



מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

כ' בכסלו התשס"ו
21 בדצמבר 2005

חוזר גמל 2005-2-21
סיווג: כללי

כללים לעריכת דוחות שנתיים של קופת גמל

בתוקף סמכותי לפי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשס"ה-2005, כפי שהוחל בסעיף 40 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, אני מורה כדלקמן:

1. כללי

חוזר הגמל 1/99 הקובע את כללי עריכת הדוחות השנתיים של קופות הגמל פורסם לפני יותר משש שנים ביום 18/7/1999. לנוכח המסקנות שעלו מבדיקת הדוחות השנתיים בשנים האחרונות וכן בעקבות שינויי חקיקה ושינויים בכללי חשבוונאות בארץ ובעולם, נדרש פרסום הוראות עדכניות לעריכת הדוחות השנתיים של קופות גמל. מתוך מטרה לכלול מידע רלוונטי, מועיל ובהיר לקוראי הדוחות השנתיים של הקופה ובמטרה לשפר את רמת השקיפות בדיווח השנתי של הקופות הוחלט לפרסם חוזר זה.

2. דוחות שנתיים של קופת גמל

א. חברה מנהלת תערוך את דוחותיה השנתיים של קופת הגמל שבניהולה בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964 (להלן – "התקנות"), חוזר זה וחוזרים אחרים של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, וכללי חשבוונאות מקובלים.

ב. הדוחות השנתיים ייכללו את הדיווחים הבאים:

- (1) דוח דירקטוריון – בהתאם להוראות נספח א' לחוזר זה.
- (2) סקירת ההנהלה על מצבה העסקי של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה – בהתאם להוראות נספח ב' לחוזר זה.
- (3) דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי – בהתאם לדוגמא שבנספח ג' לחוזר זה.
- (4) דוחות כספיים לתאריך המאזן – בהתאם להוראות נספח ד' לחוזר זה (ראה נספח ו' – דוחות כספיים לדוגמא).

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- 5) רשימת נכסים ליום המאזן בהתאם להוראות נספח ה' לחוזר זה (ראה נספח י' – רשימת נכסים לדוגמא).
- ג. לדוחות השנתיים של קופת הגמל יצורפו הדוחות הנלווים הבאים:
- 1) דוח בדבר עמידה בהוראות הדין ע"י קופת גמל (ח.ק. 15 לשעבר) – בהתאם לחוזר 2005-2-19 ;
- 2) העתקים מהדוחות השנתיים שנשלחו לעמיתים בהתאם לתקנה 53, כפי שנקבע בדוח בדבר עמידה בהוראות הדין ע"י קופת גמל ;
- 3) פוליסת ביטוח שעמית הקופה מבוטחים בביטוח חיים קבוצתי.
- ד. דיווח בקופות גמל מסלוליות – חברה מנהלת של קופה מסלולית תדווח לממונה בהתאם להוראות חוזר זה ולאמור להלן:
- 1) דוח דירקטוריון – דיווח דוח אחד מצרפי תוך התייחסות נפרדת לכל מסלול היכן שתידרש ;
- 2) סקירת הנהלה – הדיווח יהיה ברמה מצרפית למעט בדוח תשואות, דוח ניתוח השקעות ודוח ניהול סיכונים בהשקעות בהם תינתן התייחסות לכל מסלול בנפרד ;
- 3) דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי – יינתן דוח אחד מצרפי לכל המסלולים ;
- 4) דוחות כספיים – יינתן מאזן, דוח הכנסות והוצאות ודוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד וכן תצורף לאחר כל דוח טבלה ובו הדוח מפוצל לכל מסלולי הקופה.
- 5) באורים לדוחות הכספיים – באורים כללים יהיו ברמה מצרפית לכל המסלולים ובביאורים על השקעות תינתן התייחסות לכל מסלול בנפרד.
- ה. דיווח בקופות גמל מרכזיות לפיצויים רב מסלוליות – חברה מנהלת של קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית תדווח לממונה במתכונת שנקבעה בחוזר זה ובהתאם לאמור להלן:
- 1) דוח דירקטוריון – דיווח דוח אחד מצרפי תוך התייחסות נפרדת לכל מסלול ;
- 2) סקירת הנהלה – תדווח במתכונת מצרפית ;
- 3) דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי – יינתן דוח אחד מצרפי לכל המסלולים ;
- 4) דוח כספי – הדוח הכספי ידווח במתכונת מצרפית.
- ו. הדוחות הכספיים השנתיים יוגשו כשהם מבוקרים ומאושרים על ידי רואה חשבון כמשמעותו בחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955.
- ז. המונחים הכלולים בחוזר זה יהיו כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.

3 . הגשת דוחות שנתיים

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

הדוח השנתי על כל חלקיו והדוחות הנלווים כמפורט לעיל יוגשו בהעתק אחד ובכריכה אחת למזכירות מחלקת קופות גמל באגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

4. הגשת רשימת נכסים רבעונית

חברה מנהלת תגיש עבור קופת גמל שבניהולה רשימת נכסים רבעונית מסוקרת ע"י רואה החשבון המבקר של הקופה תוך חודשיים מתום הרבעון בהתאם למתכונת הקבועה בחוזר זה.

5. תחולה

חוזר זה יחול לגבי קופות גמל לתגמולים, קופות גמל לפיצויים, קרנות השתלמות, קופות גמל לדמי מחלה, קופות גמל לחופשה וקופות גמל למטרה אחרת.

6. תחילה והוראת מעבר

א. תחילתו של חוזר זה, למעט כאמור בסעיף קטן ב' להלן, החל מהדוחות הכספיים לשנת 2005.

ב. אם אין לחברה מנהלת אפשרות להציג את הנתונים כאמור בפסקאות 1 עד 3 להלן, בגלל השינוי במתכונת הדיווח כאמור בחוזר זה, יוצגו הנתונים בדוחות השנתיים לשנת 2005 בהתאם לאמור בסעיפים הרלוונטיים בחוזר 1/99. החל מהדוחות הכספיים לשנת 2006 יוצגו הנתונים כמפורט בחוזר זה.

(1) סקירת ההנהלה – דוח ניתוח זכויות העמיתים, דוח ניתוח השקעות, טבלת ניתוח נזילות ונתוני השוואה לשנים קודמות בדוח ניהול סיכונים בהשקעות.

(2) באורים לדוחות הכספיים – מספרים השוואה לנתוני המח"מ בביאורי ההשקעות ופירוט סכומי עמלות בביאור הוצאות.

(3) קופות מסלוליות - דוח הכנסות והוצאות מופצל.

7. ביטול תוקף

החוזרים והסעיפים בחוזרים המפורטים להלן בטלים:

א. חוזר 1994/1 מיום 30/1/94 וחוזר 1994/4 מיום 17/7/94 לענין "פרסום רשימת ני"ע של קופות הגמל";

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

- ב. חוזר 1/99 מיום 10/7/99 וחוזר 2/99 מיום 28/11/99 לענין "הוראות בדבר עריכת דו"ח שנתי של קופת גמל";
- ג. חוזר 2000/2 מיום 10/10/2000 לענין "בסיס הדיווח בדוחות הכספיים";
- ד. סעיף 5 לחוזר 2002/1 מיום 2/1/2002 לענין "מתכונת דיווח בקופות מרכזיות לפיצויים רב מסלוליות";
- ה. חוזר 2002/2 מיום 7/1/2002 וחוזר 2002/3 מיום 29/1/2002 לענין "הערכת חוזים עתידיים";
- ו. חוזר 2002/6 מיום 3/10/2002 לענין "הוראות בדבר עריכת דו"ח שנתי של קופת גמל - הבהרות ועדכונים".

ידין ענתבי

הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

נספח א'

דוח דירקטוריון של קופת הגמל

1. דוח הדירקטוריון נועד להביא בפני קוראי הדוח השנתי את נקודת המבט של הדירקטוריון לגבי תמונת הקופה כפי שהיא משתקפת בחלקים האחרים של הדוח השנתי. זאת כדי שדוח הדירקטוריון יהווה את חוליית הקשר בין הדוחות הנותנים ביטוי למצב הקופה בעבר לבין קורא הדוח.
2. הדוח יכלול תיאור והסברים של התפתחות הקופה תוך הסתמכות על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים, בסקירת ההנהלה ונתונים נוספים לפי הצורך:
 - א. הסבר על מצב עניני הקופה ובו תיאור והסבר של דירקטוריון הקופה על אופיה, מצבה העסקי ותוצאות פעילותה. ההסברים יתייחסו לאופן השפעתם של אירועים על הנתונים שבדוחות הכספיים, אם השפעה זו מהותית, ולסיבות שהביאו לשינויים שחלו במצב עניני החברה המנהלת בהשוואה לשנות הדיווח הכלולות בדוחות הכספיים;
 - ב. הסבר לנתונים העיקריים המצויים בדוחות הכספיים, שיכלול מידע והסברים נוספים על התפתחות הקופה בתקופה הנסקרת תוך התייחסות תמציתית להתפתחויות שחלו לאחר תאריך המאזן ועד ליום פרסום הדוח המצוי בידי הקופה;
 - ג. הסבר לשינויים מהותיים, משנה לשנה, בסעיפים בדוחות הכספיים, אם הוא מסייע להבנת פעילות הקופה באופן כללי;
 - ד. מידע שבידי הדירקטוריון על מגמות ותופעות ידועות היום שעלולה להיות להן השפעה מהותית על מצב הקופה ועל תוצאות פעילותה;
 - ה. הסבר למדיניות ההשקעות של הקופה תוך שימת דגש על ניתוח מזווית ראייתו של דירקטוריון הקופה;
 - ו. התייחסות לנושאים שאליהם הפנה הרואה חשבון של הקופה בחוות דעתו;
 - ז. מידע בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם מזווית ראייתו של דירקטוריון הקופה ובהתאם למדיניות ההשקעות שנקבעה על ידו.
3. דוח דירקטוריון ינוסח בצורה בהירה ומובנת ויחולק לנושאים כמפורט בחוזר זה.

4. דוח דירקטוריון ייערך כמפורט להלן:

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

- 1) תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה (שם, מי הגוף המחזיק בה, מועד ההתקשרות בניהם וכד');;
- 2) פירוט של בעלי המניות של הקופה או החברה המנהלת ושיעורי האחזקה שלהם (במידה שבעלי המניות הם העמיתים יש לציין זאת ללא פירוט);
- 3) מועד הקמת הקופה;
- 4) סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופה (תגמולים, פיצויים, השתלמות, מרכזית, אחרת. סוג העמיתים: עצמאיים, שכירים או מעבידים);
- 5) שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן;
- 6) יצוין אם שונו מסמכי היסוד של הקופה/ חברה מנהלת במהלך תקופת הדוח ועד ליום פרסומו, לרבות תקנון הקופה. אם כן יתואר השינוי בקצרה;
- 7) במידה שמדובר בקופה בעלת מספר מסלולי השקעה יפורטו המסלולים תוך תיאור מדיניות ההשקעות כפי שרשומה בתקנון והמדיניות שבוצעה בפועל;
- 8) יש לציין האם הקופה היא ענפית, בנקאית, פרטית, של מבטח, קרן פנסיה או אחר.

ב. תיאור, ניתוח והסבר למצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה בתקופה הנסקרת:

- 1) צבירת הקופה – יינתן פירוט להתפתחויות בהפקדות, משיכות והעברות אל הקופה וממנה תוך מתן ניתוח לסיבות שלדעת הדירקטוריון מסבירים התפתחויות אלו.
- 2) השקעות הקופה – יינתן פירוט למדיניות ההשקעות הספציפית של הקופה ולשינויים בה כפי שמתקף מהחלטות הדירקטוריון במהלך השנה לאור השינויים בשוק ההון והכספים. כמו כן, תינתן התייחסות ספציפית לאירועים מיקרו ומקרו כלכליים משמעותיים שקרו במהלך השנה והשינויים במדיניות ההשקעות של הדירקטוריון בעקבות אירועים אלו.
- 3) תשואות הקופה – ניתוח התשואה שהשיגה הקופה בשנת הדוח ומרכיביה.
- 4) וותק-מח"מ הנכסים – תינתן התייחסות של דירקטוריון הקופה לקשר שבין התפלגות וותק חשבונית העמיתים בקופה לבין הרכב תיק ההשקעות ואורך החיים הממוצע שלו. תינתן התייחסות גם להרכב אוכלוסיית הקופה וסוג הקופה.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

5) שינויים מהותיים – יינתן ניתוח והסבר לשינויים המהותיים בסעיפי הדוחות הכספיים לעומת שנה קודמת. שינויים מהותיים לענין זה ייחשבו שינויים בסוגי הנכסים המוחזקים ע"י הקופה ושיעורם. מטרת ניתוח שינויים אלו הוא להבין את השינוי שחל בתיק הנכסים של הקופה ובמדיניות ההשקעות במהלך השנה ההסבר יכלול התייחסות איכותית וכמותית לגורמים המסבירים את השינוי.

ג. תינתן התייחסות לסעיפים המפורטים בפסקאות ד'2-ד'22 לעיל.

נספח ב'

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

1. סקירת ההנהלה נועדה להביא בפני קורא הדוח את נקודת מבטה של הנהלת החברה המנהלת לגבי פעילות הקופה בשנה החולפת ויישום של המדיניות וההוראות שנקבעו ע"י דירקטוריון החברה המנהלת של הקופה.
2. הסקירה תכלול תאור והסברים לנתוני הדוח הכספי המבוקר כפי שיפורט להלן, באופן שיעידו על מגמות והתפתחויות במצבה הכספי ותוצאות פעילותה של הקופה מעבר למשתקף בדוחות הכספיים המבוקרים.
3. סקירת ההנהלה תכלול את הדיווחים המפורטים להלן לפי העניין בהסתמך על הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים ונתונים נוספים לפי הצורך. במסגרת הדוחות הקיימים בסקירה ניתן להוסיף הסברים וניתוחים שלדעת הנהלת החברה המנהלת יש בהם כדי לתרום להבנת התנהלותה של הקופה במהלך השנה.
4. המידע המתייחס לתקופות קודמות יסווג מחדש באותם המקרים בהם הדבר נדרש לצורך השוואה.
5. משמעותם של המונחים ושל כללי סימון הנתונים בהוראות אלו תהיה כהגדרתם וכהוראתם בהוראות לעריכת דוח כספי שנתי של קופת גמל, המובא להלן, אלא אם כן נאמר אחרת.
6. סקירת ההנהלה תיערך בהתאם לפרקים המצוינים להלן:
 - א. מאזן הקופה;
 - ב. דוח הכנסות והוצאות;
 - ג. דוח על שינויים בזכויות העמיתים;
 - ד. דוח תשואות;
 - ה. דוח ניתוח ההשקעות;
 - ו. דוח ניהול סיכונים בהשקעות;
 - ז. שוונות.

א. מאזן קופת הגמל

1. יוצג מאזן קופת הגמל לחמש השנים האחרונות.

מאזן לסוף השנים 20x0 – 20x-4

20x-4 20x-3 20x-2 20x-1 20x0

נכסים

8 / 90

רח' קפלן 1, ירושלים 91036 ת.ד. 3100 טל' 02-5317111 פקס' 02-5695342

www.mof.gov.il

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

השקעות

מזומנים ושווי מזומנים:
מזומנים בקופה ובבנקים
פקדונות קצרי מועד

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

ניירות ערך סחירים:
איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

ניירות ערך בלתי סחירים:
איגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

פקדונות והלוואות:
פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
הלוואות לעמיתים ולאחרים

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX
X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

זכויות במקרקעין

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

ריבית דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

סך כל השקעות

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

חייבים

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

רכוש קבוע

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

נכסים אחרים

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

סך כל הנכסים

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

זכויות עמיתים והתחייבויות

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

זכויות העמיתים

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

זכאים ויתרות זכות

X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX X,XXX

סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות

2. ניתוח נתוני המאזן

א. לשם ניתוח נתוני המאזן, יוצגו הנתונים של השנתיים האחרונות באחוזים, וזאת כדי להקל על הקורא לאתר מגמות עיקריות בפעילות הקופה. יערך ניתוח אחוזי של סעיפי הדוח לצורך בדיקה וחקירה של השינויים בשיעורים היחסיים בין התקופות וכן ניתוח מגמה כדי לבטא את שיעור השינוי הריאלי בכל אחד מהסעיפים בשנה האחרונה.

ניתוח אחוזי - סעיפי המאזן יחושבו באחוזים מסך כל הנכסים של המאזן:

9 / 90

רח' קפלן 1, ירושלים 91036 ת.ד. 3100 טל' 02-5317111 פקס' 02-5695342

www.mof.gov.il

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

$$PA_{t_i} \% = \frac{N_{t_i}}{N_t} \times 100$$

ניתוח מגמה - בעמודת שיעור השינוי יש לרשום את שיעור השינוי לכל סעיף משנה לשנה לפי החישוב הבא:

$$YY_i \% = \left(\frac{PA_{t_i}}{PA_{t-1_i}} - 1 \right) \times 100$$

כאשר:

Nt - סך כל נכסי המאזן של שנת t;

Nti - יתרת סעיף i במאזן של שנת t;

PAti% - שיעור סעיף i במאזן של שנת t מסך כל נכסי המאזן של שנת t;

YYi% - שיעור השינוי בשיעור סעיף i במאזן;

ב. יינתן הסבר וניתוח מפורט ע"י הנהלת החברה המנהלת לשיעורים הבולטים ואת השינויים במגמות תוך ציון המגמות העיקריות הנובעות מהתפתחות יחסית של מרכיבי הדוח.

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

מאזן באחוזים לשנים 20x0 – 20x-1

<u>שיעור השינוי</u>	<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
באחוזים			
			נכסים
			השקעות
			מזומנים ושוי מזומנים:
			מזומנים בקופה ובבנקים
			פקדונות קצרי מועד
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
			ניירות ערך סחירים:
			איגרות חוב ממשלתיות
			איגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
YY	XX	XX	
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
			ניירות ערך בלתי סחירים:
			איגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
			פקדונות והלוואות:
			פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
			הלוואות לעמיתים ולאחרים
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
			זכויות במקרקעין
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
			ריבית דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
YY	XX	XX	
			סך כל ההשקעות
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
			חייבים
			רכוש קבוע
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
			נכסים אחרים
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
			סך כל הנכסים
			זכויות עמיתים והתחייבויות
			זכויות העמיתים
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	
			זכאים ויתרות זכות אחרות
YY	XX	XX	
<u>YY</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	
			סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות

ב. דוח הכנסות והוצאות

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

1. יוצג דוח על הכנסות והוצאות בחמש השנים האחרונות.

דוח על הכנסות והוצאות לשנים 20X0 – 20X-4

<u>20X-4</u>	<u>20X-3</u>	<u>20X-2</u>	<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	הכנסות
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מניירות ערך סחירים :
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	איגרות חוב ממשלתיות
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	איגרות חוב קונצרניות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מניות וניירות ערך אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
					מניירות ערך שאינם סחירים :
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	איגרות חוב קונצרניות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מניות ומניירות ערך אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
					ממפקדונות ומהלוואות :
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
					מזכויות במקרקעין :
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	דמי שכירות - בניכוי הוצאות
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	רווח ממיימוש זכויות במקרקעין
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הערכה מחדש של מקרקעין מעבר לעלותם
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מרכוש קבוע
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הכנסות אחרות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	דמי ניהול
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	עמלות
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	פחת והפחתות
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	הוצאות מסים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך כל ההוצאות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הכנסות נטו לשנת הדוח

2. ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות

לשם ניתוח דוח הכנסות והוצאות, יופרד הניתוח לשני חלקים:

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

א. ניתוח הכנסות הקופה – דוח שיעורי הכנסה.

ב. ניתוח הוצאות הקופה – ניתוח שיעור הוצאות.

א. דוח שיעורי הכנסה

(1) יוצג ניתוח של ביצועי קופת הגמל ברמה המצרפית ע"י הצגת שיעורי ההכנסה מנכסי הקופה. נוסחת חישוב שיעורי הכנסה מביאה בחשבון תנועות שנעשו במהלך כל חודש בכל אפיק והכנסות שנבעו מהנכסים (דיבידנדים, ריביות וכד') במהלך כל החודש. מסיכום הנתונים מתקבל שיעור ההכנסה השנתי בכל אפיק.
יתרה שנתיית ממוצעת - סכום יתרות הסגירה מחולק במספר החודשים.
הכנסה - ההכנסה מנכס מסוים כפי שהוצגה בדוח הכנסות והוצאות (כולל הכנסות ריבית, דיבידנד או הכנסה אחרת בגין הנכס).
שיעורי הכנסה - היחס בכל סעיף בין ההכנסה לבין היתרה השנתית הממוצעת, מחושב לנוסחה בתת סעיף א' או ב' להלן:
(א)

$$I = \frac{\sum_{t=1}^{12} [N_t - N_{t-1} - K_t + M_t]}{\left(\sum_{t=1}^{12} N_t \right) \div 12}$$

כאשר –

I - שיעור ההכנסה מנכס מסוים בשנת הדוח;

Nt - סה"כ יתרת הנכס בדוח שיעורי הכנסה בסוף חודש t (N₀ - יתרת הנכס בחודש דצמבר של שנה קודמת);

Kt - רכישות בחודש t;

Mt - מכירות בחודש t;

Dt - דיבידנד, ריבית או הכנסה אחרת מהנכס בחודש t;

(ב) על ידי חלוקת ההכנסה ביתרה השנתית הממוצעת.

דוח שיעורי הכנסה לשנים 20x0 – 20x-1

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

<u>שיעורי הכנסה</u>		<u>הכנסה</u>		<u>יתרה שנחית</u>		
<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	
<u>אחוזים</u>		<u>אלפי ש"ח</u>		<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מזומנים ושווי מזומנים
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	ניירות ערך סחירים:
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	איגרות חוב ממשלתיות
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	איגרות חוב קונצרניות
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מניות וניירות ערך אחרים
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	ניירות ערך שאינם סחירים:
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	איגרות חוב קונצרניות
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מניות וניירות ערך אחרים
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	פקדונות והלוואות:
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	כספיים
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	זכויות במקרקעין:
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	דמי שכירות - בניכוי הוצאות
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	רווח ממימוש זכויות במקרקעין
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הערכה מחדש של מקרקעין מעבר
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	לעלותם
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	רכוש קבוע
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	נכסים אחרים
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך כל ההכנסות

(2) הנהלת החברה המנהלת תיתן הסבר וניתוח מפורט לשיעורים הבולטים ואת המגמות העיקריות הנובעות מהתפתחות יחסית של מרכיבי הדוח וכן השינויים במגמות האמורות.

ב. ניתוח ההוצאות הקופה

<u>שיעור</u>	<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>
<u>השינוי</u>			<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
			באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי	

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	הוצאות
YY	XX	XX	XX	XX	דמי ניהול
YY	XX	XX	XX	XX	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות בקרן ובקרן חוץ
YY	XX	XX	XX	XX	מתוך זה דמי ניהול בגין ניהול חיצוני של תיק ההשקעות
YY	XX	XX	XX	XX	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
YY	XX	XX	XX	XX	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
YY	XX	XX	XX	XX	עמלות ניהול חיצוני
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	סך עמלות
YY	XX	XX	XX	XX	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
YY	XX	XX	XX	XX	פחת והפחתות
YY	XX	XX	XX	XX	הוצאות מסים
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	סה"כ הוצאות
YY	XX	XX	XX	XX	הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (לא כולל עמלות)
YY	XX	XX	XX	XX	עמלות שהועברו לצדדים קשורים

בקופות גמל ענפיות (על בסיס הוצאות בפועל) יינתן פירוט כלהלן:

<u>שיעור השנתי</u>	<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	הוצאות
באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
YY	XX	XX	XX	XX	משכורות ונלוות
YY	XX	XX	XX	XX	דמי גמולים לדייקטורים וחברי ועדות
YY	XX	XX	XX	XX	דמי ניהול מנהל התפעולי
YY	XX	XX	XX	XX	דמי ניהול מנהל השקעות
YY	XX	XX	XX	XX	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות בקרן ובקרן חוץ
YY	XX	XX	XX	XX	מקצועיות
YY	XX	XX	XX	XX	שכר דירה ואחזקת משרד
YY	XX	XX	XX	XX	פרסום ושיווק
YY	XX	XX	XX	XX	הוצאות אחרות
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	סך דמי ניהול
YY	XX	XX	XX	XX	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
YY	XX	XX	XX	XX	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
YY	XX	XX	XX	XX	עמלות ניהול חיצוני
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	סך עמלות
YY	XX	XX	XX	XX	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
YY	XX	XX	XX	XX	פחת והפחתות
YY	XX	XX	XX	XX	הוצאות מסים
<u>YY</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	סה"כ הוצאות
YY	XX	XX	XX	XX	הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (לא כולל עמלות)
YY	XX	XX	XX	XX	עמלות שהועברו לצדדים קשורים

(1) חישוב שיעור ההוצאה (למעט עמלות הנכללות בתקנה 41א(1) לתקנות) באחוזים מתוך

הנכסים על בסיס שנתי יעשה על פי הנוסחה הבאה:

$$Ex\% = \sum_{t=1}^{12} \frac{Pt}{Qt} \times 100$$

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

שיעור השינוי יחושב באופן הבא:

$$CR\% = \left(\frac{Ex\%_{20X0}}{Ex\%_{20X-1}} - 1 \right) \times 100$$

כאשר –

Pt - הסכום בשקלים חדשים של סעיף ההוצאה שניגבה בחודש t;

Qt - שווי סך כל נכסי הקופה בסוף חודש t;

Ex% - שיעור ההוצאה מסך הנכסים לשנה מסוימת;

Ex%_{20X0} - שיעור ההוצאה מסך הנכסים לשנת 20X0;

Ex%_{20X-1} - שיעור ההוצאה מסך הנכסים לשנת 20X-1;

CR% - שיעור השינוי משנה לכל אחד מסעיפי ההוצאה;

(2) חישוב שיעור ההוצאה באחוזים לגבי עמלות הנכללות בתקנה 41(א)(1) לתקנות ייעשה בהתאם לחישוב להלן:

$$Ex\% = \frac{\sum_{x=1}^y Cx}{\sum_{x=1}^y Sx} \times 100$$

כאשר –

C_x - סכום העמלות לפי תקנה 41(א)(1) לתקנות ביום עסקים מסוים;

S_x - סך הקניות והמכירות בערך מוחלט שבעדן שולמו עמלות קניה ומכירה לפי תקנה

41(א)(1) בתוספת שווי הנכסים שבעד החזקתם שולמו עמלות לפי התקנה האמורה ביום

עסקים מסוים;

y - מספר ימי עסקים בשנה.

(3) הנהלת החברה המנהלת תיתן הסבר וניתוח מפורט לשיעורים הבולטים ואת המגמות העיקריות הנובעות מהתפתחות יחסית של מרכיבי הדוח וכן השינויים במגמות האמורות.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ג. דוח על שינויים בזכויות העמיתים

1. יוצג דוח על שינויים בזכויות העמיתים בחמש השנים האחרונות.

דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנים 20X0 – 20X-4

<u>20x-4</u>	<u>20x-3</u>	<u>20x-2</u>	<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	
					הפרשות:
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	שכירים - הפרשות מעביד
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	הפרשות עובד
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	הפרשות עמית עצמאי
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	לפיצויים - בחשבונות אישיים
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	בחשבונות מעבידים
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	הפרשות אחרות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך כל ההפרשות
					תשלומים לעמיתים:
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	לעמיתים שכירים
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	לעמיתים עצמאיים
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	לפיצויים – בחשבונות אישיים
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	בחשבונות מעבידים
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	תשלומים אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך כל התשלומים
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	העברת זכויות אל הקופה
X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	X,XXX	העברת זכויות מהקופה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	העברת זכויות נטו
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	צבירה נטו
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הכנסות נטו (מדוח הכנסות והוצאות)
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

2. הנהלת החברה המנהלת תיתן הסבר וניתוח מפורט לשינויים בזכויות העמיתים תוך התייחסות לסיבות הקשורות בפעילות הקופה, בפעילות הענף ובסיבות מאקרו כלכליות.

3. ניתוח זכויות העמיתים

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

א. יחס נזילות – יש להציג את שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל, רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופת הגמל, וזאת ליום המאזן, תוך השוואה גם לתום שנה קודמת, בהתאם לנוסחה הבאה:

$$RPR \% = \frac{RPR}{N} \times 100$$

כאשר –

RPR - סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (באלפי ש"ח);

N - סך נכסי הקופה ליום המאזן (באלפי ש"ח);

RPR% - שיעור זכויות העמיתים לפדיון (באחוזים).

ב. משך חיים ממוצע בחסכון – יש לחשב את משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, למעט בקופה מרכזית ו/או אישית לפיצויים, עבור אותם עמיתים שחסכונוותיהם טרם הבשילו. חישוב זה משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החסכון.

$$D = \frac{\sum_{i=1}^n (V_i \times T_i)}{\sum_{i=1}^n V_i}$$

כאשר –

V_i - יתרת נכסיו של עמית i ליום המאזן;

T_i - מספר השנים שנותרו לעמית עד ליום בו חסכונוותיו יבשילו (בשנים ובחלקי שנים);

n - סך העמיתים והחשבונות בקופה;

D - משך חיים ממוצע (Duration) של החסכון.

ג. התפלגות עמיתים –

(1) התפלגות עמיתים שכירים בקופת גמל לתגמולים לשנת 20xx (כולל פיצויים):

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

<u>גילאים</u>	<u>מספר עמיתים</u>	<u>הפקדות</u>	<u>משיכות</u>	<u>סך נכסים</u>
עד לגיל 30				
39 - 30				
49 - 40				
59 - 50				
66 - 60				
67 ומעלה				
סה"כ				

גיל – לרבות הגיל בעת המשיכה של עמיתים שמשכו את כל חסכוניהם במהלך השנה;

מספר עמיתים – מספר העמיתים בכל קבוצת גיל לסוף שנה;

הפקדות – סך ההפקדות באלפי ש"ח בקופה כולל העברות אל הקופה, עובד ומעביד בשנת הדוח;

משיכות – סך המשיכות באלפי ש"ח מהקופה כולל העברות, לרבות משיכות שלא כדין;

סך נכסים – סך הנכסים באלפי ש"ח, ליום המאזן.

(2) התפלגות עמיתים עצמאיים בקופת גמל לתגמולים לשנת 20xx:

<u>ווחק בקופה</u>	<u>מספר חשבונות</u>	<u>הפקדות</u>	<u>משיכות</u>	<u>סך נכסים</u>
עד 5 שנים				
9 - 5 שנים				
14 - 10 שנים				
15 ומעלה				
סה"כ				

ווחק בקופה – ווחק בקופה לסוף השנה או מועד משיכת כל היתרה (לגבי עמיתים שמשכו את כל יתרתם) המוקדם מבניהם, לפי החלוקה לקבוצות בטבלה לעיל;

מספר חשבונות – מספר החשבונות לפי קבוצת הווחק;

הפקדות – סך ההפקדות באלפי ש"ח בשנת הדוח.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

החל מהדוחות הכספיים לשנת 2006 תתווסף שורה לטבלת עמיתים עצמאים בקופה ובה יוצגו הפקדות כספים של ילידי 1961 ומעלה שהופקדו לאחר ה-1/1/2006. באותה שורה, סך הנכסים יתייחס לכספים שנצברו החל מה-1/1/2006.

(3) התפלגות עמיתים בקרנות ההשתלמות לשנת 20XX –

סך נכסים	משיכות	הפקדות	יציאה להשתלמות		מספר חשבונות	ווחק בקרן
			תשלומים	מספר		
						עד 3 שנים
						מעל 3 שנים
						סה"כ

(4) בקרנות השתלמות של המורים שהפירוט רלוונטי, תינתן התפלגות נוספת כלהלן:

(א) עד 3 שנים;

(ב) 3 - 6 שנים;

(ג) 7 שנים;

(ד) 8 שנים ומעלה.

עמיתים – יש למלא את טבלה נפרדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים (בעלי הכנסות מעסק או משלח יד);

ווחק בקרן – ווחק בקרן בשנים למועד משיכת כל היתרה (לגבי עמיתים שמשכו את כל יתרתם) לפי החלוקה לקבוצות בטבלה;

יציאה להשתלמות – לפרט את מספר העמיתים שיצאו להשתלמות, לפי קבוצת הווחק, במהלך שנת הדוח וכן את סך התשלומים באלפי ש"ח ששולמו לפי קבוצת הווחק במהלך שנת הדוח בגין השתלמות;

משיכות – סך המשיכות, באלפי ש"ח מהקרן (לא כולל תשלומים ששולמו לצורך השתלמות) לרבות משיכות שלא כדין.

הפקדות ומשיכות יחשבו לפי הגיל או הווחק בסוף השנה או מועד המשיכה (לגבי עמיתים שמשכו את כל כספם), גם אם בעת ההפקדה הגיל/ווחק היו נמוכים יותר.

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ד. שינוי במספר העמיתים –

(1) יש לתאר את השינוי במספר העמיתים בשנת הדוח, בהתאם לטבלה הבאה:

מספר העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג העמיתים				
שכירים				
עצמאיים				
מעבידים				
סה"כ				
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה				

לתחילת השנה – מספר חשבונות העמיתים ביום המאזן של שנת הדיווח הקודם;

הצטרפו השנה – מספר חשבונות העמיתים שנוספו או הועברו לקופה במהלך השנה;

פרשו השנה – מספר חשבונות העמיתים שנפדו או הועברו לקופת גמל אחרת במהלך השנה;

לסוף שנה – מספר חשבונות העמיתים ליום המאזן;

(2) הנהלת החברה המנהלת תצטרף הסברים רלוונטיים לשינויים בטבלה תוך ציון הגורמים, שלדעת מנהלי החברה, מסבירים אותם.

ה. הנהלת הקופה תיתן התייחסות וניתוח לנתונים המוצגים בסעיפים א'-ד' לעיל.

ד. דוח תשואות

יוצג דוח על תשואות הקופה בהתאם לפירוט להלן:

דוח תשואות לשנים 20x0 – 20x-5

תשואה שנתית	תשואה שנתית ממוצעת	סטיית תקן
-------------	--------------------	-----------

21 / 90

רח' קפלן 1, ירושלים 91036 ת.ד. 3100 טל' 02-5317111 פקס' 02-5695342

www.mof.gov.il

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

		נומינלית ברוטו					
10 שנים	4 שנים	10 שנים אחרונות	4 שנים אחרונות	<u>20x0</u>	<u>20x-1</u>	...	<u>20x-9</u>
<i>StdY%</i>	<i>StdY%</i>	<i>AvgY%</i>	<i>AvgY%</i>	<i>YY%</i>	<i>YY%</i>	<i>YY%</i>	<i>YY%</i>

תשואה שנתית – שיעור תשואה שנתית נומינלית ברוטו המחושב בהתאם לתקנה 53 לתקנות;
תשואה שנתית ממוצעת – התשואה הממוצעת, המחושבת כממוצע הנדסי, תחושב עבור 4 השנים האחרונות
ועבור 10 שנים אחרונות, זאת בהתאם לנוסחה הבאה:

$$AvgY \% = \left\{ \left[\prod_{t=1}^n (1 + YY \%_t) \right]^{1/n} - 1 \right\} \times 100$$

כאשר –

$YY \%_t$ - שיעור תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנת t;

n - מספר השנים לחישוב;

$AvgY \%$ - שיעור תשואה שנתית ממוצעת באחוזים;

Π - סימן מתמטי למכפלת האיברים;

סטיית תקן – חישוב סטיית התקן של התשואה השנתית נומינלית ברוטו בהתבסס על כל התשואות השנתיות.
סטיית התקן היא מדד למידת הפיזור של הערכים מסביב לערך הממוצע (התוחלת). הנוסחה מניחה
שהארגומנטים שלה מייצגים את האוכלוסייה כולה.

סטיית התקן מחושבת בשיטת "ללא הטיה" (עבור n איברים ולא n-1) בהתאם לנוסחה הבאה:

$$StdY \% = \sqrt{\frac{1}{n} \times \sum_{t=1}^n (YY \%_t - AvgY \%)^2}$$

עבור קופת גמל שהתחילה לפעול לאחר 5 שנים שלפני שנת הדיווח תתייחס לאמור לעיל בהתאם לשנת
התחלת פעילותה. לצורך חישוב התשואה השנתית הממוצעת וסטיית התקן יש לקחת נתונים רק משנים בהן
קופת הגמל הייתה פעילה כל השנה.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

בקופת גמל מרכזית לפיצויים רב מסלולית דוח תשואות יהיה כלהלן:

1. דוח תשואות יפורסם בנפרד לגבי ארבע רמות סיכון. לכל אחת מארבע רמות הסיכון תחושב תשואה ממוצעת משוקללת שתשקלל את תשואות המסלולים שמשווגים לאותה רמת סיכון. חישוב זה יחליף את חישוב תשואת הקופה הנהוג לגבי שאר קופות הגמל.
2. הגדרת "רמת סיכון": אחוז השקעה מצרפי של נכסי המסלול מכלל נכסיו המשוערכים של המסלול בכל אלה: מניות, תעודות סל, אופציות, כתבי אופציה, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה וקרנות נאמנות שמשקיעות לפחות 50% מנכסיהן במניות, אופציות, כתבי אופציה, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה, מכלל נכסיו המשוערכים של המסלול.

ארבע רמות הסיכון יהיו כדלהלן:

1. רמת סיכון בשיעור של 0%.
2. רמת סיכון מעל 0% ועד 15% (כולל).
3. רמת סיכון מעל 15% ועד 30% (כולל).
4. רמת סיכון מעל 30%.

3. חישוב התשואה הממוצעת המשוקללת לרמת סיכון

- (1) שלב א – סיווג המסלולים לכל אחת מרמות הסיכון
בחישוב תשואה ממוצעת משוקללת לגבי כל רמת סיכון יכללו רק מסלולים שהיו קיימים לאורך כל השנה ושהיו באותה רמת סיכון ביום האחרון של כל אחד מחודשי השנה הקלנדרית. יחד עם זאת, מסלול שהיה קיים לאורך כל השנה ושחלו בו סטיות ברמת הסיכון עד לשיעור של 2% למעלה או למטה מרמת הסיכון שהיה בה, ייחשב כמסלול שהיה באותה רמת סיכון מתחילת השנה ועד סופה.

- (2) שלב ב – חישוב תשואה וממוצע נכסים חודשי למסלול
א. יש לחשב, לכל מסלול שעל-פי סעיף א' לעיל ייכלל בחישוב, את התשואה השנתית שלו כפי שנקבע בחלק א' לתוספת השישית לתקנות.
ב. יש לחשב, לכל מסלול שעל-פי סעיף א' לעיל ייכלל בחישוב, את סך הנכסים הממוצע החודשי.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

סך הנכסים הממוצע החודשי ייקבע בהתאם לנוסחה הבאה:

$$AvgN = \frac{\sum_{t=1}^{12} N_t}{12}$$

כאשר:

$AvgN$ = סך נכסים ממוצע חודשי למסלול.

N_t = סך נכסי המסלול ביום האחרון של החודש.

(3) שלב ג – חישוב תשואה ממוצעת משוקללת לרמת סיכון יש לחשב תשואה ממוצעת משוקללת למסלולים שמסווגים באותה רמת סיכון. החישוב יתבצע ע"פ הנוסחה הבאה:

$$YY_t \% = \frac{\sum_{i=1}^n (AvgN_i \times Y_i \%)}{\sum_{i=1}^n AvgN_i}$$

כאשר –

$YY_t\%$ - תשואה ממוצעת משוקללת לרמת סיכון בשנת t.

$AvgN_i$ - סך נכסים ממוצע חודשי למסלול i כפי שנקבע לכל מסלול בשלב ב לעיל.

$Y_i\%$ - תשואה שנתיית למסלול i כפי שנקבע בחלק א' לתוספת השישית לתקנות.

4. לצד פרסום התשואה של כל רמת סיכון יפורסמו מספר המסלולים וסה"כ יתרת הנכסים המצרפית של המסלולים לסוף השנה, שנכללו בחישוב התשואה לאותה רמת סיכון.

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ה. דוח ניתוח השקעות

1. יובא תאור כללי של מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל ע"י הקופה.
2. הנהלת החברה המנהלת תציג דוח ובו ניתוח השקעות הקופה הנועד לתת ניתוח השוואתי של תשואת תיק ההשקעות של הקופה מול תשואת תיק סמן המורכב מאותם משקולות כמו תיק הנכסים של הקופה.
3. הניתוח ייערך בהתאם לטבלה להלן תוך פירוט:
 - א. אחוז האפיק מנכסי הקופה – משקל האפיק מנכסי הקופה ייעשה על בסיס חישוב ממוצע חודשי לסוף כל חדש.
 - ב. תשואת המדר –
 - 1) המדרים בגין אג"ח ומניות בחו"ל ייבחרו ע"י הנהלת הקופה בהתאם למדר המתאים של הרכב תיק הנכסים של הקופה בסעיף זה.
 - 2) בנכסי חוב בלתי סחירים (אג"ח, פקדונות והלוואות) ההשוואה תיעשה מול מדר אג"ח קונצרני דומה.
 - 3) מזומנים ושווי מזומנים – השוואה מול תשואת מק"מ.
 - 4) נכסים אחרים – בסעיפים כגון: מניות לא סחירות, קרנות השקעה וכד' אשר לגביהם ייתכן ואין מדדי השקעה רלוונטיים ושיעורם הממוצע השנתי עולה על 1% מנכסי הקופה יילקח תשואת האפיק בקופה בפועל כתשואת האפיק. במידה ושיעור ההשקעה נמוך מ-1% יצורף שיעור האחזקה לאפיק קיים אחר הדומה לו מבחינת מאפיינים כגון: מניות, אג"ח, וכד'.
 - 5) במידה וקיים אפיק שלא מתאים לקטגוריות המצוינות בטבלה להלן והוא מהווה יותר מ-1% מנכסי הקופה, האפיק יצוין בנפרד ויילקח שיעור התשואה בפועל כתשואת האפיק.
- ג. תשואה משוכללת בתיק הסמן – הכפלת עמודה אחוז האפיק מנכסי הקופה בעמודה תשואת המדר.

אפיק השקעה	אחוז האפיק	תשואת המדר	תשואה משוכללת
------------	------------	------------	---------------

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

בתיק הסמן	מנכסי הקופה	
XX	XX	אג"ח ממשלתיות צמודות מדד
XX	XX	אג"ח ממשלתיות בלתי צמוד – ריבית קבועה
XX	XX	אג"ח ממשלתיות בלתי צמוד – ריבית משתנה
XX	XX	מק"מ
XX	XX	אג"ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
XX	XX	אג"ח קונצרני צמודות מט"ח
XX	XX	אג"ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמודות מדד
XX	XX	אג"ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
XX	XX	מניות ת"א 100
XX	XX	מניות היתר
XX	XX	אופציות Warrants
XX	XX	מניות בחו"ל
XX	XX	אג"ח בחו"ל
XX	XX	מזומנים ושווי מזומנים נכסים אחרים* :
XX	XX	נכס א'
XX	XX	נכס ב'
XX	XX	סה"כ נכסים אחרים
<u>XX</u>	<u>100%</u>	סה"כ
<u>XX</u>		תשואת הקופה בפועל נומינלית ברוטו
<u>XX</u>		<u>הפרש</u>

* ששיעורם מעל 1% מנכסי הקופה.

ו. דוח ניהול סיכונים בהשקעות

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ניהול תיק השקעות הקופה עוסק בהשגת תשואה אופטימאלית. חברות מנהלות נחשפות במהלך פעילותן לצורך השגת מטרה זו ובמסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות שלהן למגוון סיכונים פיננסיים ואחרים. בין הסיכונים הפיננסיים נמנים: סיכון נזילות, סיכון אשראי, סיכונים שוק (סיכון ריבית, אינפלציה, שערי ריבית ומחירי מניות). עם הסיכונים האחרים נמנים: סיכון תפעולי וסיכון משפטי. ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין התשואה על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת תשואה זו ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן משיכות של כספים והקצאת כספים לצורך ביצוע פעולות שוטפות.

יש להתייחס לסיכונים הבאים:

1. **סיכוני נזילות** – נובע מאי-ודאות הקופה לגבי שינויים בסכומי משיכת הכספים ממנה ולכן הקופה תקלע למצב בו היא לא תוכל לממן תשלומים לעמיתים מושכים. סיכון זה קשור לאורך החיים הממוצע של חסכון העמיתים אל מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקופה. הנהלת החברה המנהלת תנתח סיכון זה ע"י:

א. ניתוח נזילות הקופה – יוצג ניתוח משך חיים ממוצע של נכסי הקופה בהתאם לטבלה להלן:

נכסים (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
	נכסים נזילים וסחירים
	מח"מ של עד שנה
	מח"מ מעל שנה
	אחרים
	סך הכל

משך חיים ממוצע הנכסים – יש לחשב את משך החיים הממוצע בשנים של נכסי הקופה. חישוב זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

$$D_p = \frac{\sum_{i=1}^n B_i \times D_i}{\sum_{i=1}^n B_i} \qquad D_i = \frac{\sum_{t=1}^T CF_t \times t}{B_i (1+R)^t}$$

כאשר –

Bi – שווי שוק/ שווי הוגן של הנכס ליום המאזן;

CF – זרם התקבולים הנובע מהנכס;

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

- T – מספר התקופות שבהם צפויים זרם התקבולים של הנכס ;
t – מספר החודשים עד לקבלת התקבול ;
n – מספר הנכסים בקופה ;
R – שיעור הריבית להיוון לתקבול בתקופה t ;
Di – משך חיים ממוצע (Duration) של הנכס ;
Dp – משך חיים ממוצע של תיק הנכסים.

לגבי חישוב מח"מ של נכסים יחושבו בהתאם למועד הפירעון הנקוב של הנכס (למשל אג"ח או פיקדון), לגבי נכס ללא מועד פדיון נקוב (כגון נדל"ן או מניות לא סחירות) יכללו בנכסים אחרים.

ב. תאור היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לסך הכספים הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופת הגמל.

ג. הסבר כללי למדיניות הקופה שיושמה בפועל ולצעדים הננקטים ע"י ההנהלה לצורך התמודדות עם סיכון זה.

ד. תינתן התייחסות לנתונים השוואתיים לשנתיים האחרונות הן במספרי השוואה והן בהסברים המילוליים.

2. סיכוני אשראי – סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ניירות ערך שקופה מחזיקה בהם, ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך תיפגע מצבת נכסי הקופה. סיכון זה קשור באיכות תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו. הנהלת החברה המנהלת תנתח סיכון האשראי ע"י:

א. יינתן טבלה ובה ימוינו השקעות הקופה בנכסי אשראי בהתאם לפירוט טבלה להלן:

שיעור מסל הנכסים בקופה (אחוזים)	באלפי ש"ח	נכסים סחירים
XX	XXXX	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
XX	XXXX	השקעות בנכסי חוב דירוג AA-BBB
XX	XXXX	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

<u>XX</u>	<u>XXXX</u>	סה"כ
		<u>נכסים בלתי סחירים</u>
XX	XXXX	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
XX	XXXX	השקעות בנכסי חוב דירוג AA-BBB-
XX	XXXX	השקעות בנכסי חוב לא מדורות עם בטוחות
XX	XXXX	השקעות בנכסי חוב לא מדורגות ללא בטוחות
<u>XX</u>	<u>XXXX</u>	סה"כ
<u>XX</u>	<u>XXXX</u>	סך הכול השקעה בנכסי חוב

ב. הסבר כללי למדיניות הקופה שיושמה בפועל ולצעדים הננקטים ע"י ההנהלה לצורך התמודדות עם סיכון זה.

ג. תינתן התייחסות לנתונים השוואתיים לשנתיים האחרונות.

3. סיכוני שוק – סיכוני שוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם הכלכלי של נכסי קופות הגמל בשל שינויים בלתי צפויים במחירי שוק – שיעור ריבית, מחירי ניירות ערך, שער חליפין ואינפלציה. ההנהלה תנתח סיכוני שוק ע"י:

א. יינתן ניתוח של סיכוני שוק של הקופה ע"י ההנהלה. בין היתר, תינתן התייחסות לסיכוני שוק של הקופה בהתבסס על מאזן הצמדה המופיע בדוחות הכספיים של הקופה.

ב. הסבר כללי למדיניות הקופה שיושמה בפועל ולצעדים הננקטים ע"י ההנהלה לצורך התמודדות עם סיכון זה.

ג. תינתן התייחסות לנתונים השוואתיים לשנה האחרונה.

4. סיכון תפעולי וסיכון משפטי – תינתן התייחסות כללית של הנהלת החברה המנהלת לסיכונים אלו ודרכי פעולה להתמודדות איתם.

ז. שונות

1. מדיניות ייחודית בנוגע לזכויות העמיתים:

א. הלוואות לעמיתים – נתנה הקופה הלוואות לעמיתה, יובאי הנתונים הבאים:

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- (1) מדיניות החברה המנהלת ביחס להלוואות לעמיתים;
 - (2) סכומי המינימום והמקסימום הניתנים כהלוואות;
 - (3) תנאי הריבית וההצמדה תוך הדגשה;
 - (4) האם ישנם עמיתים המקבלים תנאים מועדפים.
- ב. נושאים אחרים שלגביהם קיימת מדיניות ייחודית בנוגע לזכויות העמיתים.
2. ביטוח חיי העמיתים – ביטוחה הקופה את עמיתה בביטוח חיים קבוצתי, יובאו הפרטים הבאים:
- א. סוג הביטוח;
 - ב. תוספות מיוחדות לסוג הביטוח (תאונה, מחלה, נכות וכיוצא באלה);
 - ג. העמיתים עליהם חל הביטוח;
 - ד. העמיתים עליהם הביטוח אינו חל, ואלו עמיתים זכאים להצטרף לביטוח;
 - ה. הגוף המבטח, תוך ציון אם הוא קשור לקופה או לחברה המנהלת את הקופה;
 - ו. תנאי הביטוח ותקופת הביטוח;
 - ז. סכום הביטוח, תוך ציון אם הוא חל על כלל העמיתים או בפירוט הסכומים החלים על קבוצות שונות של עמיתים;
 - ח. שיעור הפרמיה השנתית הנגבית מהעמיתים באחוזים מסכום הביטוח;
 - ט. סך הסכומים שנגבו בגין הפרמיה;
 - י. תדירות ואופן גביית הפרמיה מהעמיתים.
3. קנסות ששולמו ע"י החברה המנהלת עבור הקופה:
- הנהלת החברה המנהלת תיתן פירוט מלא ומדויק לקנסות שהוטלו על הקופה במהלך תקופת הדיווח ובנוסף תינתן התייחסות לסכומי הקנסות ולנסיבות בגללן הוטלו קנסות אלו על החברה המנהלת.
4. להלן מספר סעיפים שעל ההנהלה חלה חובה להתייחס אליהם:
- א. אם התרחש אירוע משמעותי בין תאריך הדוחות הכספיים למועד פרסומם, יש להביאו תוך הדגשת מדיניות ההנהלה ביחס לאירועים אלו;
 - ב. במידה וקיימים תנאים המפלים בצורה מסוימת בנוגע לחלק מעמיתי הקופה, יש לציין באיזה אופן.
 - ג. במידה והתבצעו חריגות כלשהן מהוראות אגף שוק ההון במשרד האוצר בהקשר לניהול השוטף של ענייני הקופה יש לצייןם וכן אילו פעולות נעשו לתיקונן.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ד. נוסף למידע הנדרש לעיל, חובה לכלול בסקירה כל מידע נוסף אשר, לדעת ההנהלה, הינו חשוב להבנת ההתפתחות בביצועי הקופה או הינו משמעותי לגבי העמיתים.

5. בקופת גמל מרכזית לפיצויים רב מסלולית יינתן פירוט לשיעור עמלת המעבר בין מסלול למסלול, וסכום מינימלי של עמית-מעביד שבגינו מנוהלים נכסיו במסלול נפרד משאר נכסי עמיתי הקופה.



מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

נספח ג' – דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי

הדוח השנתי, הוכן על ידי הנהלת החברה המנהלת את קופת הגמל והיא אחראית לנאותות הדוח.

דוח זה כולל, דוחות כספיים הערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון וביטוח וחסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

הדוחות הכספיים הנ"ל, נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום: _____ ואושרו על ידו באותו תאריך.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קופת הגמל, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי החברה המנהלת עבור קופת הגמל נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקופה מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך, שאין היא מעניקה ביטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה, כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון החברה המנהלת את הקופה, שהינו אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של הקופה במסגרת המדיניות שנקבעה ע"י הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות ועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת החברה המנהלת את הקופה וכן עם המבקר הפנימי ועם רואי החשבון של הקופה במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

ה"ה , רואה החשבון המבקר של הקופה, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של קופת הגמל, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים. מטרת הביקורת לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון וביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של קופת הגמל, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים. חוות הדעת של רואה החשבון המבקר מצורפת לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדוח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן – "המידע הנלווה") נמסר לעיונם של רואה החשבון המבקר על מנת שיוכלו להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנלווה, או אם המידע הנלווה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואה החשבון המבקר במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואה החשבון המבקר. (אם נתקבלה הודעה כאמור, תובא כאן הפנייה להודעה זו). רואה החשבון המבקר לא נקטו לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.

יו"ר דירקטוריון קופת הגמל (שם) _____ (חתימה)

מנהל קופת הגמל (שם) _____ (חתימה)

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

(תפקיד) _____ (שם) _____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: _____

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

נספח ד' – כללים לעריכת דוח כספי של קופת גמל

א. כללי

חברה מנהלת תערוך את דוחותיה הכספיים של קופת הגמל שבניהולה בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד-1964, הוראות חוזר זה וחוזרים אחרים של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, וכללי חשבונאות מקובלים. הדוח הכספי ישקף באופן נאות, את מצבה הכספי של קופת הגמל לתאריכי המאזנים, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים שלה בתקופות המדווחות. בנוסף לפרטים הנדרשים בהוראות אלה יפורטו כל פרט, מידע או הבהרה אשר בהעדרם דוח כספי לא ישקף באופן נאות את הנדרש בסעיף זה.

1. מבנה דוח כספי

א. דוח כספי של קופת גמל ייערך בהתאם לפירוט להלן:

(1) מאזן;

(2) דוח הכנסות והוצאות;

(3) דוח על השינויים בזכויות העמיתים;

(4) ביאורים לדוח הכספי;

ב. דוח כספי והביאורים לו ייערכו במתכונת המפורטת בנספח ד' להוראות, וסעיפי הדוח יסווגו ויוצגו לפי סדרם בהוראות אלה. מצריכה פעילות קופת הגמל סיווג והצגה אחרים, רשאית הקופה, באישור הממונה, לשנות את מבנה הדוח הכספי, ובלבד שהדבר יצוין ונומק בדוח הכספי.

ג. הפירוט הנדרש לפי הוראות אלה יובא בביאורים.

2. דוחות בערכים מדווחים

א. הדוח הכספי ייערך בערכים מדווחים, בהתאם להוראות חוזר 2004/3 וכללי חשבונאות מקובלים.

ב. הסכומים המותאמים הכלולים בדוחות הכספיים לשנת הדיווח המסתיימת במועד המעבר בהתאם לקבוע בחוזר גמל 2004/3, ישמשו נקודת מוצא לדיווח הנומינלי לתקופות שלאחר מכן.

3. דוחות השוואתיים

א. לצד כל סכום במאזן ובביאורים המתייחסים לו יוצג מספר השוואה של שנת הדיווח הקודמת.

ב. לצד כל סכום בדוח הכנסות והוצאות, בדוח על שינויים בזכויות העמיתים ובביאורים המתייחסים אליהם - יוצג מספר השוואה של שנת הדיווח הקודמת.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

ג. חל באחת משנות הדיווח הכלולות בדוח כספי, שינוי בכללי החשבונאות או באופן יישומם בהשוואה לשנת דיווח קודמת, למעט שינוי כאמור שיש לשקף בדרך של הצגה מחדש – יוסבר השינוי, יפורטו הנימוקים לו ותצוין השפעתו בסכומים על ההכנסות נטו, על תשואות קופת הגמל, ועל סעיפים אחרים בדוח אשר השפעת השינוי לגביהם היא מהותית, לכל אחת משנות הדיווח שנתוניהן נכללים בדוח כספי.

ד. הוצג מחדש מספר השוואה בדוח כספי:

1) תוסבר מהות ההצגה מחדש, יפורטו הנימוקים לה ותצוין בסכומים השפעתה על כל אחד מהסעיפים שהוצגו מחדש בדוח, על ההכנסות נטו, ועל תשואות קופת הגמל.

2) תפורט יתרת זכויות העמיתים לתחילת שנת הדיווח המוקדמת ביותר שנתוניה נכללים בדוח, וסך כל ההשפעה על הרווחים וההפסדים בשנים שלאחר שנת הדיווח המוקדמת ביותר שנתוניה נכללים בדוח כספי.

ה. שונה בשנת הדיווח אומדן חשבונאי ולשינוי יש השפעה מהותית על הדוח הכספי או על דוח כספי בשנת דיווח או בשנות דיווח בעתיד – תוסבר מהות השינוי, יפורטו הנימוקים לו ותצוין בסכומים השפעתו על סעיפי המאזן ודוח הכנסות והוצאות לרבות על תשואת הקופה.

ו. בדוח כספי יסומן כל סכום שהוצג או שסווג מחדש.

4. הוראות כלליות

א. תפורט המדיניות החשבונאית אשר יושמה בדוח.

ב. הסכומים באחוזים יוצגו כשהם מעוגלים לשתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

ג. הוראות שערורך –

1) נכסי הקופה והתחייבויותיה יוערכו ליום המאזן לפי כללי ההערכה שנקבעו בתקנות.

2) בביאורים לדוח הכספי יפורט בסיס הערכת הנכסים וההתחייבויות.

ד. בסיס הדיווח –

1) הדוחות הכספיים ייערכו על בסיס מצטבר – הכנסות והוצאות יירשמו במועד היווצרותן.

2) למרות האמור בסעיף 1 לעיל, הדיווח לגבי הפקדות לקופת הגמל ומשיכות מקופת הגמל ייעשה

על בסיס מזומן – הפקדות ומשיכות יירשמו במועד התקבול/התשלום בפועל.

ה. מטבע חוץ –

1) הכנסות והוצאות במטבע חוץ יתורגמו לצורך הצגתן בדוח רווח והפסד לפי שער החליפין התקף

ביום זקיפתן. נכסים והתחייבויות יתורגמו לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח. בביאורים לדוח

הכספי תוסברנה השיטות לפיהן נכללו במאזן ובדוח רווח והפסד הסכומים שתורגמו ממטבע חוץ.

2) יצוין שער החליפין של הדולר ושל מטבעות אחרים.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- ו. תשואות הקופה ושינויים בממדד ובדולר –
- (1) יפורטו התשואה הממוצעת שהשיגה הקופה בארבע שנות הדיווח כמפורט להלן:
- (א) תשואה ממוצעת נומינלית, ברוטו;
- (ב) תשואה ממוצעת נומינלית, נטו.
- (2) לעניין אופן חישוב התשואה כמפורט בסעיף לעיל:
- (א) התשואה תחושב בהתאם לנוסחה הקבועה בתקנות;
- (ב) התשואה נטו הינה לאחר ניכוי דמי ניהול.
- (3) יפורטו לגבי ארבע שנות הדיווח הנתונים הבאים:
- (א) שיעור עליית מדד המחירים לצרכן;
- (ב) שיעור עליית שער החליפין של הדולר של ארה"ב.
- (4) קופת גמל מרכזית לפיצויים רב מסלולית תחשב את התשואות הממוצעות המשוקללות לכל אחת מרמות הסיכון.
- (5) תשואת הקופה לשנת הדוח תחושב עד ליום האחרון של השנה.
- ז. שווי הוגן –
- (1) תינתן התייחסות כללית לשינוי בחקיקה ולמהות השינוי בשיטת השערוך. כמו כן, יוסבר יישום השווי ההוגן בפועל תוך ציון שלבי היישום (אפריל – נכסים שנרכשו לפני ה-1 באוגוסט 2003 ויולי – נכסים שנרכשו אחרי ה-1 באוגוסט 2003).
- (2) הביאור ייקרא ביאור 2 ויופיע באותו עמוד מתחת לביאור 2 בדוחות הכספיים לשנת 2005 בלבד.
- ח. ביאורים נוספים יינתנו כנדרש ע"פ הוראות אלו כגון: השקעות מהותיות, תלויות, בעלי עניין, ועוד בהתאם לנדרש. כמו כן, יינתנו ביאורים בהתאם לחזורי גמל שפורסמו בעבר כגון חוזר 2005-2-7 בדבר מכירה או החלפה של נכסים שאינם רשומים למסחר.
- ט. אין חובה לציין העדרו של פרט פלוני, אלא אם נקבע אחרת בהוראות אלה.

5. חתימות ותאריך הדוח

הדוחות הכספיים יחתמו ע"י יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל ובעל התפקיד הבכיר בתחום הכספיים (סמנכ"ל הכספים של החברה המנהלת או בידי אדם המבצע בפועל את אותו תפקיד). ליד חתימותיהם של החותמים על דוח כספי יצוינו שמותיהם ותפקידיהם בחברה המנהלת את קופת הגמל ויצוין תאריך אישור הדוח.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ב. מאזן קופת הגמל

1. נכסים

א. נכסי הקופה ישקפו את סך הנכסים נכון ליום האחרון של שנת הדיווח.

ב. נכסי קופת גמל יסווגו ויוצגו בקבוצות אלה:

(1) השקעות:

(א) מזומנים ושווי מזומנים;

(ב) ניירות ערך סחירים;

(ג) ניירות ערך בלתי סחירים;

(ד) פקדונות והלוואות;

(ה) זכויות במקרקעין;

(ו) ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות.

(2) חייבים;

(3) רכוש קבוע;

(4) נכסים אחרים.

ג. לכל אחד מהסעיפים המפורטים בסעיף א' יינתן ביאור נפרד לגבי בסיסי ההצמדה של הנכס המפורט

באותו סעיף תוך הפרדה בין ני"ע ונכסים סחירים ושאנם סחירים, לפי בסיסי ההצמדה הבאים: צמוד

מדד, צמוד מט"ח, ללא בסיס הצמדה וצמוד לבסיס הצמדה אחר. עלתה השקעה מסוימת או חלק ממנה

הכלולה בבסיס הצמדה "אחר", על 5% מסה"כ נכסי הקופה יפורט בסיס הצמדה זה.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

(1) מזומנים ושווי מזומנים יסווגו ויפורטו בקבוצות אלה:

(א) מזומנים בקופה ובבנקים;

(ב) פקדונות לזמן קצר.

(2) בסעיף מזומנים בקופה ובבנקים לא יכללו מזומנים שיש ביחס אליהם הגבלה כלשהי לשימוש מידי.

(3) פקדונות לזמן קצר כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על חודש ימים.

(4) מזומנים ושווי מזומנים ישוערכו כלהלן:

(א) פקדונות לזמן קצר יוצגו על-פי ערכם הנקוב המתואם;

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ב) מזומנים ופקדונות במטבע חוץ יוצגו במאזן לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל נכון ליום האחרון של שנת הדיווח.

ה. השקעות בניירות ערך סחירים

1) השקעות בניירות הרשומים למסחר בבורסה, לרבות בורסה או שוק מוסדר לניירות ערך מחוץ לישראל יסווגו ויפורטו בביאורים בקבוצות אלה:

(א) אגרות חוב ממשלתיות;

(ב) אגרות חוב קונצרניות;

(ג) מניות;

(ד) ניירות ערך אחרים.

2) ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה או שוק מוסדר לניירות ערך מחוץ לישראל יפורטו בביאורים בנפרד.

ו. השקעה באגרות חוב סחירות

1) השקעות באגרות חוב ממשלתיות יסווגו ויפורטו בביאור נפרד לפי הקבוצות שלהלן:

(א) השקעות באגרות חוב ממשלתיות סחירות:

(1) מלווה קצר מועד (מק"מ);

(2) איגרות חוב ממשלתיות.

(ב) השקעות באגרות חוב קונצרניות סחירות:

(1) איגרות חוב בלתי ניתנות להמרה;

(2) איגרות חוב הניתנות להמרה.

2) לגבי כל סוג של השקעה כאמור בהוראות משנה (א) ו-(ב), יפורט לפי הקבוצות שלעיל כולל מספרי השוואה:

(א) מח"מ;

(ב) השיעור הממוצע המשוקלל של התשואה לפדיון (באחוזים) של איגרות החוב.

3) השאילה הקופה אגרות חוב (להלן – "השאלה בחסר"), ישוערכו אגרות החוב שהושאלו על ידי הקופה כמפורט בתקנות כאילו היו בידי קופה, ויובאו פרטים אלה:

(א) יצוין היקף אגרות החוב שהושאלו ושיעורן מנכסיה המשווערכים.

(ב) יצוינו סכומי התחייבויות השואל לקופה שטרם הועברו אליה בגין תשלומי ריבית תוך ציון מהותם.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ג) חריגה בהשאלת אגרות חוב מהאמור בתקנות – תפורט בציון היקפה.

ז. השקעות במניות סחירות

- 1) השקעות במניות יפורטו בביאור נפרד.
- 2) השאילה הקופה מניות, ישוערכו המניות שהושאלו על ידי הקופה כמפורט בתקנות כאילו היו בידי הקופה, ויובאו פרטים אלה:
 - א) יצוין היקף מניות הקופה שהושאלו ושיעורן מנכסיה המשוערכים.
 - ב) יצוינו סכומי התחייבויות השואל לקופה שטרם הועברו אליה בגין דיבידנד במזומן, ובגין זכויות במניות תוך ציון מהותם.
 - ג) חריגה בהשאלת מניות מהאמור בתקנות – תפורט בציון היקפה.

ח. השקעה בניירות ערך אחרים סחירים

- 1) השקעות ניירות ערך אחרים יפורטו בביאור נפרד בקבוצות אלה:
 - א) תעודות סל;
 - ב) קרנות להשקעות משותפות בנאמנות;
 - ג) אופציות;
 - ד) תעודות המקנות זכות לרכישת מניות (כתבי אופציה);
 - ה) קרנות השקעה;
 - ו) חוזים עתידיים ועסקאות החלפה;
- 2) בביאור יינתן פירוט נפרד של החשיפה לנכס הבסיס של השקעות באופציות וחוזים עתידיים.
- 3) יצוינו היקף הביטחונות ושיעורם מנכסי הקרן שניתנו בשל אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה שיצרה הקופה.
- 4) יינתן ביאור לגבי אופציות וחוזים עתידיים ברמת החשיפה לפי מאפייני העסקה – מט"ח, ריבית, מדדי מניות.

ט. השקעות בניירות ערך בלתי סחירים

- 1) השקעות בניירות שאינם רשומים למסחר בבורסה יסווגו ויפורטו בביאורים בקבוצות אלה:
 - א) אגרות חוב קונצרניות;
 - ב) מניות;
 - ג) ניירות ערך אחרים.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

(2) ניירות ערך שאינם רשומים למסחר בבורסה או בשוק מוסדר לניירות ערך מחוץ לישראל יפורטו בביאורים בנפרד.

(3) אגרות חוב קונצרניות – לרבות ניירות ערך מסחריים, שטרי הון וכתבי התחייבות.

י. השקעות באגרות חוב בלתי סחירות

(1) השקעות באגרות חוב קונצרניות יפורטו בביאור נפרד לפי הקבוצות שלהלן:

(א) אגרות חוב קונצרניות הניתנות להמרה;

(ב) אגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה;

(2) לגבי כל סוג של השקעה כאמור, יפורט לפי הקבוצות שלעיל כולל מספרי השוואה:

(א) מח"מ;

(ב) השיעור הממוצע המשוקלל של התשואה לפדיון (באחוזים) של אגרות החוב.

(3) השאילה הקופה אגרות חוב (להלן – "השאלה בחסר"), ישוערכו אגרות החוב שהושאלו על ידי

הקופה כמפורט בתקנות כאילו היו בידי קופה, ויובאו פרטים אלה:

(א) יצוין היקף אגרות החוב שהושאלו ושיעורן מנכסיה המשוערכים.

(ב) יצוין הסכום שטרם הופקד אצל חבר בורסה שבאמצעותו הושאלו אגרות החוב, בגין שווי

האגרות לפי ערכן בבורסה.

(ג) יצוינו סכומי התחייבויות השואל לקופה שטרם הועברו אליה בגין תשלומי ריבית תוך ציון

מהותם.

(ד) חריגה בהשאלת אגרות חוב מהאמור בתקנות – תפורט בציון היקפה.

(4) אגרות חוב בלתי סחירות ישוערכו ע"פ הוראות תקנה 141 בניכוי הפרשה לירידת ערך.

יא. השקעה במניות ובניירות ערך אחרים בלתי סחירים

(5) השקעות ניירות ערך אחרים יפורטו בביאור נפרד לפי קבוצות אלה::

(א) מניות;

(ב) תעודות סל;

(ג) קרנות להשקעות משותפות בנאמנות;

(ד) אופציות;

(ה) תעודות המקנות זכות לרכישת מניות (כתבי אופציה);

(ו) קרנות השקעה.

(ז) השקעות בחוזים עתידיים ובעסקאות החלפה;

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- (6) אופציות וכתבי אופציות בלתי סחירות ישוערכו בהתאם למודל Black & Scholes (להלן – “מודל BS”) או על פי שווי הוגן הנמוך שביניהם. שערך בהתאם למודל BS יבוצע הן לאופציות רכש והן לאופציות מכר, תוך התאמת המודל לפי העניין. שווי הוגן יקבע ע”י קבלת ציטוט לגבי מחיר האופציה מהגורם שהנפיק אותה או ממיי שעיסקו בכך. הסבר למודל BS ראה בנספח ז’ לחזור זה.
- (7) חוזים עתידיים ועסקאות החלפה ישוערכו בהתאם למודל שנקבע בנספח ח’ לחזור זה.
- (8) יינתן פירוט בביאור נפרד של החשיפה לנכס הבסיס של השקעות באופציות וחוזים עתידיים בהתאם להוראות בנספח ט’ לחזור זה.
- (9) יצוינו היקף הביטחונות ושיעורם מנכסי הקרן שניתנו בשל אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה שיצרה הקופה.

י. פקדונות והלוואות

- (1) פקדונות באוצר ובבנקים יפורטו בביאור נפרד לפי קבוצות אלה:
(א) פקדונות באוצר של מדינת ישראל;
(ב) פקדונות בבנקים והפקדות במוסדות כספיים.
- (2) הלוואות יפורטו בביאור נפרד לפי קבוצות אלה:
(א) הלוואות לעמיתים;
(ב) הלוואות לאחרים;
- (3) פקדונות באוצר ובבנקים כוללים פקדונות כאמור שתקופת פירעונם בעת הפקדתם עלתה על חודש ימים.
- (4) פקדונות והלוואות ישוערכו ע”פ הוראות תקנה 141 בניכוי הפרשה לירידת ערך.
- (5) יפורט בנפרד לגבי פקדונות והלוואות:
(א) מח”מ;
(ב) השיעור הממוצע המשוקלל של התשואה לפדיון (באחוזים) של הפקדונות וההלוואות.
- (6) הלוואות לאחרים יפורטו בביאורים בהתאם לביטחונות שניתנו כנגדן, כמפורט:
(א) הלוואה מובטחת המהווה יותר מ- 0.5% מנכסי הקופה - יצוינו הבטוחות שנתקבלו וסכומן;
(ב) הלוואות שאינן מובטחות - יצוינן סכומן.
- (7) יפורטו תנאי הלוואות שניתנו לעמיתים במהלך שנת הדיווח, ויצוינו שיעורי הריבית הנמוכה והגבוהה במשך התקופה. כמו כן, יפורטו שיעורי הריבית הנמוכה והגבוהה של היתרה (בגין שנים קודמות).

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

י.ג. זכויות במקרקעין

- 1) זכויות במקרקעין, למעט זכויות במקרקעין אשר שימשו כרכוש קבוע יוצגו כלהלן:
 - א) יפורטו זכויות אלה בהבחנה בין בעלות לבין זכויות חכירה;
 - ב) יפורטו זכויות תוך ציון שיעור זכויות במקרקעין המניבים הכנסות לקופה;
 - ג) לא נרשמו זכויות במקרקעין בישראל על שם הקופה או חברה בת שלה בלשכת רישום המקרקעין, תצוין הסיבה להעדר הרישום;
 - ד) לא נרשמו זכויות במקרקעין מחוץ לישראל על שם הקופה במרשם המתנהל על-פי דין מדינת החוץ, תצוין הסיבה להעדר הרישום;
 - ה) זכויות במקרקעין יכללו גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברה שבשליטת הקופה שהחזקת זכויות אלה הוא עיסוקה היחיד;
 - ו) בניינים המשמשים בחלקם להשכרה ובחלקם למשרדי הקופה, יוצגו בקבוצת "השקעות" או "רכוש קבוע", לפי השימוש בהם, ויצוין החלק מכלל הנכס בכל קבוצה;
 - ז) התקשרויות להקמת בניינים או לרכישת מקרקעין, לרבות התחייבות להשקעות כאלה, יפורטו תוך ציון סכום ההשקעה לתאריך הדוח הכספי והסכום הנדרש להשלמת הרכישה או ההשקעה;
- 2) זכויות במקרקעין יוצגו במאזן לפי הערכת שמאי מקרקעין מוסמך; לא נעשתה הערכה מחדש לתאריך המאזן - יוצגו המקרקעין לפי הערך המשוערך האחרון שנקבע להם, כשהוא מתואם למדד כלשהו, שקבע השמאי כמדד המתאים לזכות האמורה אם נקבע.
- 3) הערכה מחדש של מקרקעין - זכויות במקרקעין יוערכו מחדש על-ידי שמאי מקרקעין מוסמך בצורה ובתדירות הנדרשת בתקנות. לא תירשם תוספת עלות לנכס שהוערך ע"י שמאי (כגון שיפוצים ושיפורים) אלא אם כן השמאי אישר כי ההשקעה מהווה תוספת ערך לנכס.
- 4) יצוין הסכום הכלול במאזן על פי הערכת שמאי, בציון שמו של השמאי, ובציון המדד ששימש להתאמת סכום ההערכה מחדש. הוערכו הנכסים לתאריכים שונים, יצוין הרכב הסכום הכלול במאזן עפ"י הערכת שמאי לפי השנים שבהן הוערכו הנכסים כאמור.

י.ד. ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות יוצגו בקבוצות אלה:

- 1) קרן וריבית לקבל - יכלול קרן וריבית מתואמת לקבל בגין אגרות חוב סחירות על פי שערי EX בבורסה (ריבית EX);
- 2) דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם שולם עד ליום האחרון בשנת הדיווח;
- 3) חייבים בגין השקעות שנמכרו.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

טו. חייבים

- 1) חייבים אחרים יוצגו בקבוצות אלה:
 - (א) עובדים;
 - (ב) מוסדות;
 - (ג) צדדים קשורים;
 - (ד) חייבים ויתרות חובה אחרים.
- 2) כללה קבוצת "חייבים ויתרות חובה אחרים" נכס שסכומו עולה על חמישה אחוזים מיתרת הקבוצה האמורה, יפורט נכס כאמור בנפרד.

טז. רכוש קבוע

- 1) רכוש קבוע יסווג ויפורט בקבוצות אלה:
 - (א) בנייני משרדים בשימוש הקופה;
 - (ב) זכויות שכירות, התקנות ושיפורים במושכר;
 - (ג) כלי רכב;
 - (ד) ציוד וריהוט משרדי;
 - (ה) רכוש קבוע אחר.
- 2) כללה קבוצת "רכוש קבוע אחר" נכס שסכומו עולה על חמישה אחוזים מסך כל הרכוש הקבוע, יפורט נכס כאמור בנפרד.
- 3) נעשתה הפרשה לירידת ערך הנכס, תצוין הפרשה כאמור וסה"כ סכומה לתאריך המאזן.
- 4) רכוש קבוע יפורט בקבוצות כאמור בהוראת משנה 1 ולגבי כל קבוצה יובאו פרטים אלה:
 - (א) ערכם של הנכסים בתחילת תקופת שנת הדיווח, ערכם של הנכסים שהתווספו בשנת הדיווח, ערכם של הנכסים שנגרעו בשנת הדיווח וערכם של הנכסים לתאריך המאזן;
 - (ב) תוספת או הפחתה הנובעת מהערכה מחדש בשנת הדיווח, הפרשה לפחת שנרשמה בשנת הדיווח בשל הערכה מחדש, יתרת הערכה מחדש לתאריך הדוח הכספי;
 - (ג) הפחת שנצבר לתחילת שנת הדיווח, ההפרשה לפחת בשנת הדיווח, הפחת שנצבר בשל נכסים שנגרעו בשנת הדיווח והפחת שנצבר לתאריך המאזן;
 - (ד) היתרה המופחתת של כל קבוצה.
- 5) יצוינו שיעורי הפחת ושיטת ההפחתה; אם שיטת ההפחתה אינה "שיטת הקן הישר", יצוין גם אורך החיים השימושי של הנכס.
- 6) רכוש קבוע, ישוערך ויוצג במאזן כדלהלן:

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- (א) רכוש קבוע שאינו זכויות במקרקעין יוצג בניכוי פחת שנצבר, לאחר תום תקופת ההפחתה יוצג הרכוש הקבוע בסכום סמלי במאזן.
- (ב) הקופה רשאית לשערך את הרכוש הקבוע שאינו זכויות במקרקעין ולהציגו ע"פ הערכת שמאי. במידה ועשתה כך יש להחיל את הוראות סעיף יג' לגבי הרכוש ששוערך.
- (ג) זכויות במקרקעין הנכללות במסגרת רכוש קבוע ישוערכו בכל מקרה ע"פ כללי הערכה מחדש, ולא ירשם בגינן פחת.

יז. השקעות מהותיות

- 1) יובאו בביאור נפרד השקעות מהותיות שביצעה הקופה במנפיק אחד או בתאגיד אחד. לעניין זה "השקעה מהותית" תיחשב השקעה שסך כל ההשקעות המפורטות להלן עולות על 5% מנכסי הקופה:
- (א) השקעות במניות, לרבות בתעודות המקנות זכויות לרכישת אותן מניות כאילו היו מניות.
- (ב) איגרת חוב (ניתנת להמרה או רגילות), לרבות כתבי התחייבות ושטרי הון.
- (ג) פקדונות והלוואות שניתנו למנפיק או תאגיד כאמור.
- (ד) השקעות בניירות ערך אחרים.
- 2) יצוין שיעור ההשקעה בכל אחד מהמרכיבים בהוראת משנה א' וכן סה"כ כל ההשקעה.

יח. עסקאות הקופה עם בעלי ענין וצדדים קשורים

1. מידע על השקעות הקופה בבעל ענין ירוכז בביאורים לפי פרטים אלה:
- א. השקעות בבעל ענין או במי שהיה בעל ענין בעת שנעשתה ההשקעה, הלוואות וחובות שלו לפי פרטים אלה:
- 1) השקעות במניות, בתעודות המקנות זכות לרכישת מניות, בכתבי אופציה, בקרנות להשקעה משותפות בנאמנות, ובניירות ערך אחרים;
- 2) באיגרות חוב הניתנות להמרה, ובאיגרות חוב שאינן ניתנות להמרה;
- 3) הלוואות וחובות, תוך ציון שיעורי הריבית, בסיסי ההצמדה, מועדי הפירעון ויתר תנאיהן העיקריים;
- 4) יצוינו הבטחונות שניתנו להשקעות המפורטות בסעיפים 2 ו-3 לעיל; לא ניתנו בטחונות כאמור, יצוין הדבר.
- ב. תצוין היתרה הגבוהה ביותר בתקופת הדוח, היתרה ליום המאזן, וכן האם העסקה נעשתה במחירי השוק ששררו בעת ביצועה.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- ג. השקעות בעסקי מעביד שעובדיו מהווים מעל 10% מעמיתי הקופה, או בעסקי או ניירות ערך חברה קרובה של מעביד כאמור, יובאו בנפרד ויצוין:
- 1) שיעור השקעת הקופה בעסקי מעביד או חברה קרובה כאמור מסך כל נכסי הקופה;
 - 2) שיעור עובדי מעביד כאמור מסך כל עמיתי הקופה.
- ד. ערבה הקופה לחוב בעל עניין או מי שהיה בעל עניין בעת מתן הערבות או שיעבדה נכס מנכסיה להבטחת חוב כאמור – יצוין הדבר ויפורט כי הפעולה נעשתה בניגוד לתקנות.
2. התחייבויות הקופה לבעל עניין או של בעל עניין לקופה:
- 1) מידע על התחייבויות הקופה לבעל עניין או התחייבויות של בעל עניין לקופה, ירוכז בביאורים, תוך ציון שיעורי הריבית, בסיסי ההצמדה, מועדי הפירעון ויתר תנאיהן העיקריים.
 - 2) לגבי ההתחייבויות המפורטות בסעיף 1 לעיל, תצוין היתרה הגבוהה ביותר בתקופת הדוח וכן היתרה ליום המאזן.
3. הטבות לבעל עניין ועסקאות עימו:
- א. בפסקה זו –
- “הטבות” – שכר ומשכורת, שכר דירקטורים, דמי ניהול, עמלה וטובת הנאה אחרת שניתנה, שולמה או נרשמה כיתרת זכות או כהפרשה - והכל בין במישרין ובין בעקיפין.
- “טובת הנאה” – זכות לקבל כסף או שווה כסף לרבות הנחה, בין אם היא ניתנת למימוש מידי ובין אם לאו;
- “שכר ומשכורת” – לרבות סכומים נלווים לשכר ומשכורת וכן סכומי התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד;
- ב. מידע על הטבות שנתנה הקופה לבעל עניין בקופה או בחברה המנהלת את הקופה ועל עסקאות עם בעל עניין כאמור ירוכז בביאור לפי פרטים אלה:
- 1) הטבות שנתנה הקופה בשנת הדיווח, בהבחנה בין בעל עניין המועסק בקופה, לבין דירקטור שאינו מועסק כאמור ולבין בעל עניין אחר שאינו מועסק, ויצוין מספר האנשים בכל אחת משלוש קבוצות אלה; ניתנה הטבה שאינה ניתנת להערכה כספית, יתוארו ההטבה ותנאיה;
 - 2) קיימת התחייבות מותנית למתן הטבות לבעלי עניין שלגביה לא בוצעה הפרשה או קיימת התקשרות לפיה עשויות להינתן הטבות, יתוארו ההתחייבות או ההתקשרות ותנאיה;

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

3) ניתנה לבעל ענין טובת הנאה, יפורט שווייה, הדרך שבה נקבע שווי ההטבה וההנחות ששימשו בחישובה; ישא הקופה במסים בשל מתן טובת הנאה, יצוין הדבר ויפורטו סכומי המסים בהם נשא התאגיד, ובמידת האפשר, סך כל סכומי המסים הצפויים לחול. תוארו עסקאות, או התקשרות לביצוע עסקאות, שבין הקופה לבעל ענין, בין שנעשו במישרין ובין שנעשו בעקיפין, בציון סכומי העסקאות, דרכי קביעת המחירים, תנאי האשראי והתנאים האחרים לפי הנסיבות. עשתה הקופה עסקה שלא במהלך הרגיל עם צדדים קשורים או עם בעלי ענין, יינתן גילוי נפרד לעסקאות אלה, תנאיהן, תוצאותיהן ותזרימי המזומנים הנובעים מהן.

יט. התקשרויות מיוחדות

יובאו פרטים בדבר התקשרויות לביצוע השקעות בנכסים קבועים, בתאגידים אחרים או התקשרויות מיוחדות אחרות, כדלקמן:

- (א) מהותה של ההתקשרות וחיבותה;
- (ב) היקפה של ההתקשרות;
- (ג) משך תקופת קיומה של ההתקשרות;
- (ד) עובדת היותה של ההתקשרות חורגת מהמקובל בקופה בדרך פעילותה הרגילה.

2. זכויות העמיתים והתחייבויות

1) זכויות העמיתים

(א) זכויות העמיתים ישקפו את סך יתרות חשבונות העמיתים נכון ליום האחרון של שנת הדיווח, לרבות בשנים בהם יום האחרון של השנה אינו יום עסקים.

(ב) במקרים בהם נדרשת הקופה לתקן את סך נכסיה ליום האחרון של שנת הדיווח בעקבות תיקונים או שינויים שהתגלו בתקופה שבין תאריך המאזן לבין פרסום הדוחות הכספיים – לדוגמא בעקבות שינוי בערכם של נכסי הקופה, טעויות שערור, חלוקת רווחים ביתר/ בחסר וכיוצ"ב, תינתן בגוף הדוח הכספי מידע לסך זכויות העמיתים כפי שרשומים בחשבונות העמיתים ובסעיף נפרד את סך הזכויות לחלוקה בגין שנת הדוח (חיובי או שלילי לפי העניין) ובסעיף נפרד את זכויות העמיתים נטו.

(ג) בביאור תינתן הסבר מדויק ומפורט לנסיבות שגרמו ליצירתם של הזכויות לחלוקה וכן ההשפעה על תשואת הקופה כתוצאה מחלוקת הזכויות האמורות. בנוסף יצוין טיפול ההנהלה בזכויות אלו.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ד) במידה והשפעת הזכויות לחלוקה אינה עולה על 1% מסך זכויות העמיתים הדבר יצוין הדבר בביאור ולא בגוף המאזן.

(2) זכאים ויתרות זכות

(א) זכאים ויתרות זכות יסווגו ויפורטו בקבוצות אלה:

(1) התחייבויות בגין יצירת אופציות והתקשרויות בחוזים עתידיים ועסקאות החלפה;

(2) עובדים;

(3) מוסדות;

(4) דמי ניהול לצדדים קשורים;

(5) התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד;

(6) הוצאות לשלם;

(7) זכאים ויתרות זכות אחרות.

(ב) התחייבויות בגין יצירת אופציות בלתי סחירות ישוערכו ויוצגו לפי הוראות הקבועות בנספח ז' לחוזר זה.

(ג) אופציות סחירות שיצרה הקופה - ירשמו כהתחייבות בעת יצירתן וישוערכו ע"פ שווי השוק ליום המאזן.

(ד) התחייבויות בגין יצירת חוזים עתידיים ועסקאות החלפה ישוערכו ויוצגו לפי הוראות הקבועות בנספח ח' לחוזר זה.

(ה) כללה קבוצת "זכאים ויתרות זכות אחרות" התחייבות שסכומה עולה על חמישה אחוזים מסך כל ההתחייבויות, תפורט ההתחייבות כאמור בנפרד.

(3) תלויות

(א) בהוראה זו, "תלויות" - התחייבויות תלויות לפי כללי החשבונאות.

(ב) הפרשה לתלויות תסווג במאזן ובדוח הכנסות והוצאות לפי מהותה, כאילו היו התחייבויות מוחלטות.

(ג) יובאו פרטים בדבר התחייבויות תלויות שיכללו בין היתר התייחסות לפרטים אלה:

(1) חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על-פיו, מטילים התחייבות על

הקופה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לעובדים אשר

לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה (להלן - "חובות בפיגור של

מעבידים").

(2) יובא סכום החוב הכולל למיטב ידיעת של החברה המנהלת את הקופה, של מעבידים

שהפיגור בהעברת התשלומים בגין עובדיהם מהותי ביחס להפרשותיהם השוטפות

ומהותי ביחס להפרשות השוטפות לקופה, בציון הריבית שנצברה על חוב זה.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- (3) יינתן פירוט בטבלה, של חמשת המעבידים בעלי חוב הגבוה ביותר לקופה למיטב ידיעת החברה המנהלת את הקופה ברמת פירוט מעביד א, מעביד ב, וכו'.
- (4) יפורטו האמצעים בהן נקטה הנהלת החברה המנהלת בתקופת הדוח כדי לגבות חובות שצוינו בסעיפים לעיל.
- (ד) קופה שנטלה אשראי מכל סוג שהוא, שעבדה נכס מנכסיה, או ערבה להתחייבות מכל סוג שהוא למעט מתן בטחונות בגין יצירת אופציות - יצוין הדבר ויפורט כי פעולה זאת נוגדת את התקנות.
- (ה) תלויות יפורטו לפי סעיפים אלה:
- (1) יובאו פרטים בדבר תביעות שהוגשו נגד הקופה ואשר בגינן לא נעשתה הפרשה מלאה, וסכומן של תביעות אלה;
- (2) בוצעה הפרשה לתלויות וקיימת בגין אותן תלויות חשיפה נוספת שאפשרות התממשותה אינה קלושה, או לא בוצעה הפרשה לתלויות שאפשרות התממשותן אינה קלושה - יובאו פרטים בדבר התלויות האמורות ויצוין סכום החשיפה הנוספת; ניתן לציין בסכום אחד חשיפה בשל תלויות בעלות מהות זהה;
- (3) בוצעה הפרשה לתלויות וקיימת בגין אותן תלויות חשיפה נוספת שאפשרות התממשותה קלושה, או לא בוצעה הפרשה לתלויות שאפשרות התממשותן קלושה, אולם ההתחייבות או ההפסד האפשרי הנו מהותי - יובאו פרטים בדבר התלויות או החשיפה לפי העניין; ניתן לציין בסכום אחד חשיפה בשל תלויות בעלות מהות זהה;
- (4) יובאו פרטים בנפרד בדבר תלויות מהותיות אשר לגביהן אין אפשרות של אומדן סביר של החשיפה באזכור חוות דעת, אם קיימת, לפיה נקבע כאמור.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ג. דוח הכנסות והוצאות

1. דוח הכנסות והוצאות יסווג ויוצג בקבוצות אלה:

א. הכנסות:

- (1) ממזומנים ושווי מזומנים;
- (2) מניירות ערך סחירים;
- (3) מניירות ערך בלתי סחירים;
- (4) מפקדונות ומהלוואות;
- (5) מזכויות במקרקעין;
- (6) מרכוש קבוע;
- (7) אחרות.

ב. הוצאות:

- (1) המי ניהול;
- (2) עמלות;
- (3) פרמיות לביטוח חיים קבוצתי;
- (4) פחת והפחתות;
- (5) הוצאות מסים;
- (6) הוצאות אחרות.

ג. ההשפעה המצטברת של שינוי בכללי חשבונאות או באופן יישומם לתחילת התקופה שבה בוצע השינוי, לאחר ניכוי מסים על ההכנסה אם חלים בשל שינויים אלה, בציון סכום המס שנוכה; היה השינוי בכללי חשבונאות או באופן יישומם בעל אופי המצריך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לתקופות קודמות, יובאו הפרטים לפי ההוראות.

ד. בדיווח יכללו הכנסות והוצאות על בסיס מצטבר.

ה. קבוצות הסעיפים ברוח הכנסות והוצאות לפי הוראת משנה (א) יסווגו והסיכום ייקרא "הכנסות נטו" או "הפסד".

ו. כללה קבוצת "הכנסות אחרות" הכנסה אשר סכומה עולה על חמישה אחוזים מסך כל ההכנסות נטו או ההפסד, תפורט הכנסה או הוצאה כאמור בנפרד.

2. הכנסות

א. ההכנסות בכל קבוצה תפורטנה לפי מרכיבים אלה:

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- (1) הכנסות מניירות ערך סחירים:
 - (א) איגרות חוב ממשלתיות;
 - (ב) איגרות חוב קונצרניות;
 - (ג) מניות וניירות ערך אחרים.
 - (2) הכנסות מניירות ערך בלתי סחירים:
 - (א) איגרות חוב קונצרניות;
 - (ב) מניות וניירות ערך אחרים שאינם סחירים.
 - (3) הכנסות מפקדונות ומהלוואות:
 - (א) מפקדונות באוצר ובבנקים;
 - (ב) מהלוואות לעמיתים ולאחרים.
 - (4) הכנסות מזכויות במקרקעין:
 - (א) מדמי שכירות – בניכוי הוצאות;
 - (ב) מרווח מממוש מקרקעין;
 - (ג) מהערכה מחדש של מקרקעין מעבר לעלותם.
 - (5) הכנסות אחרות.
- ב. יפורטו בביאורים ההוצאות שהופחתו מסעיף הכנסות מזכויות במקרקעין וסכומיהן;
- ג. במידה והחברה המנהלת לא דיווחה על בסיס מצטבר לגבי מדיניות ההכרה בהכנסות לגבי פריט מסוים יפורט הדבר והמניעים לכך.

3. הוצאות

- א. סעיף דמי ניהול יפורט בביאור כדלקמן:
- (1) בקופות שהממונה לא אישר להן לגבות דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל יובא מידע על סך דמי הניהול וינתן גילוי בדבר הסכום ששולם עבור דמי ניהול בגין השקעה ביחידות בקרן ובקרן חוץ וכן עבור דמי ניהול בגין ניהול חיצוני של תיק ההשקעות, לפי קבוצות אלה:
 - (א) דמי ניהול;
 - (ב) מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות בקרן ובקרן חוץ;
 - (ג) מתוך זה דמי ניהול בגין ניהול חיצוני של תיק ההשקעות.
 - (2) בקופות גמל ענפיות (על בסיס הוצאות בפועל) יפורטו דמי ניהול לפי קבוצות אלה:
 - (א) משכורות ונלוות;

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- (ב) דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות;
- (ג) דמי ניהול מנהל התפעולי;
- (ד) דמי ניהול מנהל השקעות;
- (ה) דמי ניהול בגין השקעה ביחידות בקרן ובקרן חוץ;
- (ו) מקצועיות – לפי הפירוט להלן:
 - (1) משפטיות;
 - (2) ייעוץ השקעות;
 - (3) ביקורת רואה חשבון;
 - (4) מבקר פנימי;
 - (5) שירותי מחשוב;
 - (6) הנהלת חשבונות;
 - (ז) שכר דירה ואחזקת משרד;
 - (ח) פרסום ושיווק;
 - (ט) הוצאות אחרות – יובא פירוט הרכב היתרה.

ב. סך עמלות הקופה יפורט בביאור נפרד לפי קבוצות אלה:

- (1) עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך;
- (2) עמלות דמי שמירה של ניירות ערך;
- (3) עמלות ניהול חיצוני.

ג. יובא פירוט רשימת שיעורי העמלות העיקריות המשולמות ע"י הקופה במהלך השנה ובמהלך השנה

- שקדמה לתאריך המאזן בהתאם לפירוט להלן:
- (1) עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ;
- (2) עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ;
- (3) עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ;
- (4) עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות;
- (5) עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל;
- (6) עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל;
- (7) עמלת דמי שמירה ניירות ערך;
- (8) עמלה בגין עסקה בקסטודיאן.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ד. עמלה בגין עסקה בקסטודיאן - עמלה חד פעמית בגין העברת ני"ע שנרכש באמצעות חבר בורסה אחד לחבר בורסה אחר אצלו נשמר אותו נייר ערך.
עמלה זו תסווג יחד עם עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך.

ה. כללה קבוצת "הוצאות אחרות" הוצאה אשר סכומה עולה על עשרה אחוזים מסך כל הקבוצה, תפורט הוצאה כאמור בנפרד.

ו. יובאו בדבר דמי ניהול פרטים אלה:

(1) אופן חישוב וגביית דמי הניהול – לרבות:

(א) שיעור דמי הניהול שהקופה רשאית לגבות לפי תקנונה;

(ב) שיעור דמי הניהול שהקופה גובה בפועל; נגבים דמי הניהול בשיעור מדורג – יצינו השיעורים המדורגים ובסיס הדירוג.

(ג) מועדי הגבייה.

(2) השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו של הקופה בשנת הרוח.

4. השתתפות בהוצאות

השתתפו אחרים בהוצאות הקופה, ייכללו סכומי ההשתתפות בסעיפים המתאימים, בציון נפרד של סכומים אלה בביאור.

5. הוצאות מסים

(1) יצינו סכומי הפרשה למסים בשל חריגה מהתקנות ויפורטו הסיבות להן.

(2) תשלומי מס בגין אגרות חוב שברשותה (עבור התקופה שלא החזיקה באג"ח).

(3) תשלומי מס בגין השקעה בחו"ל.

(4) תשלומי מס בגין הכנסה מעסק שהייתה לקופה מהשכרת בניינים שבנתה בעצמה או באמצעות אחרים ושבנייתם החלה בשנת המס 1991 או לאחר מכן (סעיף 129ב לפקודת מ"ה).

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ד. דוח על השינויים בזכויות העמיתים

1. דוח על השינויים בזכויות העמיתים יסווג ויוצג בכל אחת משנות הדיווח בקבוצות אלה:

א. הפרשות;

ב. תשלומים לעמיתים;

ג. העברת זכויות נטו בקופה;

ד. צבירה נטו;

ה. הכנסות נטו.

2. דוח על השינויים בזכויות העמיתים יכלול את הפירוט הבא:

א. הפרשות:

(1) שכירים - הפרשות מעביד, הפרשות עובד;

(2) הפרשות עמית עצמאי;

(3) לפיצויים בחשבונות אישיים, בחשבונות מעבידים (בקופה מרכזית לפיצויים בלבד);

(4) הפרשות אחרות.

ב. תשלומים לעמיתים:

(1) לעמיתים שכירים;

(2) לעמיתים עצמאיים;

(3) לפיצויים בחשבונות אישיים, בחשבונות מעבידים (בקופה מרכזית לפיצויים בלבד);

(4) תשלומים אחרים.

ג. העברת זכויות בקופה:

(1) סכומי העברות זכויות אל הקופה;

(2) סכומי העברות זכויות מהקופה;

(3) סכומי העברות נטו.

ד. צבירה נטו - הפרשות פחות תשלומים לעמיתים בתוספת העברת זכויות נטו.

ה. הכנסות נטו - מדוח הכנסות והוצאות;

ו. זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה יחושבו כסכום של זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה, של הצבירה נטו ושל ההכנסות נטו.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

נספח ה' – רשימת נכסי הקופה

1. רשימת נכסי הקופה תינתן לתאריך הדוח הכספי ותכלול את כל נכסי הקופה במיון לפי קבוצות הנכסים במאזן ובמתכונת המפורטת להלן.
2. בניירות הערך הסחירים (למעט אגרות החוב הממשלתיות) יוצג מספר בורסה כפי שנקבע על ידי הבורסה לניירות ערך.
3. נכסים מדורגים ע"י חברה שאושרה ע"י הממונה - יוצג הדירוג שניתן להם על ידי חברה מדרגת.
4. נכסים שדורגו ע"י ועדת ההשקעות בהתאם להוראות חברת שערי ריבית – יוצג הדירוג כשהוא מסומן.
5. איגרות החוב הסחירות תפורטנה ברשימת נכסי הקופה בחלוקה לפי קבוצות ובסיסי הצמדה כמפורט בהוראות לעריכת מאזן הקופה, ובפירוט הנתונים שלהלן לכל איגרת חוב:
 - (1) מספר בורסה ;
 - (2) דירוג חברה מדרגת ;
 - (3) תנאי ושיעור הריבית ;
 - (4) מח"מ ;
 - (5) תשואה לפדיון באחוזים ;
 - (6) ערך נקוב ;
 - (7) שער בורסה ;
 - (8) שווי שוק ;
 - (9) שיעור ההשקעה באיגרת החוב מסך נכסי הקופה ;
 - (10) שיעור השקעת הקופה מהערך הנקוב של נייר הערך ;
 - (11) הגבלה בסחירות, או הפסקת מסחר קבועה, אם קיימת.
6. מניות וניירות ערך אחרים סחירים יפורטו ברשימת נכסי הקופה בחלוקה לפי קבוצות כמפורט בהוראה 1 לעיל, ובמיון לפי קבוצות מסחר – ת"א 25, ת"א 100, יתר וכו' ולפי ענפי מסחר – ובפירוט הנתונים שלהלן לכל נייר ערך:
 - (1) ענף המסחר ;

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- (2) מספר בורסה ;
- (3) הערך הנקוב של נייר הערך ;
- (4) השער בבורסה של נייר הערך ;
- (5) שווי שוק ;
- (6) שיעור ההשקעה בנייר הערך מסך נכסי הקופה ;
- (7) שיעור השקעת הקופה מהערך הנקוב המונפק ;
- (8) הגבלה בסחירות, או הפסקת מסחר קבועה, אם קיימת.

7. איגרות החוב הבלתי סחירות תפורטנה ברשימת נכסי הקופה בחלוקה לפי קבוצות ובסיסי הצמדה כמפורט בהוראות לעריכת מאזן הקופה, ובפירוט הנתונים שלהלן לכל איגרת חוב:

- (1) דירוג חברה מדרגת/ועדת השקעות ;
- (2) תנאי ושיעור הריבית ;
- (3) מח"מ ;
- (4) תשואה לפדיון באחוזים ;
- (5) ערך נקוב ;
- (6) שווי הוגן ;
- (7) שיעור ההשקעה באיגרת החוב מסך נכסי הקופה ;
- (8) שיעור השקעת הקופה מהערך הנקוב של נייר הערך ;

8. מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים יפורטו ברשימת נכסי הקופה בחלוקה לפי קבוצות כמפורט בהוראות לעריכת מאזן הקופה, ובפירוט הנתונים שלהלן לכל נייר ערך:

- (1) הערך הנקוב של נייר הערך ;
- (2) שווי הוגן ;
- (3) שיעור ההשקעה בנייר הערך מסך נכסי הקופה ;
- (4) שיעור השקעת הקופה מהערך הנקוב המונפק ;

9. פקדונות יפורטו ברשימת נכסי הקופה בחלוקה לפי בסיסי הצמדה ובמיון לפי מנפיקים ויצוין לכל פיקדון:

- (1) שם המנפיק ;
- (2) דירוג חברה מדרגת/ועדת השקעות ;
- (3) תנאי ושיעור הריבית ;

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

- (4) מח"מ;
- (5) תשואה לפדיון;
- (6) ערך נקוב;
- (7) שווי הוגן;
- (8) שיעור הפקדון מנכסי הקופה;

10 . הלוואות יפורטו ברשימת נכסי הקופה בחלוקה לפי בסיסי הצמדה ובמיון לפי לווים (הלוואות בסכום שאינו עולה על 1% מנכסי הקופה ניתן לפרט בסכום אחד) ויצוין לכל הלוואה:

- (1) שם הלווה;
- (2) דירוג חברה מדרגת/ועדת השקעות;
- (3) תנאי ושיעור הריבית;
- (4) מח"מ;
- (5) תשואה לפדיון;
- (6) ערך נקוב;
- (7) שווי הוגן;
- (8) שיעור ההלוואה מנכסי הקופה;
- (9) פירוט ההלוואות לעמית הקופה בריבית הנמוכה ביותר;

11 . זכויות במקרקעין יפורטו ברשימת נכסי הקופה בפירוט לפי הנתונים שלהלן לכל נכס:

- (1) גוש, חלקה ותת חלקה של הנכס;
- (2) שווי שוק הוגן של הנכס לפי הערכת שמאי;
- (3) שיעור התשואה נטו של הנכס בשנת הדיווח.

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

נספח ו' – דוחות כספיים שנתיים לדוגמא

קופת גמל _____

מאזן ליום 31 בדצמבר 20X0

בערכים מדווחים

<u>20x0</u>	<u>20x1</u>	<u>ביאור</u>	<u>נכסים</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים:
X,XXX	X,XXX		מזומנים בקופה ובבנקים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		פקדונות קצרי מועד
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
			ניירות ערך סחירים:
X,XXX	X,XXX		איגרות חוב ממשלתיות
X,XXX	X,XXX		איגרות חוב קונצרניות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		מניות וניירות ערך אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
			ניירות ערך בלתי סחירים:
X,XXX	X,XXX		איגרות חוב קונצרניות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		מניות וניירות ערך אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
			פקדונות והלוואות:
X,XXX	X,XXX		פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		זכויות במקרקעין
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		ריבית דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך כל ההשקעות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		חייבים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		רכוש קבוע
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		נכסים אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך כל הנכסים
			זכויות עמיתים והתחייבויות
X,XXX	X,XXX		זכויות העמיתים
X,XXX	X,XXX		זכאים ויתרות זכות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

שמות החותמים
תפקיד / תואר
תאריך אישור הדוחות הכספיים

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

קופת גמל _____

דוח הכנסות והוצאות

בערכים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	<u>ביאור</u>	
אלפי שקלים חדשים			
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>		הכנסות
			מזומנים ושוי מזומנים
			מניירות ערך סחירים:
X,XXX	X,XXX		איגרות חוב ממשלתיות
X,XXX	X,XXX		איגרות חוב קונצרניות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		מניות וניירות ערך אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
			מניירות ערך שאינם סחירים:
X,XXX	X,XXX		איגרות חוב קונצרניות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		מניות וניירות ערך אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
			מפקדונות ומהלוואות:
X,XXX	X,XXX		מפקדונות באוצר ובבנקים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		מהלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
			מזכויות במקרקעין:
X,XXX	X,XXX		דמי שכירות - בניכוי הוצאות
X,XXX	X,XXX		רווח מממוש זכויות במקרקעין
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		הערכה מחדש של מקרקעין מעבר לעלותם
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		
			מרוש קבוע:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		הכנסות אחרות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך כל ההכנסות
X,XXX	X,XXX		הוצאות
X,XXX	X,XXX		דמי ניהול
X,XXX	X,XXX		עמלות
X,XXX	X,XXX		פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
X,XXX	X,XXX		פחת והפחתות
X,XXX	X,XXX		הוצאות מסים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך כל ההוצאות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		הכנסות נטו לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

קופת גמל _____

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

בערכים מדווחים

<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות:
X,XXX	X,XXX	שכירים - הפרשות מעביד
X,XXX	X,XXX	הפרשות עובד
X,XXX	X,XXX	הפרשות עמית עצמאי
X,XXX	X,XXX	לפיצויים - בחשבונות אישיים
X,XXX	X,XXX	בחשבונות מעבידים
X,XXX	X,XXX	הפרשות אחרות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך כל ההפרשות
		תשלומים לעמיתים:
X,XXX	X,XXX	לעמיתים שכירים
X,XXX	X,XXX	לעמיתים עצמאיים
X,XXX	X,XXX	לפיצויים - בחשבונות אישיים
X,XXX	X,XXX	בחשבונות מעבידים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	תשלומים אחרים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך כל התשלומים
X,XXX	X,XXX	העברת זכויות אל הקופה
X,XXX	X,XXX	העברת זכויות מהקופה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	העברת זכויות נטו
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	צבירה נטו
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הכנסות נטו
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 1 – כללי (כולל את עיקרי המדיניות החשבונאית)

יש לתת גילוי למדיניות החשבונאית שנבחרה בנושאים הבאים:

- (1) בסיס ההערכה הכללי (כללי דיווח בהתאם לחוזר 2004/3 ותקן 12 של המוסד לתקינה חשבונאית);
- (2) בסיס השערוך של הנכסים השונים במאזן;
- (3) הגדרות (צדדים קשורים, בעלי ענין, וכו') – יש להקפיד על הגדרות כפי שמובאות בתקנות מס הכנסה;
- (4) בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות (לרבות אופן זקיפת ההכנסות וההוצאות בגין מכשירים פיננסיים);
- (5) בסיס הערכה של הרכוש הקבוע וכן מדיניות ההפחתה של רכוש קבוע;
- (6) התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות;
- (7) מטבע חוץ;
- (8) מדיניות הפרשה לירידת ערך.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 2 – תשואות הקופה ושיעורי עליית המדד והדולר

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>20X-3</u>	<u>20X-2</u>	<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	
				באחוזים
XX	XX	XX	XX	א. תשואות הקופה:
				התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
XX	XX	XX	XX	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
				ב. שיעור עליית מדדים נבחרים:
XX	XX	XX	XX	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
XX	XX	XX	XX	שיעור עליית שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ביאור 2א – שינוי שיטת השערוך של נכסים שאינם רשומים למסחר

(1) התייחסות כללית לשינוי בחקיקה.

(2) השפעת שינוי שיטת השערוך על תשואת הקופה:

סה"כ תרומה לתשואת הקופה	סה"כ גידול בנכסים	שערוך יולי				שערוך אפריל				סה"כ
		תרומה לתשואה	הפרש	שווי הוגן 3/7/05	עלות ליום 3/7/05	תרומה לתשואה	הפרש	שווי הוגן 3/4/05	עלות ליום 3/4/05	
<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>XX</u>	<u>X.XXX</u>	<u>XX</u>	<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	<u>XX</u>	<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	

תרומה לתשואת הקופה בגין שינוי בשיטת השערוך במהלך שנת 2005 היתה %XX.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 3 – מאזן לפי בסיס הצמדה

בסיס הצמדה אחר	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדר המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
31 בדצמבר 20X0					
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	מזומנים ושוי מזומנים
ניירות ערך סחירים					
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	אגרות חוב ממשלתיות
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	אגרות חוב קונצרניות
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	מניות וניירות ערך אחרים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	
ניירות ערך בלתי סחירים					
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	אגרות חוב קונצרניות
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	מניות וניירות ערך אחרים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	
פקדונות והלוואות					
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	זכויות במקרקעין
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל חייבים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	רכוש קבוע
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	נכסים אחרים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	סה"כ נכסים
(XXXX)	(XXXX)	(XXXX)	(XXXX)	(XXXX)	התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

בסיס הצמדה אחר	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדרג המתירים לצרכן	ללא הצמדה	
					31 בדצמבר 20X-1
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	מזומנים ושוי מזומנים
					ניירות ערך סחירים
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	אגרות חוב ממשלתיות
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	אגרות חוב קונצרניות
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	מניות וניירות ערך אחרים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	
					ניירות ערך בלתי סחירים
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	אגרות חוב קונצרניות
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	מניות וניירות ערך אחרים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	
					פקדונות והלוואות
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	זכויות במקרקעין
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	ריבית דיבידנדר וסכומים לקבל
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	חייבים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	רכוש קבוע
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	נכסים אחרים
<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	<u>XXXX</u>	סה"כ נכסים
(XXXX)	(XXXX)	(XXXX)	(XXXX)	(XXXX)	התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 3 – איגרות חוב סחירות

	31 בדצמבר 20x-1	20x0	
			א. ההרכב:
			איגרות חוב ממשלתיות סחירות:
			איגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:
X,XXX	X,XXX		מלווה קצר מועד (מק"מ)
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		איגרות חוב ממשלתיות סחירות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		איגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך הכול איגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל
			איגרות חוב קונצרניות סחירות:
			איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:
X,XXX	X,XXX		בלתי ניתנות להמרה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		ניתנות להמרה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך הכול איגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
			איגרות חוב סחירות בחו"ל:
X,XXX	X,XXX		בלתי ניתנות להמרה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		ניתנות להמרה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך הכול איגרות חוב סחירות בחו"ל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>		סך הכול איגרות חוב סחירות

	31 בדצמבר 20x-1	סך הכול	איגרות חוב קונצרניות	איגרות חוב ממשלתיות
			להמרה	לא להמרה

	שנים	שנים	שנים	שנים	
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	ב. מח"מ
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	איגרות חוב סחירות:
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	בלתי צמודות
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	צמודות למדד
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	צמודות למט"ח
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	צמודות למדד אחר (פרט)
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	מח"מ ממוצע
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	איגרות חוב סחירות:
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	בלתי צמודות
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	צמודות למדד
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	צמודות למט"ח
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	צמודות למדד אחר (פרט)
	<u>XX</u>	<u>XX</u>	XX	XX	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 4 – איגרות חוב בלתי סחירות

<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
אלפי ש"ח		א. ההרכב:
		איגרות חוב בלתי סחירות:
		איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	בלתי ניתנות להמרה
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	ניתנות להמרה
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	סך הכול איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ
		איגרות חוב בלתי סחירות בחו"ל:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	בלתי ניתנות להמרה
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	ניתנות להמרה
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	סך הכול איגרות חוב בלתי סחירות בחו"ל
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	סך הכול איגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר 20x-1</u>		<u>31 בדצמבר 20x0</u>		
<u>סך הכול</u>	<u>סך הכול</u>	<u>איגרות חוב קונצרניות</u>		
		<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	ב. מח"מ איגרות חוב בלתי סחירות:
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	בלתי צמודות
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	צמודות למדד
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	צמודות למט"ח
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	צמודות למדד אחר (פרט)
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	מח"מ ממוצע
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון איגרות חוב בלתי סחירות:
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	בלתי צמודות
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	צמודות למדד
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	צמודות למט"ח
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	צמודות למדד אחר (פרט)
<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	<u>XX</u>	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 5 – מניות סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
אלפי ש"ח		ההרכב:
X,XXX	X,XXX	מניות בארץ
X,XXX	X,XXX	מניות בחו"ל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכול מניות

ביאור 6 – ניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
אלפי ש"ח		א. ההרכב:
		מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ:
X,XXX	X,XXX	תעודות סל
X,XXX	X,XXX	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
X,XXX	X,XXX	אופציות
X,XXX	X,XXX	כתבי אופציות
X,XXX	X,XXX	קרנות השקעה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכול מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ
		מניות וניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:
X,XXX	X,XXX	תעודות סל
X,XXX	X,XXX	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
X,XXX	X,XXX	אופציות
X,XXX	X,XXX	כתבי אופציות
X,XXX	X,XXX	קרנות השקעה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכול מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכול מניות וניירות ערך אחרים סחירים
		ב. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל/מט"ח
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הביטחונות שניתנו בשל חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

		ג. ניירות ערך שהושאלו:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	(1) סך ניירות ערך שהושאלו
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	(2) הסכום שטרם הופקד אצל חבר בורסה בגין שווי השוק של המניות שהושאלו בחסר
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	(3) סכומי התחייבויות השואל שטרם הועברו לקופה: בגין דיבידנד במזומן שחולק בחודש ...
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	בגין זכויות בניירות ערך XX שהוקצו ביום ... בערך נקוב XX

ביאור 6 – מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		א. ההרכב:
<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	
אלפי ש"ח		
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מניות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	תעודות סל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	אופציות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	כתבי אופציות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	קרנות השקעה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכול מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	מניות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	תעודות סל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	אופציות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	כתבי אופציות
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	קרנות השקעה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכול מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בחו"ל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכול מניות וניירות ערך אחרים סחירים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	ב. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל/מט"ח
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	סך הביטחונות שניתנו בשל חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
ג. ניירות ערך שהושאלו:		
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	(1) סך ניירות ערך שהושאלו
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	(2) הסכום שטרם הופקד אצל חבר בורסה בגין שווי השוק של המניות שהושאלו בחסר
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	(3) סכומי התחייבויות השואל שטרם הועברו לקופה: בגין דיבידנד במזומן שחולק בחודש ...
<u>X.XXX</u>	<u>X.XXX</u>	בגין זכויות בניירות ערך XX שהוקצו ביום ... בערך נקוב XX

ביאור 8 – פקדונות והלוואות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	
אלפי ש"ח		
		א. ההרכב:
		פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	פקדונות באוצר של מדינת ישראל
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכל פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
		הלוואות לעמיתים ולאחרים:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הלוואות לעמיתים ⁽¹⁾
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הלוואות לאחרים ⁽²⁾
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	סך הכל הלוואות לעמיתים ולאחרים
		(1) ההלוואות לעמיתים צמודות למדד/ לא צמודות ונושאות ריבית בשיעור XX-XX%.
		שיעור הריבית הנמוך במשך התקופה XX% (XX% 20X-1).
		שיעור הריבית הגבוה במשך התקופה XX% (XX% 20X-1).
		(2) מתוכן הלוואות שאינן מובטחות:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	הלוואות (מעל 0.5% מנכסי הקופה) מובטחות:
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	.1
<u>X,XXX</u>	<u>X,XXX</u>	.2

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

31 בדצמבר 20x-1

31 בדצמבר 20x0

פקדונות	הלוואות	סך-הכל	פקדונות	הלוואות	סך-הכל
---------	---------	--------	---------	---------	--------

ב. מח"מ

שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	פקדונות והלוואות:
XX	XX	XX	XX	XX	XX	בלתי צמודים
XX	XX	XX	XX	XX	XX	צמודים למדר
XX	XX	XX	XX	XX	XX	צמודים למט"ח
XX	XX	XX	XX	XX	XX	צמודים למדר אחר (פרט)
XX	XX	XX	XX	XX	XX	מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	פקדונות והלוואות:
XX	XX	XX	XX	XX	XX	בלתי צמודים
XX	XX	XX	XX	XX	XX	צמודים למדר
XX	XX	XX	XX	XX	XX	צמודים למט"ח
XX	XX	XX	XX	XX	XX	צמודים למדר אחר (פרט)
XX	XX	XX	XX	XX	XX	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

ביאור 9 – זכויות במקרקעין

31 בדצמבר

20x-1	20x0	XXX	XXX	
XXX	XXX	XXX	XXX	תרת זכויות לתחילת שנה
XXX	XXX	XXX	XXX	תוספת מרכישת זכויות
XXX	XXX	XXX	XXX	תוספת עלות מהערכת שמאי
XXX	XXX	XXX	XXX	תוספת עלות משיערוך
(XXX)	(XXX)	(XXX)	(XXX)	בניכוי נכסים שנמכרו
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	תרת זכויות לסוף שנה ⁽¹⁾

נכס _____ ע"ס XX ש"ח משמש גם כרכוש קבוע ומוצג בסעיף זה בסכום של XX ש"ח המהווה X% משווי הכולל של הנכס. שם השמאי: מועד ההערכה:

פירוט הכנסות מזכויות במקרקעין:

31 בדצמבר

20x-1	20x0	XXX	XXX	
XXX	XXX	XXX	XXX	נכסים מניבים
XXX	XXX	XXX	XXX	נכסים לא מניבים
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ

שיערו נכסים מניבים XX%

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 10 – ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

<u>31 בדצמבר</u>	<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
XXX	XXX	XXX	ריבית EX לקבל
XXX	XXX	XXX	דיבידנד
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות שנמכרו

ביאור 11 – חייבים

<u>31 בדצמבר</u>	<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
XXX	XXX	XXX	עובדים
XXX	XXX	XXX	מוסדות
XXX	XXX	XXX	צדדים קשורים
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	חייבים ויתרות חובה אחרות
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ חייבים

ביאור 12 – רכוש קבוע

<u>סה"כ</u>	<u>רכוש קבוע אחר</u>	<u>ציוד וריהוט משרדי</u>	<u>כלי רכב</u>	<u>שיפורים במושכר</u>	<u>בנייני משרדים</u>	
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	שיעור הפחת (אחוזים)
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	<u>20x-1</u>
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	י. פתיחה עלות
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	רכישת רכוש חדש
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	תוספת בגין הערכה מחדש
(XXX)	(XXX)	(XXX)	(XXX)	(XXX)	(XXX)	מכירת רכוש
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ עלות ל- 31 בדצמבר 20x-1
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	פחת נצבר לתחילת שנה
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	הפרשה לפחת
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	פחת נצבר ל- 31 בדצמבר 20x-1
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ עלות נכסים מופחתת ל- 31 בדצמבר 20x-1
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	<u>20x0</u>
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	י. פתיחה עלות
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	רכישת רכוש חדש

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	תוספת בגין הערכה מחדש
<u>(XXX)</u>	<u>(XXX)</u>	<u>(XXX)</u>	<u>(XXX)</u>	<u>(XXX)</u>	<u>(XXX)</u>	מכירת רכוש
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ עלות ל-31 בדצמבר 20X0
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	פחת נצבר לתחילת שנה
XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	<u>XXX</u>	הפרשה לפחת
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	פחת נצבר ל- 31 בדצמבר 20X0
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ עלות נכסים מופחתת ל- 31 בדצמבר 20X0

באור 13 – זכויות העמיתים

תיקון המחייב הגדלת זכויות:

אלפי ש"ח

XXX
XXX
XXX

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 20X0
זכויות שיתווספו לעמיתים
סה"כ זכויות העמיתים

תיקון המחייב הקטנת זכויות:

אלפי ש"ח

XXX
XXX
XXX

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר 20X0
זכויות שייגרעו לעמיתים
סה"כ זכויות העמיתים

תרומה/גריעה לתשואת הקופה בשנת 20X0 בעקבות השינוי בזכויות XX%.

ביאור 14 – זכאים ויתרות זכות

	<u>31 בדצמבר</u>			
<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	<u>20X-1</u>	<u>20X0</u>	
XXX	XXX	XXX	XXX	התחייבויות בגין יצירת אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
XXX	XXX	XXX	XXX	עובדים
XXX	XXX	XXX	XXX	מוסדות
XXX	XXX	XXX	XXX	התחייבויות לצדדים קשורים
XXX	XXX	XXX	XXX	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
XXX	XXX	XXX	XXX	הוצאות לשלם
XXX	XXX	XXX	XXX	זכאים ויתרות זכות אחרות
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 15 – דמי ניהול

א. בקופה שלא על בסיס הוצאות בפועל:

<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
XXX	XXX	דמי ניהול
XXX	XXX	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
XXX	XXX	מתוך זה דמי ניהול בגין ניהול חיצוני של תיק ההשקעות
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ דמי ניהול

ב. בקופות גמל ענפיות (על בסיס הוצאות בפועל):

(1) פירוט דמי ניהול:

<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>	
XXX	XXX	הוצאות שכר ונלוות
XXX	XXX	משכורות ונלוות
XXX	XXX	דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות
XXX	XXX	דמי ניהול מנהל תפעולי
XXX	XXX	דמי ניהול תיק השקעות
XXX	XXX	דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
		מקצועיות:
XXX	XXX	ייעוץ השקעות
XXX	XXX	ביקורת השקעות
XXX	XXX	ייעוץ משפטי
XXX	XXX	מבקר פנימי
XXX	XXX	שירותי מחשוב והנהלת חשבונות
XXX	XXX	שכר דירה ואחזקת משרד
XXX	XXX	פרסום ושיווק
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	הוצאות אחרות
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	סה"כ דמי ניהול

(2) פירוט הרכב הוצאות אחרות.

- ג. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של X% בהתאם לתקנונה .
- ד. הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול בשיעור X%, ע"פ המדרגים הבאים: _____.
- ה. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא X%.

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ביאור 16 – עמלות

31 בדצמבר

<u>20x-1</u>	<u>20x0</u>
XXX	XXX
XXX	XXX
<u>XXX</u>	<u>XXX</u>
XXX	XXX

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות דמי שמירה ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני
סה"כ עמלות

באחוזים/ ש"ח באחוזים/ ש"ח

XX	XX
XX	XX
XX	XX
XX	XX
XX	XX
XX	XX
XX	XX
XX	XX

פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:
 עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
 עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ
 עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
 עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות
 עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל
 עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל
 עמלות דמי שמירה ניירות ערך
 עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

נספח ז' – מודל לשערוך אופציות בלתי סחירות

א. הערכת מחיר אופציה על מטבע מקומי

מודל BS עבור אופציות רכש (Call):

$$C = S \cdot N(d1) - K e^{-rt} \cdot N(d2)$$

מודל BS עבור אופציות מכר (Put):

$$P = K e^{-rt} \cdot N(d2) - S \cdot N(d1)$$

כאשר:

$$d1 = (\ln(S/K) + (r + 0.5\sigma^2) \cdot t) / (\sigma\sqrt{t})$$

$$d2 = d1 - \sigma\sqrt{t}$$

מחיר (פרמיה) אופציה Put / Call	C/P
מחיר נכס הבסיס במונחים של מטבע מקומי	⁽¹⁾ S
האקספוננט (2.71828)	e
שער ריבית על מטבע מקומי בחישוב שנתי	⁽²⁾ r
הזמן הנותר למימוש האופציה בחלקי שנים	⁽³⁾ t
סטיית התקן של התשואה על נכס הבסיס	⁽⁴⁾ σ
מחיר המימוש (Strike Price)	⁽⁵⁾ K
ההסתברות המצטברת תחת ההתפלגות הנורמאלית הסטנדרטית	N(d1)

המקור לנתונים:

- (1) מחיר נכס הבסיס יקבע לפי התקנות, לדוגמא: מניה לא סחירה - לפי הערכת מומחה; ומניה סחירה - בהתאם לשער הבורסה;
- (2) ריבית שקלית – ריבית חסרת סיכון שמפרסמת הבורסה לצורך הערכתן של אופציות;

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

(3) בשנים. לדוגמא, אם לאופציה נותרו 90 יום לפדיון $t = 90/365 = 0.2465$;

(4) סטיית תקן – כפי שמפרסמת הבורסה לצורך הערכתן של אופציות;

במידה והאופציה היא על מטבע חוץ שעליו אין מסחר באופציות, יתקבל ציטוט ממוסד בנקאי לסטיית התקן במונחים שנתיים, על פי הממוצע הנהוג בחצי השנה האחרונה, של מחיר מטבע החוץ;

במידה ונכס הבסיס הוא מניה לא סחירה, תחושב סטיית התקן במונחים שנתיים, על פי הממוצע הנהוג בחצי השנה האחרונה בבורסה, בענף זהה לפעילות החברה;

(5) מחיר המימוש בהתאם לתנאי האופציה.

כאשר יש או צפויה מדיניות או חלוקת דיבידנדים - יש להתאים את נוסחת BS המקורית לחלוקת דיבידנדים, כמפורט להלן:

חישוב תשואת הדיבידנד (y):

$$y = D/S$$

כאשר:

דיבידנד למניה (בש"ח)	⁽¹⁾ D
מחיר המניה	S
תשואת הדיבידנד	⁽²⁾ Y

(1) דיבידנד שנתי או מגולם שנתי (מתוך הדוחות הכספיים השנתיים או החצי שנתיים בהתאמה) מחולק במספר המניות;

(2) דיבידנד למניה מחולק בשער המניה.

דוגמה להתאמת נוסחת BS לחלוקת דיבידנדים:

$$C = S * e^{-yt} * N(d1) - K * e^{-rt} * N(d2)$$

$$d1 = \frac{\ln(S/K) + (r - y + 0.5\sigma^2)t}{\sigma\sqrt{t}} \quad d2 = d1 - \sigma\sqrt{t}$$

במקרים בהם נכס הבסיס מותאם לדיבידנד (כמו המעו"ף), $y=0$, והנוסחה שומרת על תקפותה.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ב. הערכת מחיר אופציה על מטבע חוץ

הנוסחה המובאת בחלק א' תותאם באופן הבא:

בכל מקום בו מופיע בנוסחה הביטוי S יופיע הביטוי Se^{-Rt} . דהיינו, הנוסחה המלאה להערכת אופציה לא סחירה על מטבע חוץ מסוג Call הינה:

$$C = Se^{-Rt} * N(d1) - Ke^{-rt} * N(d2)$$

כאשר:

R - שער ריבית על מטבע זר בחישוב שנתי – ריבית חסרת סיכון המותאמת לנכס הבסיס, לפי העניין (למשל – לחישוב שוויין של אופציות על נכסי מט"ח, ייעשה שימוש בריבית ה-Libor).

הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

1. השקעות הקופה ברוטו באופציות כאמור תזקפנה לסעיף מניות וניירות ערך אחרים או לסעיף "זכאים" בהתאמה.
2. רווח או הפסד הנובע מהאופציה ייזקף במלואו לסעיף הכנסות ממניות וניירות ערך אחרים וכנגדו יחויב סעיף מניות וניירות ערך אחרים או יזוכה סעיף זכאים במאזן בהתאמה.
3. עמלות ישירות ששולמו תזקפנה לסעיף עמלות קניה ומכירה בדוח הכנסות והוצאות.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

נספח ח' – הערכת חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

א. חוזי Forward

חוזים עתידיים מסוג Forwards על מטבעות, מדדים, ריביות או על כל נכס בסיס אחר, בין אם נעשו לצורכי הגנה מפני תנודות במחירי נכס הבסיס (Hedge) ובין אם נעשו למטרות ספקולציה (הימור כלכלי לשם גריפת רווחים), (להלן – מהות העסקה), יוצגו בדוחות הכספיים בהתאם לכללים הבאים:

חישוב רווח/ הפסד ליום עריכת הדוחות הכספיים:

(1) חישוב הרווח לחברת הביטוח שהתחייבה לקבל (לקנות) את נכס הבסיס:

$$PR_B = V * A * e^{-Rt} - K * V * e^{-It}$$

(2) חישוב הרווח לקופת הגמל שהתחייבה למסור (למכור) את נכס הבסיס:

$$PR_S = K * V * e^{-It} - V * A * e^{-Rt}$$

כאשר:

- $PR_{B,S}$ – רווח או הפסד כשהם מחושבים ליום המאזן;
- K – מחיר עתידי של נכס הבסיס הנקוב בחוזה;
- A – מחיר נכס הבסיס ביום המאזן;
- V – הכמות הנקובה עליה נעשה החוזה;
- r – שער ריבית אפקטיבית להיוון במטבע בו נקובה ההתחייבות או הנכס לפי העניין;
- R – שער ריבית אפקטיבית להיוון במטבע בו נקובה ההתחייבות או הנכס לפי העניין;
- t – הזמן הנותר (מספר ימים מחולק ב-360/365, לפי העניין) עד מועד מסירת נכס הבסיס. לעניין זה, מספר ימים בשנה בשקלים הינו 365 ובמטבעות אחרים 360 יום;
- e – האקספוננט (2.71828).

המקור לריביות הינו:

ריבית שקלית (r) – ריבית ה-Tibor לתקופה הנותרת למימוש החוזה.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

ריבית אחרת (R) – ריבית ה-Libor לתקופה הנותרת למימוש החוזה.

במקרים בהם חוזה ה-Forward הינו על נכס פיננסי יחיד תקבלנה הנוסחאות את צורתן המקוצרת הבאה:

(1) חישוב הרווח לחברת הביטוח שהתחייבה לקבל (לקנות) את נכס הבסיס:

$$PR_B = (A - K) * V * e^{-rt}$$

(2) חישוב הרווח לחברת הביטוח שהתחייבה למסור (למכור) את נכס הבסיס:

$$PR_S = (K - A) * V * e^{-rt}$$

הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

1. רווח או הפסד הנובע מהחווה ייזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות וכנגדו יחויב סעיף "מניות וניירות ערך" או יזוכה סעיף "זכאים" במאזן בהתאמה.
2. עמלות ישירות ששולמו יזקפו לסעיף עמלות קניה ומכירה בדוח הכנסות והוצאות.

ב. חוזי Futures

עסקאות עתידיות מסוג Futures על מדדים, ריביות או על כל נכס בסיס אחר, בין אם נעשו לצורכי הגנה מפני תנודות במחירי נכס הבסיס (Hedge) ובין אם נעשו למטרות ספקולציה (הימור כלכלי לשם גריפת רווחים), (להלן – מהות העסקה), יוצגו בדוחות הכספיים כלהלן:

חישוב רווח או הפסד ליום עריכת הדוחות הכספיים:

חישוב רווח או הפסד נעשה מידי יום (Mark to Market) על ידי מסלקת הבורסה ובהתאם מזוכה או מחויב חשבון המזומנים/ פיקדון של הקופה.

הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

1. רווח או הפסד הנובע מהחווה ייזקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות וכנגדו יחויב סעיף "מניות וניירות ערך" או יזוכה סעיף "זכאים" במאזן בהתאמה.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

2. עמלות ישירות ששולמו יזקפו לסעיף עמלות קניה ומכירה בדוח הכנסות והוצאות.

ג. עסקאות החלפה (Swaps)

עסקאות החלפה כוללות בתוכן התחייבות להחלפה עתידית של נכסים או תזרימי מזומנים במגוון סוגי עסקאות אנו נסווג את העסקאות הנ"ל לשני סוגים:

(1) החלפת נכס בנכס - לדוגמא החלפת אג"ח במק"מ.

עסקת החלפה מסוג החלפת נכס בנכס - ישוערכו ע"פ כללי השערוך לחוזים עתידיים כאמור בנספח זה כאשר השווי של הנכסים המוחלפים יקבע בהתאם לתקנות או להוראות הממונה הרלוונטית.

(2) עסקת החלפה של תזרימי מזומנים עתידיים - למשל החלפת ריבית צמודה בריבית נומינלית עבור פיקדון.

עסקאות החלפה אלו ירשמו החל ממועד חתימת העסקה בנטו כנכס (התשלומים שחברת הביטוח תקבל בגין העסקה) בניכוי התחייבויות (התשלומים בהן מתחייבת חברת הביטוח בגין העסקה). שיערוך ההתחייבות והנכס יהיו בהתאם לתנאי העסקה. הרווח (בקיצוץ עמלות ישירות ששולמו לעסקה) בגין הגידול בנכס או קיטון בהתחייבות יירשם בדוח הכנסות והוצאות באופן שוטף.

(3) עמלות ישירות ששולמו בגין העסקה יזקפו לסעיף עמלות קניה ומכירה בדוח הכנסות והוצאות.

ד. רכישת מק"מ עתידי

רכישת מק"מ עתידי תוצג בדוחות הכספיים על פי הכללים הבאים:

חישוב רווח או הפסד

יש לחשב לתאריך ההנפקה של המק"מ האם קיים רווח או הפסד מההתקשרות העתידית לרכישת המק"מ. יש להוון רווח או הפסד זה לתאריך עריכת הדוחות הכספיים השנתיים או הדוחות החודשיים.

שערוך והצגה בדוחות הכספיים

(1) מקדמה לרכישת המק"מ (במידה וניתנה) תירשם בסעיף אג"ח כנכס לא סחיר בדוחות הכספיים בגובה המקדמה. שינויים בשווייה ההוגן של עסקה זו יירשמו כהכנסות או כהוצאות בדוח רווח והפסד.

(2) עמלות ישירות ששולמו בגין העסקה יזקפו לסעיף עמלות קניה ומכירה בדוח הכנסות והוצאות.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

נספח ט' – חישוב החשיפה באמצעות אופציות ועסקות עתידיות

א. חשיפה באמצעות אופציה (סחירה ולא סחירה):

חישוב החשיפה יעשה לפי מודל Black & Scholes במונחי דלתא – אופן החישוב יעשה בשני שלבים לפי הנוסחאות הבאות:

(1) חישוב הדלתא (δ) לפי מודל Black & Scholes:

(1) שלב א - חישוב ה- $d1$ לפי הנוסחה הבאה:

(א) באופציות על מדד המעוף-

$$d1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{K}\right) + (r + \sigma^2/2)*t}{\sigma\sqrt{t}}$$

הפרמטרים של המשוואה:

S - מחיר נכס הבסיס (באופציה סחירה – מדד המעוף בבורסה).

K - מחיר המימוש הנקוב באופציה.

r - שער הריבית חסר סיכון לתקופה שעד תאריך פקיעת האופציה (במונחים שנתיים).

t - התקופה שעד פקיעת האופציה (במונחים שנתיים).

σ - סטיית התקן של תשואת נכס הבסיס (במונחים שנתיים).

$\ln(Y)$ - פונקצית הלוגריתם הטבעי (LOG על בסיס e) של Y (כדוגמא שלנו $Y = S / K$).

(ב) באופציות נח/ מט"ח-

$$d1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{K}\right) + (r_L - r_F + \sigma^2/2)*t}{\sigma\sqrt{t}}$$

הפרמטרים של המשוואה:

S - מחיר נכס הבסיס (באופציה סחירה – מדד המעוף בבורסה).

K - מחיר המימוש הנקוב באופציה.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

r_L - שער הריבית חסר סיכון של הש"ח לתקופה שעד תאריך פקיעת האופציה (במונחים שנתיים).

r_F - שער הריבית חסר סיכון של המט"ח לתקופה שעד תאריך פקיעת האופציה (במונחים שנתיים).

t - התקופה שעד פקיעת האופציה (במונחים שנתיים).

σ - סטיית התקן של תשואת נכס הבסיס (במונחים שנתיים).

$Ln(Y)$ - פונקצית הלוגריתם הטבעי (LOG על בסיס e) של Y (בדוגמא שלנו $Y = S / K$).

(2) שלב ב – לאחר שחושב ה- $d1$ יש לחשב את הדלתא (δ).

ה- δ מבטאת בכמה יושפע מחיר האופציה בגין שינוי בנקודה אחת בנכס הבסיס. $n(d1)$ - הינה ההסתברות הנגזרת מהפונקציה של התפלגות נורמלית סטנדרטית מצטברת עד לנקודה X.

(א) באופציות על מדד המעוף

a. באופציית call החישוב הינו: $\delta = n(d1)$

b. באופציית put החישוב הינו: $\delta = -n(-d1) = -[1 - n(d1)]$

כאשר המקדם השלילי (-) לפני הנוסחא מבטא מכירה בחסר של נכס הבסיס.

(ב) באופציות נח/מט"ח החישוב הינו:

a. באופציית call: $\delta = n(d1) * e^{-r_F t}$

b. באופציית put: $\delta = -n(-d1) * e^{-r_F t} = -[1 - n(d1) * e^{-r_F t}]$

כאשר המקדם השלילי (-) לפני הנוסחא מבטא מכירה בחסר של נכס הבסיס.

(2) חישוב החשיפה במונחי דלתא (δ):

(1) על מדד המעוף-

M – מדד המעוף או שער נכס הבסיס

δ - דלתא- השינוי בנקודות במחיר האופציה אם מדד הבסיס ישתנה בנקודה אחת.

P_M – המכפיל - כמה יחידות מדד או שער משקפת אופציה אחת.

Q – כמות האופציות שנרכשה או נכתבה.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

נוסחת חישוב החשיפה $(\delta * P_M * M) * Q =$

(2) על שער החליפין נה/מט"ח -

M – שער החליפין נה/מט"ח

δ - דלתא - השינוי בנקודות במחיר האופציה אם מדד הבסיס ישתנה בנקודה אחת.

P_M – המכפיל - כמה יחידות מדד או שער משקפת אופציה אחת.

r_F - שער הריבית חסר סיכון של המט"ח לתקופה שעד תאריך פקיעת האופציה (במונחים שנתיים).

λ - בסיס הלוגריתם הטבעי (2.718)

t - התקופה שעד פקיעת האופציה (במונחים שנתיים).

Q – כמות האופציות שנרכשה או נכתבה.

נוסחת חישוב החשיפה $(\delta * P_m * \lambda^{-r_F t} * M) * Q =$

חישוב החשיפה של אופציה נה/מט"ח מהוון בריבית המט"ח בתקופה שעד פקיעת האופציה

$$\left(\lambda^{-r_F t} \right)$$

חישוב סך החשיפות נטו לפי קטגוריות

יש לסכום את כל החשיפות נטו בגין האופציות לפי קטגוריות אלה:

(1) אופציות נה/מט"ח

(2) אופציות בישראל, שאינן מטבע

הנתונים לחישוב הדלתא וכן, הדלתא עצמה יכול ויהיו מחושבים או לקוחים ממקור אמין, כדוגמת בנק העוסק במסחר בנכסים נגזרים (בעתיד יתכן שנקבע מקור אחד בלבד ממנו ישאבו הנתונים).

ב. חשיפה למט"ח באמצעות עסקה עתידית:

בעסקה עתידית החשיפה הינה לפי היקף החוזה בשקלים של סוף חודש.

סכימת החשיפה תבצע בחישוב נטו, דהיינו, החשיפה בחוזה שבו יש התחייבות לרכוש מט"ח יקוּז מול חוזה שבו יש התחייבות למכור מט"ח.



מדינת ישראל
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון
נספח י' – רשימת נכסי הקופה ליום המאזן

קופת גמל
רשימת נכסי הקופה ליום 31 בדצמבר 20x0
 סכומים מדווחים

א. ניירות ערך סחירים:

מספר בורסה	דירוג	תנאי ושיעור הריבית	מח"מ שנים	תשואה לפדיון אחוזים	ערך נקוב ש"ח	שער בורסה ש"ח	ערך שוק אלפי ש"ח	שיעור מנכסי הקופה אחוזים	שיעור מהערך הנקוב המונפק אחוזים
-	-	-	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	-	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-
-	-	XX%	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	-

(1) אגרות חוב ממשלתיות סחירות

בארץ

בלתי צמודות:

מלווה קצר מועד (מק"מ)

שחר

גילון

צמודות למרד:

שניא

גליל

כפיר

צמודות לדולר:

גלבוע

בחו"ל

אגרות חוב בחו"ל

סה"כ אג"ח ממשלתיות סחירות

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

מספר בורסה	דירוג	תנאי ושיעור הריבית	מח"מ שנים	תשואה לפדיון אחוזים	ערך נקוב ש"ח	שער בורסה ש"ח	ערך שוק אלפי ש"ח	שיעור מנכסי הקופה אחוזים	שיעור מהערך הנקוב המונפק אחוזים
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
nn	AA	XX	XX	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%

(2) אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

שאינן ניתנות להמרה/ניתנות להמרה:
בלתי צמודות:
מנפיק א (פרט)*
מנפיק ב (פרט)

צמודות מדד
מנפיק ג (פרט)
מנפיק ד (פרט)

צמודות למדד אחר:
מנפיק ז (פרט)
מנפיק ח (פרט)

בחו"ל
אג"ח קונצרניות בחו"ל

סה"כ אג"ח קונצרניות סחירות

סה"כ אג"ח סחירות

(* בעל עניין / צד קשור במנהל הקופה / החברה המנהלת את הקופה/ מנהל השקעות של הקופה

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ענף מסחר	מספר בורסה	ערך נקוב	שער בורסה	ערך שוק	שיעור מנכסי הקופה	שיעור מהערך הנקוב המונפק
		ש"ח	ש"ח	אלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים
(3) מניות וניירות ערך אחרים						
מניות						
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
		X,XXX		X,XXX	XX%	XX%
סה"כ המניות						
מניות הנסחרות בחו"ל						
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
		X,XXX		X,XXX	XX%	XX%
סה"כ המניות הנסחרות בחו"ל						
תעודות סל						
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
		X,XXX		X,XXX	XX%	XX%
סה"כ תעודות סל						
אופציות (על מניות) וכתבי אופציה						
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
		X,XXX		X,XXX	XX%	XX%
סה"כ אופציות וכתבי אופציה						
תעודות השתתפות בנאמנות						
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
	nn	X,XXX	XX	X,XXX	XX%	XX%
		X,XXX		X,XXX	XX%	XX%
סה"כ תעודות השתתפות בנאמנות						

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

שיעור מהערך הנקוב המונפק אחוזים	שיעור מנכסי הקופה אחוזים	ערך שוק אלפי ש"ח	שער בורסה ש"ח	ערך נקוב ש"ח	מספר בורסה	ענף מסחר
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	אופציות וחוזים עתידיים בארץ
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	על מדד המעו"ף
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	שם האופציה
	XX%	X,XXX		X,XXX		שם החוזה
	XX%	X,XXX		X,XXX		סה"כ אופציות וחוזים עתידיים על מדד המעו"ף
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	על שער הדולר
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	שם האופציה
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	שם החוזה
	XX%	X,XXX		X,XXX		סה"כ אופציות וחוזים עתידיים על שער הדולר
	XX%	X,XXX		X,XXX		סה"כ אופציות וחוזים עתידיים בארץ
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	אופציות וחוזים עתידיים בחו"ל
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	שם האופציה
	XX%	X,XXX		X,XXX		שם החוזה
	XX%	X,XXX		X,XXX		סה"כ אופציות וחוזים עתידיים בחו"ל
-	XX%	X,XXX	XX	X,XXX	nn	ניירות ערך אחרים
	XX%	X,XXX		X,XXX		סה"כ מניות וניירות ערך אחרים
	XX%	X,XXX		X,XXX		סה"כ ניירות ערך סחירים

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ניירות ערך בלתי סחירים - המשך :

שיעור מהערך הנקוב המונפק אחזים	שיעור מנכסי הקופה אחזים	שווי הוגן אלפי ש"ח	ערך נקוב ש"ח
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	XX%	X,XXX	X,XXX

(2) מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

מניות בלתי סחירות:

בארץ (פרט) *

בחו"ל (פרט)

סה"כ מניות בלתי סחירות

אופציות לא סחירות (על מניות) וכתבי אופציה

בארץ (פרט)

בחו"ל (פרט)

סה"כ אופציות לא סחירות וכתבי אופציה

קרנות השקעה

בארץ (פרט)

בחו"ל (פרט)

ס"ה קרנות השקעה

ניירות ערך אחרים (פרט)

סה"כ מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

(* בעל עניין / צד קשור במנהל הקופה / החברה המנהלת את הקופה / מנהל השקעות של הקופה)

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ה. מקרקעין ונכסים אחרים

מקרקעין:

שיעור מנכסי הקופה	שיעור תשואה נטו במהלך התקופה	שווי הוגן
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	X,XXX	X,XXX
XX%	X,XXX	X,XXX

פירוט הנכסים

שם הנכס גוש חלקה ותת חלקה

שם הנכס גוש חלקה ותת חלקה

סה"כ מקרקעין

מקרקעין בחו"ל

תאריך שערוך אחרון של המקרקעין: _____.

נכסים אחרים:

שיעור מנכסי הקופה	שווי הוגן
XX%	X,XXX
XX%	X,XXX
XX%	X,XXX

פירוט הנכסים

שם הנכס

שם הנכס

סה"כ נכסים אחרים

סה"כ נכסי הקופה כפי שהופיעו במאזן: XXX,XXX