף מוסדי לשאת בעלות הכרוכה במימון תפעול הליך סליקת הכספים והמידע והפקת קבצי הדיווח המוטלים על המעסיק.

ב. גוף מוסדי אינו רשאי לספק שירותי תפעול למעסיק.

ג. גוף מוסדי רשאי לאפשר למעסיק להעביר דיווח על הפקדת תשלומים לקופות גמל המנוהלות על ידו באמצעות אתר האינטרנט שלו, ובלבד שדיווח כאמור יתייחס למוצרים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי בלבד.

השלכות על החברה: החברה מיישמת הוראות החוזר.

שה. 2015-49238 "חוזר העברת כספים בין קופות גמל" מיום 29.12.2015:

בקשות להעברת כספים של עמיתים פעילים מבוטלות ע"י קופות מעבירות כתוצאה מפער בין מועד הפקדת הכספים של מעסיק לקופת הגמל לבין מועד קבלת קובץ הדיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל ממעסיק. פער כאמור מביא לעיכוב בהליך שיוך הכספים לחשבון העמית בקופה וממילא לעיכוב בהעברת הבקשה מקופה מקבלת לקופה מעבירה ולעיתים לאי עמידה במועד הקבוע בהוראות החוזר. לעניין עילת דחייה זו בלבד – יראו את המועד הקבוע כמועד שיוך הכספים לחשבון העמית בקופת הגמל.

השלכות על החברה: החברה פועלת מול המתפעל ליישום הוראות החוזר.

א. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום

מחסומי כניסה עיקריים

1. עמידה של קרן ההשתלמות ושל החברה המנהלת בדרישות הרגולציה המקדימות (רישיון חברה מנהלת, היתרי אחזקה והיתרי שליטה). הקרן מוגדרת כקרן ענפית אשר קיבלה התייחסות מיוחדת בחוק (כגון פטור מהון עצמי מינימלי לחברה מנהלת קופת גמל ענפית).
2. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בקרן מחייבת רישוי שווק פנסיוני, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות, והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקרן.
3. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימלית אשר כרגע הקרן עומדת בו.

מחסומי יציאה עיקריים

חסמי היציאה העיקריים מהקרן קבועים בדינים הרלוונטיים. ענף קופות הגמל מאופייין ב"זנב ארוך" – הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות העמיתים (Run-Off).

ב. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והסיכונים החלים בו

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות בשוק, נדרשו הקופות להציג תשואות גבוהות על מנת למשוך אליהן עמיתים. קופות אלו בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת החברה, יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש. ניתן לציין כגורמי הצלחה בתחום זה את מוניטין החברה לאורך זמן בתחום תשואות ההשקעות ואמינות החברה בעיני עמיתי הקרן שבניהול החברה. בנוסף, להערכת הנהלת החברה גורמי הצלחה נוספים בתחום פעילות החברה הם:

- שימור התיק.
- רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- איכות ניהול ההשקעות, לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק ויצירתיות.
- שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.

- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלת הקרן בהתייחס לרמות סיכון.
- התחרות בתחום.
- היקף הטבות המס לעמית.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת בקרה יעילה.

ג. מבנה ניהול השקעות, אופן ניהולן ומבנה התיק

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות החברה. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח וכן את פיזור ההשקעות בשווקים בארץ ובח"ל. החלטות הוועדה מועברות לביצוע למנהל ההשקעות. הוועדה מסתייעת בשירותי ייעוץ כלכלי שניתנים על ידי חברת נדייה שרותי יעוץ והשקעות בע"מ.

החל מאפריל 2008 השקעות החברה מנוהלות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ. ביצועי ההשקעות מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דיווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים נתונים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת ההחלטות.

החברה קבעה בנוהל ועדת השקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הוא פיקוח על מדיניות ההשקעה שנקבעה. כמו כן, ועדת ההשקעות קבעה מדיניות לגבי השתתפות באסיפות כלליות ואישורים ודיווחים שיש להעביר אליה.

להלן עיקרי תפקידי ועדת ההשקעות:

- אישור מוסדות לאחזקת השקעות (משמורת).
- קביעת פעילות ביצוע ההשקעות לרבות בנכסי אשראי והרכב השקעות בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה.
- קביעת בקרה ויישום ההוראות שנקבעו על ידי ע"י האחראים לכך.
- קביעת גבולות השקעה למנהלי תיקים ורמות חשיפה בנכסי אשראי.
- קביעת נוהלים רלוונטיים בתחום ההשקעות.
- הנחיית העוסקים בהשקעות בקרן ומנהלי תיקים ליישום מדיניות שנקבעה.
- מעקב ודיון על נכסי אשראי ודווחי פורום חוב. הפחתה של נכסי חוב שיש לגביהם חשש או כשל אשראי.
- פיקוח ובקרה על דוחות הביקורת של הגוף המתפעל ושל מנהל ההשקעות.

- בקרה על נוהל הצבעה באסיפות כלליות.

- ניהול סיכונים פיננסיים.

בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקרן, ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקרן, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקרה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון.

ביצועי מנהל התיק מדווחים לוועדת ההשקעות בישיבות הדו שבועיות. בישיבות אלו ניתן דווח על ההתפתחות מישיבה קודמת וביצוע החלטות קודמות. בפני הוועדה מונחים ניתוחים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת ההחלטות. מעת לעת מוזמן מנהל התיקים בפני הוועדה ונותן הסברים והערכות לגבי מצב השוק והתיק המנוהל על ידו.

להלן מבנה תיק ההשקעות בחלוקה למרכיביו העיקריים לימים 31 בדצמבר 2015 ו-31 בדצמבר 2014 (באלפי ₪):

	31/12/2014			31/12/2015		
גידול/קיטון) באחוזים	מסך אחוז הנכסים	אלפי ש"ח		מסך אחוז הנכסים	אלפי ש"ח	
76.4%	1.6%	7,804		3.0%	13,766	מזומנים ושווי מזומנים
(9.5%)	57.1%	274,055		54.0%	247,991	נכסי חוב שחירים
(31.1%)	3.8%	18,370		2.8%	12,648	נכסי חוב שאינם שחירים
(0.9%)	12.3%	59,204		12.8%	58,674	מניות
4.8%	25.0%	119,942		27.4%	125,653	השקעות אחרות
(8.1%)	0.1%	298		0.1%	274	אחרים
	100.0%	479,673		100.0%	459,006	סך הכל נכסים

ד. ביטוח משנה

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני גיל הפרישה קיימת האפשרות לרכוש ביטוח חיים ריסק עם כיסוי למוות מכל סיבה ונכות ותמידיית הנגרמת כתוצאה מתאונה או מחלה, בסכום מרבי של כ- 116 אלפי ש"ח. נכון ל- 31.12.2015 פרמיית הביטוח השנתית הינה 358 ש"ח למבוטח (הסכומים מתעדכנים מידי חודש לפי שיעור עליית המדד כשהמדד הבסיסי הינו המדד שמפורסם בחודש דצמבר 2013).

ה. הון אנושי

החברה מופעלת באמצעות הדירקטוריון וועדותיו. מחצית מחברי הדירקטוריון ממונים על ידי שר האוצר ומחצית שנייה על ידי ההסתדרות הכללית החדשה/הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים. דירקטוריון החברה כולל 7 חברים נכון ליום 31/12/15. הניהול השוטף של החברה מתבצע באמצעות ועדת ניהול המורכבת ממנכ"לית ויו"ר דירקטוריון.

עובדי הקרן

החברה מקבלת שירותי מזכירות משתי עובדות. הראשונה מועסקת ע"י החברה בחלקיות משרה ועובדת מול החברה בלבד ואילו השנייה מועסקת גם ע"י שובל חברה לניהול קופת גמל ענפית בע"מ (להלן: "שובל"), צד קשור של החברה במשרה מלאה ונותנת שירות הן לחברה ולקרן והשתלמות שבניהולה והן לשובל. השירות לעמיתים בשובל ניתן רובו ככולו על ידי הבנק המתפעל של שובל ואילו בחברה השירות לעמיתים ניתן על ידי מזכירות הקרן ולפיכך ולאחר בחינה של ההנהלה, וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, החברה החלה במגעים לעריכת הסכם מחודש לפיו תקבע חלוקה עלויות המזכירות בין שובל לבין החברה. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם נחתם ואושר ההסכם על ידי דירקטוריון החברה.

בשנת 2015 הועמסו על החברה - 50% מעלויות המזכירה המועסקת גם בחברת שובל. בשנת 2014 נערכה הפרדה כך שכל אחת מהחברות נשאה במלוא העלות של מזכירה אחת.

החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, יו"ר ועדת השקעות, ממונה אכיפה ומנהל סיכונים. תפעול בקרן המנוהלת על ידי החברה נעשה באמצעות ספקי שירותי תפעול חיצוני, כמתואר לעיל.

החברה פועלת להכשרת צוות הניהול כאמור לעיל, בהתאם לשינויים הנדרשים על פי החוק.

מדיניות תגמול נושאי משרה - בהתאם לחוזר אגף שוק ההון בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים הנהלת החברה דנה במדיניות תגמול של נושאי משרה בחברה וקבעה כי כל נושאי המשרה בחברה לא יקבלו תגמול כלשהו מעבר לשכר. השכר נקבע על פי הסכמי שכר אשר אינו תלוי בתוצאות העסקיות או בשווי נכסי הקרן.

תיאור אופן ניהול הקרן

דירקטוריון החברה מתכנס תקופתית ובישיבותיו נמסרים דיווחים על התפתחות הקרן ותיק הנכסים וכן מתקבלות החלטות בנושא ניהול תיק הנכסים ומגוון נושאים נוספים הדרושים לתפעול תקין של הקרן. כמו כן, במידת הצורך מתקיימות ישיבות מיוחדות בשל אירועים חריגים. חומר רקע לישיבות מועבר לדירקטורים טרום כינוס הישיבות וכן הדירקטוריון באמצעות ועדת הביקורת נטל על עצמו גם קיום ביקורת על פעילות המבוצעת על ידי הבנק ומנהל ההשקעות.

ועדת השקעות

ועדת ההשקעות מונה נכון למועד עריכת הדוח שלושה חברים. ועדה זו מטפלת על פי הדין בהשקעות הקרן. ועדת ביקורת עורכת ביקורת לפעילות הקרן.

השקעות הקרן מתבצעות לפי החלטות אסטרטגיות של ועדת ההשקעות בהתאם למדיניות שהותוותה על ידי דירקטוריון החברה. הוועדה מסתייעת ביעוץ כלכלי של חברת נדיה שרותי יעוץ והשקעות בע"מ, אשר עומדת בקשר גם עם היחידה לניהול נתוני קופות הגמל

אצל מנהל ההשקעות החיצוני על מנת לוודא כי הוראות ההשקעה של ועדת ההשקעות מבוצעות הלכה למעשה.

ועדת השקעות מתכנסת לפחות אחת לשבועיים, והיא מונה 3 חברים העונים לדרישות התקנות, בראשות הועדה נציג חיצוני (עד אמצע דצמבר 2015 כיהן כיו"ר דירקטור חיצוני שפרש עם סיום תקופת כהונתו בחברה).

החלטות הדירקטוריון וועדת ההשקעות מתועדות באופן שוטף בספר פרוטוקולים של החברה. החברה קבעה בנוהל ועדת השקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הינו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה.

בכל ישיבת ועדת ההשקעות מוגשים לוועדה על ידי העוסקים בהשקעות דיווחים המציגים את נתוני הקרן, החלטות הוועדה והפעילות בקרן בתקרה שחלפה כך שלוועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

בנוסף, ועדת ההשקעות הנחתה את העוסקים בהשקעות מטעם הקרן באמצעות נוהל כללי לניהול השקעות הקרן ובאמצעות נהלים נוספים דוגמת נוהל השתתפות באסיפות כלליות של חברות, בדבר האישורים המקדמיים הנדרשים לפעולות מסוימות ובדבר הדיווחים שיש להעביר לוועדת ההשקעות בנושאים מסוימים.

תפעול הקרן

ניהול חשבונות העמיתים מופקד בידי בנק הפועלים בע"מ, המחלקה לניהול נכסי קופות הגמל, אשר מפיקה להנהלת הקרן דוחות חודשיים מרוכזים של עמיתי הקרן וחשבונות הקרן, וכן דוחות שנתיים לעמיתים במתכונת הנדרשת על ידי האוצר.

ועדת ביקורת

ועדת ביקורת דנה בדוחות ביקורת פנים בקשר לפעילות החברה והקרן בין אם מדובר בדוחות מבקר פנים של החברה, יחידת ביקורת פנימית של מנהל ההשקעות החיצוני או של הבנק המתפעל.

ועדת הביקורת מגישה דוח שנתי לאסיפה הכללית וכן בתאום עם המבקר הפנימי קובעת את תוכנית העבודה השנתית שלו ודנה בממצאי הדוחות שהוא מכין.

1. שיווק והפצה

החברה משווקת את עצמה באמצעות המעבידים. לפעילות המעבידים השפעה מהותית על הצבירה בקרן ומניעת עזיבת עמיתים.

הנהלת החברה שוקלת לשלב בעל רישיון פנסיוני בפעילות לצורך מתן גיבוי להנהלת החברה בשימור עמיתים קיימים מפני עזיבה וגיוס עמיתים חדשים הזכאים להצטרף לקרן.

2. ספקים ונותני שירותים

ספקי השירות העיקריים הם כדלהלן:

1. תפקידים במיקור חוץ

חוזר האוצר לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים מבקש להגדיר את העקרונות לעניין ביצוע פעילות מהותית של החברה במיקור חוץ וכן, קובע כללים לגיבוש מדיניות בנוגע למיקור חוץ על ידי הגוף המוסדי, וכן קובע שיקולים שיש להביא בחשבון בעת קבלת החלטה על ביצוע מיקור חוץ בידי הגוף המוסדי, וכן מפרט תהליכי עבודה שצריכים להתקיים בחברה לעניין הוצאת פעילות מהותית באמצעות ביצוע מיקור חוץ.

כיום, החברה נעזרת במיקור חוץ לצורך איוש משרות מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים, מנהל אבטחת מידע, יועץ משפטי, מנהל ההשקעות, יועץ כלכלי לוועדת השקעות, ממונה אכיפה פנימית.

החברה פועלת ליישום הוראות החוזר ובכלל עריכה ואישור מסמך מדיניות מיקור חוץ בהתאם לדרישות החוזר. בנוסף, החברה ויועציה המשפטיים מתכננים לבצע מיפוי רוחבי של ההסכמים בהם קשורה החברה עם נותני שירותים במיקור חוץ ולהתאימם להוראות החוזר והנחיות הממונה לעניין זה.

- מנהל כספים – במשרת מהל כספים משמש רו"ח בשאר קאסם האחראי על ניהול הכספים של החברה המנהלת וניהול מעקב ובקרה אחר פעילות הבנק המתפעל. מנהל הכספים נכנס לתפקידו החל מחודש אפריל 2015 לאחר שהחליף מנהל הכספים הקודם של החברה, רו"ח ראובן סווירי.

- מבקר פנימי - העורך דוחות ביקורת בהתאם לתוכנית הביקורת ומציגם בוועדת הביקורת - רו"ח אליהו להט.

- רו"ח מבקר – עורך ביקורת על הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקרן ושל החברה המנהלת – משרד כורם- מיליקובסקי ושות', רואי חשבון.

- יועץ כלכלי לוועדת ההשקעות - מר מוריס סבג מחברת נדייה יעוץ והשקעות בע"מ. המסייע לוועדת ההשקעות של הקרן לגבש מדיניות השקעות, המועברת לביצוע בפסגות.

- יועץ משפטי חיצוני המסייע לקרן בכל הקשור לתביעות, הליכים משפטיים ונושאים משפטים נוספים- עו"ד עודד סלע.

- מנהל סיכונים חיצוני המסייע לקרן בכל הקשור לניתוח הסיכונים הגלומים בתיק ההשקעות- דוד גולדנברג.

- מנהל אבטחת מידע המסייע לקרן בכל הנוגע ליישום הוראות בנושא אבטחת מידע וניהול מערכות מידע – עו"ד אור לביא, חברת פריימסק.

- ממונה אכיפה מסייע לקרן במעקב, יישום ובקרה אחר הוראות רגולציה - עו"ד ליאור כץ - מונה כממונה אכיפה החל מחודש יולי 2015. עד לחודש מרץ 2015 שימש בתפקיד זה רו"ח בשאר קאסם.

2. מתפעל - בנק הפועלים בע"מ - המחלקה לניהול נכסי קופות גמל.

3. מנהל ההשקעות - פסגות ניירות ערך בע"מ.

ח. רכוש קבוע
החברה אינה בעלת רכוש קבוע או מתקנים מהותיים כלשהם. הרכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט, מחשבים ושיפורים במושכר.

ט. עונתיות

תחום פעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקרן הינן על בסיס חודשי והביזימאים והמיקרוביולוגים השכירים רשאים להצטרף לקרן השתלמות בכל עת.

י. נכסים לא מוחשיים

מאגרי מידע

לחברה מאגרי מידע רשומים אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידם בעת הצטרפותם ובעדכוני הפרטים במהלך תקופת חברותם בקרן. שמירתם של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה.

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע הערכת סיכונים בשילוב הערכת הסיכונים שבוצעה ע"ס חוזר ניהול טכנולוגיות מידע, סקר תקשורת, סקר להתאמת החברה לדרישת חוזר אבטחת מידע, וכן סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה. לאור הנחיות חוזר אבטחת מידע בוצע עדכון של מדיניות ונהלי אבטחת המידע וטכנולוגיות מידע החברה קיימה תרגיל BCP מתודי במהלך חודש אוקטובר 2015 לפי הנחיות אגף שוק ההון. החברה העבירה הגיבויים לספק חיצוני על מנת לשפר את זמינותם.

יא. דיון בגורמי סיכון

המידע שלהלן בדבר דיון בגורמי סיכון ניתן ביחס לחברה. המידע בדבר השפעת גורמי הסיכון שלהלן על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות החברה. ההשפעה בפועל על ביצועי החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מזאת שנחזתה, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה משינויים בחקיקה, רגולציה ותשואות שוק ההון בארץ ובחו"ל.

להלן ריכוז טבלת סיכונים כללית תוך דירוגם לפי הערכות ההנהלה לגבי השפעתם הצפויה על הקופה:

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			תיאור תמציתי	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
השקעות הקופה מתבצעות לפי החלטות אסטרטגיות של ועדת ההשקעות בהתאם למדיניות שהותוותה על ידי דירקטוריון החברה. בכל התכנסות של ועדת השקעות מוגש דוח מצב על השקעות הקופה, ריכוז רכישות ומכירות, תשואת הקופה, ניתוחים מאקרו כלכליים שעל פיהם נקבעת מדיניות המשך ההשקעות. אחת לתקופה מופיעים אנליסטים בפני ועדת השקעות למתן אינפורמציה והערכות על שוק ההון. בפני הוועדה מונחים ניתוחים ומידע כלכלי שמשמשים לקבלת ההחלטות. מעת לעת מוזמן מנהל התיקים בפני הוועדה ונותן הסברים והערכות לגבי מצב השוק והתיק המנוהל על ידו		X		שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכוני מאקרו
		X		מצב המשק	
			X	מצב תעסוקה אצל מעביד	
הקשר היום יומי של חברי הדירקטוריון נציגי ההסתדרות וההנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות.			X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים

		X		שינויי חקיקה	
מנהל הסיכונים מבצע ניתוח רבעוני מקיף אותו הוא מציג בוועדת ההשקעות ובישיבות הדירקטוריון, אחת לרבעון. בדו"ח ניהול הסיכונים מפורט תיק ההשקעות של הקרן בניתוחים וחיתוכים שונים לפי: לווח, מנפיק, דרוג חוב, נכסים, ענפי, אזור גיאוגרפי, נזילות ומטבעי. בנוסף מוצגים מדדי סיכון וסיכוי הנמדדים עבור קרן ההשתלמות כגון: שארפ 5 שנים ביחס לריבית חסרת סיכון, HS, VAR	X			סיכון נזילות	
	X			סיכון אשראי	
		X		סיכון שוק	
ראה פירוט בסעיף הגברת תחרות לעיל			X	רמת שימור תיק	סיכונים ייחודיים לחברה
במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה בתחום אבטחת המידע, על פי תכנית העבודה שכללה: ביצוע הערכת סיכונים בשילוב הערכת הסיכונים שבוצעה ע"ס חוזר ניהול טכנולוגיות מידע, סקר תקשורת, סקר להתאמת החברה לדרישת חוזר אבטחת מידע, וכן סקרי אבטחת מידע אצל הספקים המרכזיים של החברה. לאור הנחיות חוזר אבטחת מידע בוצע עדכון של מדיניות ונהלי אבטחת המידע וטכנולוגיות מידע החברה קיימה תרגיל BCP מתודי במהלך חודש אוקטובר 2015 לפי הנחיות אגף שוק ההון. החברה העבירה הגיבויים לספק חיצוני על מנת לשפר את זמינותם.	X			סיכון אבטחת מידע	

על מנת להקטין ולצמצם את החשיפה הקיימת, החברה המנהלת מסתייעת בגופי בקרה שונים, פנימיים וחיצוניים, ברבדיה השונים של הפעילות העסקית וכן קיום ביקורות תקופתיות של הביקורת הפנימית בחברה, בהתאם לתוכניות רב שנתיות אשר אושרו ע"י הדירקטוריון של החברה המנהלת.		X		סיכון תפעולי וסיכון משפטי
ראה פירוט בסעיף הגברת תחרות לעיל			X	טעמי הציבור
			X	תלות בספק אחד

י.ב. הסכמים מהותיים

1. לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.
2. בשנת 2015 החברה ושובל החברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ (להלן: "שובל")- צד קשור הגיעו להסכמה במסגרתה שובל תישא בשליש מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד במשרד המשותף לה ולחברה בתל אביב וכן הסכמה בנושא העמסת עלויות המזכירה בחברת שובל, כאשר 50% מעלויות אלו הועמסו על החברה. החברה החלה במגעים לעריכת הסכם מחודש לפיו החל משנת 2016 תקבע חלוקה מחדש של העלויות אשר במסגרתו שובל תישא במחצית מעלות דמי השכירות והוצאות אחזקת המשרד והחברה תישא ב-2/3 מעלויות כוח האדם המשולמות בשובל. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם נחתם ואושר ההסכם על ידי דירקטוריון החברה.
למעט האמור לעיל, לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה עם תאגידים שהם צד קשור.

י.ג. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

נכון ל-31.12.15 לחברה מסלול השקעה אחד – מסלול כללי. החברה הגישה במהלך שנת 2015 בקשה לממונה על שוק ההון לאישור הקמת שני מסלולי השקעה חדשים: מסלולי אג"ח ומניות. בקשה זו אושרה ב-7.2.16 והחברה נמצאת בימים אלה בהיערכות מול הבנק המתפעל ומנהל ההשקעות הלחיצוני להפעלת המסלולים החדשים. שני מסלולי ההשקעה החדשים הם כמפורט בחלק ב' לדוח סעיף 3 שנקרא מוצרים חדשים, מעבר

לכך, אין בכוונת החברה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל, למעט המשך התמקצעות בנושאי השקעה והמשך פעילות להסברה ושימור עמיתים.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של החברה היא ניהול יעיל של הקרן תוך ביצוע השקעות ברמת סיכון מוגדרת מראש במטרה להשיג רווח מקסימלי לאורך זמן ולקיחת סיכונים מינימליים ככל שניתן. מטרה זו צפויה להוביל לשמירה על רציפות החיסכון בקרן לאורך זמן.

החברה שמה לה כיעד גם שמירה על עמיתי הקרן לנוכח התחרות הגוברת. על מנת לשמור על עמיתה על הקרן להתמודד עם התחרות ההולכת וגוברת. לצורך כך, שוקלת הנהלת החברה להעסיק בעלי רישיון פנסיוני שיוכל לספק שירותים בתחום שימור עמיתים קיימים וגיוס עמיתים פוטנציאליים.

החברה מפעילה אתר אינטרנט שכתובתו www.keren-kesem.co.il, בו ניתן לקבל מידע וטפסים של הקרן, במטרה להרחיב את המידע והקשר עם העמיתים באמצעות שירותים שינתנו ומידע באמצעות האתר.

החברה מתכננת פעילויות השתלמויות והדרכה לדירקטורים כמתחייב בהוראות אגף שוק ההון.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	תאריך תחילת כהונה	עיסוק עיקרי נוסף	עובד של התאגיד/ חברה בת, תאגיד קשור או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין
יחיאל חדד (1)	053535019	1955	עדולם 5 ראש העין	ישראלית	דצמבר 2009	ר"ח, יועץ ומנהל כספים	לא	לא
צורי חסון	55453948	1958	בן גוריון 34 נס ציונה	ישראלית	אפריל 2013	ע"ד ור"ח בעל משרד עצמאי	לא	לא
ד"ר אברהם קנובל	12594156	1949	וולך 6 קרית אונו	ישראלית	יוני 2014	יועץ כלכלי ופיננסי עצמאי	לא	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	אטד 9 נווה נוי באר שבע	ישראלית	יוני 2014	מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה	כן	לא
סולימן כבהה (2)	56306038	1960	אל עריאן-עין סהלה ת.ד. 40 מיקוד 30027	ישראלית	יוני 2014	עובד מעבדה- מנהל מדור, ב"ח בלינסון	לא	לא
אירית בן שלמה	56428725	1960	חוט השני 20 מעלה אדומים	ישראלית	יוני 2014	מנהלת יחידת אבטחת איכות במעבדה הביוכימית ואחראית המעבדה, בב"ח שערי צדק.	לא	לא
ד"ר בן ציון כץ	57812653	1962	פלדי יחיאל 7/13 רחובות	ישראלית	יוני 2014	סגן מנהל המעבדה ההמטולוגית מרכז רפואי תל אביב	לא	לא
איילת אליאב	24268260	1969	נחל ים 42 ראשון לציון	ישראלית	יולי 2014	מנכ"ל חברה לייבוא מותגי הנעלה בין לאומיים	לא	לא
סאדק דלאשה	52538618	1954	בועינה-נג'ידאת 1692400	ישראלית	נובמבר 2014	גזבר ומנהל אגף הכספים של עיריית רהט	לא	לא
אורי פלישמן	017406448	1972	אהוד 25 כפר האורנים	ישראלית	מרץ 2015	מנכ"ל ויוע"מ הסתדרות האחיות	לא	לא

(1) סיים כהונה בחודש דצמבר 2015. החברה שלחה בקשה לרשות החברות הממשלתיות בדרישה למנות דח"צ במקום רו"ח יחיאל חדד שסיים את תפקידו בדצמבר 2015 ונכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם התקבלה תגובה. מאז הפסקת כהונתו של הדח"צ מר סאדק דלאשה משמש כיו"ר וועדת הביקורת.

(2) סיים כהונה בחודש מרץ 2015.

מידע פרטני

מס ישיבות בהן השתתף השנה			חבר ועדת השקעות	חבר ועדת ביקורת	תפקיד בדירקטוריון	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות וחברות בהן מכהן כדירקטור	דירקטור חיצוני/פנימי	שם
השקעות	ביקורת	דירקטוריון						
25	8	8	כן	כן	דירקטור חיצוני	ר"ח, MBA, יועץ ומנהל כספים, חבר דירקטוריון בקרן השתלמות למשפטנים	חיצוני	יחיאל חדד (3)
22	-	-	כן-נח"צ	לא	-	ר"ח ויועץ מס בעל משרד עצמאי ד"ר לכלכלה, ב.א. בסוציולוגיה. יועץ כלכלי ופיננסי עצמאי, דירקטור במרכז הקונגרסים בנייני האומה בע"מ, חבר וועד מנהל בחוג הידידים של ב"ח אסף הרופא	נח"צ	צורי חסון
25	-	9	כן	לא	י"ר דירקטוריון	תואר שני ברפואה מעבדתית, מנכ"ל הקרן ומנהלת מוקד דיגמות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בקופת גמל שובל.	פנימי	ד"ר אברהם קנובל
-	-	9	לא	לא	דירקטור	תואר ראשון במדעי המעבדה הרפואית. עובד מעבדה- מנהל מדור, ב"ח בלינסון.	פנימי	אסתר אדמון
-	-	1	לא	לא	דירקטור	תואר שני בניהול טכנולוגיה, לימודי יעוץ ופתוח ארגוני. מנהלת יחידת אבטחת איכות במעבדה הביוכימית ואחראית המעבדה, בב"ח שערי צדק.	פנימי	סולימן כבהה
-	6	9	לא	כן	דירקטור	תואר שלישי באימונולוגיה של סרטן, פוסט-דוקטורט ב NIH. סגן מנהל המעבדה ההמטולוגית במרכז הרפואי ת"א ומרצה בכיר בביה"ס לרפואה, אוניברסיטת ת"א.	פנימי	אירית בן שלמה
-	-	8	לא	לא	דירקטור	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, תואר ראשון במשפטים. מנכ"ל חברת אי.אי.איל בע"מ, דירקטורית בחברה העירונית לתרבות ספורט ונופש בראש לצ ומ"מ י"ר הדירקטוריון, דח"צ בחברות ג.ויליפוד וחברת אפיקי הירדן, י"ר איגוד שופטי הכדוריד בישראל.	מטעם המדינה	ד"ר בן ציון כץ
1	5	7	כן	לא	דירקטור	תואר BA בכלכלה וחשבונאות, תואר LLB במשפטים, תואר LLM מוסמך במשפטים. גזבר ומנהל אגף הכספים של עיריית רמת השרון.	מטעם המדינה	איילת אליאב (3)
-	1	8	לא	כן	דירקטור	תואר LLB במשפטים	פנימי	סאדק דלאשה (3)
-	-	6	לא	לא	דירקטור	תואר LLB במשפטים	פנימי	אורי פלישמן

(3) סיים כהונה בחודש דצמבר 2015. החברה שלחה בקשה לרשות החברות הממשלתיות בדרישה למנות דח"צ במקום ר"ח יחיאל חדד שסיים את תפקידו בדצמבר 2015 ונכון למועד עריכת הדוחות הכספיים טרם התקבלה תגובה. מאז הפסקת כהונתו של הדח"צ מר סאדק דלאשה משמש כיו"ר וועדת הביקורת ורו"ח איילת אליאב משמשת כחברה בוועדת השקעות.

ב. נושאי משרה

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של בעל עניין בחברה
בשאר קאסם	025783903	1974	מנהל כספים	אפריל 2015	תואר שני במינהל עסקים (M.B.A), רואה חשבון, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מנהל ועובד מחלקת קופות גמל באגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר	מנהל כספים בחברה שובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ -צד קשור	לא
אסתר אדמון	55709265	1959	מנכ"ל ודירקטורית	אוגוסט 2014	תואר שני ברפואה מעבדתית, מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים, מנהלת מוקד דגימות מעבדה מרחב דרום וסורוקה, מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	מזכ"ל הסתדרות הביוכימאים והמיקרוביולוגים מנכ"ל ודירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ-צד קשור	לא
עודד סלע	22198253	1966	יועץ משפטי	מרץ 2013	עורך דין	לא	לא
ליאור כץ	58047135	1974	ממונה על האכיפה	יוני 2015	עורך דין	משמש כיועץ משפטי וממונה על האכיפה בשובל-חברה לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור	לא
אלי להט	069022093		מבקר פנימי	יוני 2012	ר"ח, MBA, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה עד 31.12.15 מנהל משרד להט בקרה וניהול סיכונים בע"מ. החל מ-1.1.16 שותף מנהל ב-RSM שיף הזנפרץ ושות', יועץ וניהול בע"מ.		

ג. מדיניות דירקטוריון החברה בנושא תגמול נושאי משרה

חוזר גופים מוסדיים 2014-9-02 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "החוזר") קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן.

בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי.

מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

ד. מבקר פנימי

1. שם, המבקר הפנימי: אלי להט ת.ז. 069022093 מנהל להט בקרה וסיכונים בע"מ עד 31.12.2015. החל מה-1.1.2016 השירות ניתן על ידי רו"ח אלי להט באמצעות RSM שיפ הזנפרץ ושות', יעוץ בקרה וניהול סיכונים.
2. תפקיד נוסף שהוא ממלא, בחברה: ממונה על פניות הציבור בחברה.
3. היקף העסקה: חלקי-650 שעות בשנת 2015 בתוספת 200 שעות לסקר סיכונים. היקף תוכנית הביקורת השנתית (בשעות): 650 שעות. הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו: ההיקף נקבע לאחר ביצוע סקר סיכונים בחברה ובקרב לקביעת תוכנית ביקורת רב שנתית בחברה. תוכנית הביקורת הרב שנתית שהוכנה על בסיס סקר הסיכונים אושרה ע"י וועדת הביקורת.
4. היקף תגמול מבקר הפנים: 162 אלפי ש"ח.
5. לא צומצם היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח לעומת תקופת הדיווח האחרונה.
6. שעות הביקורת הפנימית הושקעו רק בחברה עצמה בפעילות היחידה של החברה שהינה ניהול קרן השתלמות בישראל.

המבקר הפנימי אחראי לביסוס תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית על סקר סיכונים בכל תחומי פעילות החברה, שנערך על ידו לאחר שוודא והעריך את איכותם והתאמתם לצרכי הביקורת הפנימית.

הליך ביצוע סקר הסיכונים כלל בניית מטריצת סיכונים, שהתבססה על ביצוע כל אחד מהתהליכים המפורטים להלן:

- (1) מיפוי כל פעילויות החברה.
 - (2) זיהוי הסיכונים הגלומים בכל פעילות.
 - (3) הערכת הסיכונים השאריתיים בכל תחום פעילות לאחר שנלקחו בחשבון הערכת הסיכון הטבוע בכל פעילות³ והערכת אופן ניהולו;
 - (4) מיפוי מוקדי הסיכון המהותיים בתאגיד בהתבסס על קריטריונים להגדרת מהותיות הסיכון שקבעה ועדת הביקורת;
- המבקר הפנימי מעדכן באופן שוטף את מטריצת הסיכונים, ובכלל זה בהתבסס על תוצאות הביקורות, וכן כל עדכון הנדרש כתוצאה מכל שינוי בפעילות החברה שלהערכת המבקר הפנימי עשויה להיות לו השפעה מהותית על מוקדי הסיכון בחברה;
- ועדת הביקורת של החברה מבטיחה כי תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית תואמות את מורכבות פעילות החברה והיקף הנכסים המנוהלים בחברה, וכי למערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישמן.
- התגמול למבקר הפנים הינו תגמול קבוע בהתאם לשעות הביקורת השנתיות הנדרשות שנקבעו בהתאם לתוכנית הביקורת כאמור לעיל, ללא תלות בביצועים.

ה. רואה החשבון המבקר

1. שם המשרד: כורם - מיליקובסקי ושות', רואי חשבון. שם השותף המטפל בתיק: אורי כורם.
2. תאריך תחילת כהונה: 30.6.2010.
3. השכר הכולל לו זכאי המבקר, הקשור לשנת הדיווח האחרונה והקשור לשנה שקדמה לה בנפרד, לפי החלוקה כלהלן:
שכר ששולם בשנת 2014:
עבודות ביקורת וסקירה – 67,980 ₪, לפני מע"מ.
ביקורת סוקס 404 – 16,060 ₪, לפני מע"מ.
שירותי מסים – 220 ₪, לפני מע"מ
אישורים מיוחדים – 415 ₪, לפני מע"מ.
סך הכל – 84,975 ₪, לפני מע"מ.

השכר ששולם לשנת 2015:

- עבודות ביקורת וסקירה – 69,300 ₪, לפני מע"מ.
ביקורת סוקס 404 – 15,400 ₪, לפני מע"מ.
שירותי מסים – 440 ₪, לפני מע"מ.
אישורים מיוחדים – 440 ₪, לפני מע"מ.
סך הכל שכר צפוי על סך 85,580 ₪, לפני מע"מ.

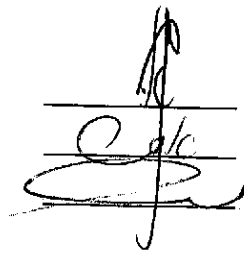
- (1) בתקופת הדוח, לא חלה הפחתה בשכר הטרחה של רואה החשבון המבקר.
- (2) לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- (3) חוות דעתו של רואה החשבון המבקר בדוח הכספי של החברה והקרן אינה שונה מהנוסח האחיד.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ולפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח - 2007

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), הוראות הממונה על שוק ההון ולפי הוראות חוק החברות הממשלתיות. 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 התשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

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



ד"ר אברהם קנובל

אסתר אדמון

רו"ח בשאר קאסם

יו"ר דירקטוריון

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 30 במרץ 2016

הצהרה (Certification)

אני, אסתר אדמון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2015 (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 לתקרון המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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 בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והתולשות 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 הנוגע לקרן; 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 הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אסתר אדמון, מנכ"ל


30 במרץ 2016

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, באשר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "החברה לניהול קרן השתלמות לביוכימאים ומיקרוביולוגים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2015 (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 לתקרון המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכך-
 - (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 בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (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 הנוגע לקרן; וכך-
 - (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 הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רו"ח בשאר קאסם, מנהל כספים

30 במרץ 2016

תאריך

ז. החלטות החברה

1. פעולה לפי סעיף 255 לחוק החברות :
עריכת הסכם שיתוף הוצאות עם שובל חבר לניהול קופת גמל מפעלית בע"מ-צד קשור (להלן: "שובל") :
אסתר אדמון-מנכ"ל החברה משמשת גם כמנכ"ל וחברת דירקטוריון של שובל.
בכדי לצמצם עלויות, החברה פועלת ממשרדים משותפים לה ולחברת שובל וכן מקבלת שירותי משרד משותפים עם חברת שובל. עד תחילת שנת 2016 הייתה הסכמה לגבי חלוקת ההוצאות בין החברות בהתאם ליחס הנכסים ואופי המשאבים הנדרש לכל חברה, בתחילת 2016 הוחלט לעגן הסכמות אלו בהסכם מסודר.
הסכם גובש עם יועציה המשפטיים של שתי החברות אך טרם הובא להצגה ולאישור בפני וועדת הביקורת והדירקטוריון לאישורו.
2. החברה מבטחת את נושאי המשרה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
גבולות האחריות הקבועים בפוליסה הינם בסך ₪ 10,000,000