

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

**קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים
באוניברסיטה העברית בירושלים**

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2018**

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכן עניינים

2	דוח על המצב הכספי
3	דוח הכנסות והוצאות
4	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
5	באור 1 - כללי
6	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
9	באור 3 - נכסי חוב סחירים
9	באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים
9	באור 5 - מניות
10	באור 6 - השקעות אחרות
11	באור 7 - זכאים ויתרות זכות
11	באור 8 - דמי ניהול
12	באור 9- הוצאות ישירות
12	באור 10 - תשואות מסלולי השקעה
13	באור 11 - בעלי עניין וצדדים קשורים
13	באור 12 - מיסים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של תכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים (להלן – "הקופה") בניהול חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 24 במרס 2019

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

דוח על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2017</u>	<u>2018</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>באור</u>	
2,905	1,248		רכוש שוטף
73	42		מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,978</u>	<u>1,290</u>		ריבית ודיבדנד לקבל
33,658	30,882	3	השקעות פיננסיות
1,781	2,012	4	נכסי חוב סחירים
9,607	10,377	5	נכסי חוב שאינם סחירים
23,600	23,366	6	מניות
			השקעות אחרות
<u>68,646</u>	<u>66,637</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>71,624</u>	<u>67,927</u>		סך כל הנכסים
144	254	7	זכאים ויתרות זכות
<u>71,480</u>	<u>67,673</u>		זכויות העמיתים
<u>71,624</u>	<u>67,927</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 קרן ביטון
 סמנכ"לית כספים


 חנין רפפורט
 מנכ"ל


 חיים בסן
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 24 במרס 2019

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
96	30	163		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
718	1,417	19		מנכסי חוב סחירים
132	148	18		מנכסי חוב שאינם סחירים
457	1,133	(129)		ממניות
1,055	2,214	(640)		מהשקעות אחרות
2,362	4,912	(732)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,458	4,942	(569)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
286	299	295	8	דמי ניהול
148	175	199	9	הוצאות ישירות
14	21	23	13	מסים
448	495	517		סך כל ההוצאות
2,010	4,447	(1,086)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
72,164	71,116	71,480	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
4,084	3,731	3,530	תקבולים מדמי גמולים
(2,405)	(2,416)	(1,701)	תשלומים לעמיתים
4	-	-	העברות צבירה לקופה
28	-	-	מקרנות פנסיה חדשות
32	-	-	העברות מקופות גמל
(17)	(206)	(204)	העברות צבירה מהקופה
(33)	(76)	(246)	העברות לחברות ביטוח
(4,719)	(5,116)	(4,100)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,769)	(5,398)	(4,550)	העברות לקופות גמל
(4,737)	(5,398)	(4,550)	העברות צבירה, נטו
2,010	4,447	(1,086)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
71,116	71,480	67,673	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים. הקופה הוקמה כדי לתת מענה לתיקון תקנה 19 (ג) (2) לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנה בחודש ינואר 1999) האוסרת הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית. שיעור ההפרשות הינו חלק מעביד בשיעור של 1.25%, המנוכה מאותו חלק מהשכר שמובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית.
- ב. הקופה אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תכנית המנוהלת בנאמנות החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 על ידי החברה המנהלת, חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ. עד לתאריך 30 בספטמבר 2018 הקופה נוהלה על ידי החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברת 2003"). העברת הניהול בוצעה בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "הליך העברת הניהול"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- הקופה** – תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים.
- החברה המנהלת /או חברת הגמל** – חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ.
- החברה המנהלת הקודמת** - חברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ.
- חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
- תקנות מס הכנסה** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן:
הגדרות נוספות בסעיף זה:

מניות דלות סחירות - מניות הנכללות ברשימה של מניות דלות סחירות שפורסמה על ידי מרווח הוגן, שהינה החברה שזכתה בזכותה במכרז ו/או ברשימת ניירות ערך דלי סחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

1. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. אחרים:

- | | |
|--|--|
| - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. | דיבידנד לקבל |
| - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. | ריבית לקבל |
| - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. | יתרות הצמודות למדד |
| - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ |

3. ניירות ערך סחירים:

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

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך):

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן:

4. **ניירות ערך בלתי סחירים:**
אגרות חוב קונצרניות

- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

חוזים עתידיים

- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

קרנות השקעה

- בהתאם לדוחות הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שיתקבלו אחת לשנה לפחות.

מניות

- בהתאם להערכת שווי מומחה שמתקבלת אחת לשנה לפחות.

הלוואות

- בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.

5. **ניירות ערך דלי סחירות (נכללים במסגרת ניירות ערך סחירים):**

- **מניות דלות סחירות** - בהתאם למחיר הקובע של נייר ערך בזירת המסחר בסוף יום העסקים האחרון או בהתאם להחלטת ועדת השקעות, כאשר ישנה אינדיקציה לכך ששווי הנייר אינו תואם את השווי הכלכלי של הנכס.

אומדנים

שימוש באומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיעורי השינוי במדד ובשערי הדולר והיורו:

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
(0.30)	0.30	1.20	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(1.49)	(9.83)	8.10	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים
באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

(5.34)	2.69	3.35	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו
--------	------	------	---

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים
באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
14,354	13,927	אגרות חוב ממשלתיות
19,304	16,955	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>33,658</u>	<u>30,882</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
1,102	1,416	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
<u>679</u>	<u>596</u>	הלוואות לאחריים
<u>1,781</u>	<u>2,012</u>	

באור 5 – מניות

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
9,063	9,786	מניות סחירות
544	591	מניות לא סחירות
<u>9,607</u>	<u>10,377</u>	

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
19,938	17,194	השקעות אחרות סחירות
1,149	1,715	תעודות סל
710	706	קרנות נאמנות
2	1	מוצרים מובנים
-	69	כתבי אופציות
		אופציות
<u>21,799</u>	<u>19,685</u>	
1,769	3,681	השקעות אחרות שאינן סחירות
32	-	קרנות השקעה
<u>1,801</u>	<u>3,681</u>	מכשירים נגזרים*
<u>23,600</u>	<u>23,366</u>	סך הכל השקעות אחרות

* ראה באור 7

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	1,045	חו"ל

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
-	26	החברה המנהלת – צד קשור
30	-	חברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים – צד קשור
106	140	מוסדות
8	88	התחייבויות בגין נגזרים
<u>144</u>	<u>254</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 8 – דמי ניהול

א. הרכב:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
<u>286</u>	<u>299</u>	<u>295</u>

דמי ניהול לחברה מנהלת (ראה באור 11ד')

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2016	2017	2018
%		
2.0	2.0	2.0
0.39	0.42	0.42

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 9- הוצאות ישירות

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.03	0.02	0.02	25	16	13	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.01	0.01	8	7	8	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלת ניהול חיצוני:
0.04	0.09	0.12	26	61	76	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.08	0.07	0.08	60	49	53	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
0.04	0.06	0.09	29	42	49	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
<u>0.21</u>	<u>0.25</u>	<u>0.26</u>	<u>148</u>	<u>175</u>	<u>199</u>	סך הכל הוצאות ישירות

באור 10 – תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים</u>	<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
2.87	4.52	1.00	3.27	6.93	(1.18)	קופת פיצויים

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכנית קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. לעניין יתרות זכאים צדדים קשורים, ראה באור 7.
ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

יתרה ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
באלפי ש"ח		
286	299	295

דמי ניהול חברה מנהלת (ראה באור 1ב')

- ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 מחזיקה הקרן תעודות סל של צדדים קשורים בסך של 3,942 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 3,900 אלפי ש"ח).
- ד. עד ליום 30.9.2018, דמי הניהול נזקפו בהתאם לחישוב שהתקבל מחברת הגמל. החישוב מבוסס על סמך התחשבות עם חברת הגמל המושתת על העמסת עלויות באופן יחסי להיקף נכסים מנוהל על ידי החברה המנהלת הקודמת, וכן על פי הוצאות ישירות שזוהו בפועל בחברה המנהלת הקודמת. החברה המנהלת הקודמת קיבלה שירותים תפעוליים מחברת הגמל כדי שתוכל לתפעל את הקופה האישית לפיצויים ואת קרן ההשתלמות שבניהולה. מאחר והחברה המנהלת הקודמת פעלה על פי הוצאותיה בפועל, עמיתי קופת הפיצויים מחויבים בתשלום ההוצאות כאמור. החל מיום 1 באוקטובר 2018 משולמים דמי הניהול לחברת הגמל.
- ה. יתרת התחייבות הקופה להשקעה בקרנות הון סיכון לתאריך המאזן מסתכמת לסך של 3,561 אלפי ש"ח (2017 - 2,958 אלפי ש"ח).

באור 12 - מיסים

- א. התוכנית אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019.
- ב. הוצאות המיסים המוצגות בדוח הכנסות והוצאות מתייחסות למס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל או מנכסים דואליים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

סקירת הנהלה

על מצבה של

קופת גמל אישית לפיצויים

ותוצאות פעולותיה

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2018

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

תוכן סקירת הנהלה

תוכן סקירת ההנהלה

עמוד

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 4
3. ניתוח מדיניות השקעה..... 6
4. ניהול סיכונים..... 7
5. נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רו"ח את תשומת הלב..... 15
6. בקורות ונהלים לגבי הגילוי..... 15

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

1. מאפיינים כלליים של קופת גמל

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים הקופה הינה קופה אישית לפיצויים והוקמה כדי לתת מענה לתיקון 19(ג) (2) לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנו בחודש ינואר 1999), האוסרות הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא לחשבון לצורך פנסיה תקציבית.	:	<u>שם קופת הגמל ותאור כללי</u>
חברת הגמל של עובדי האוניברסיטה העברית בע"מ. (עד ליום 30.9.2018 נוהלה הקופה על ידי החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ).	:	<u>שם חברה מנהלת</u>
הקופה הוקמה בשנת 2003.	:	<u>מועד הקמת הקופה</u>
פיצויים	:	<u>סוג הקופה</u>
שכירים	:	<u>סוג העמיתים</u>
969	:	<u>מספר אישור מס הכנסה</u>
8.333% מרכיב פיצויים	:	<u>שיעורי הפרשה מרביים</u>
לא בוצע שינוי בתקנון הקופה בשנת הדוח	:	<u>שינוי מסמכי יסוד</u>
מסלול כללי – תחילת פעילות 2003	:	<u>מסלולי השקעה</u>
513485482-00000000000969-0969-000	:	<u>קוד מסלול</u>
בשנת הדוח לא היו שינויים כאמור.	:	<u>שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות</u>

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

שינוי במספר חשבונות העמיתים

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	מספר חשבונות עמיתים	סוג העמיתים
2,050	230	4	2,276		שכירים
2,050	230	4	2,276		סה"כ

<u>נכסים</u>	<u>מספר</u>
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>חשבונות</u>
50,652	1,138
<u>17,021</u>	<u>912</u>
<u>67,673</u>	<u>2,050</u>

ליום 31 בדצמבר 2018 :
 חשבונות פעילים
 חשבונות לא פעילים
 סה"כ

933 380

מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה
 של עד 8,000 ש"ח

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ניתוח זכויות עמיתים

הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים המושפעת מהמצב התעסוקתי ומהמצב התחרותי בשוק, כתוצאה מכך קיימת תופעה של משיכת כספים מהקופה. סה"כ הפרשות העמיתים הסתכמו בשנת 2018 ב- 3,530 אלפי ש"ח לעומת 3,731 אלפי ש"ח בשנת 2017, זהו קיטון של כ- 5% הנובע בעיקר מירידה בהפקדות השוטפות אל הקופה, בשל קיטון במספר העמיתים בקופה.

המשיכות (כולל העברות מהקופה) ירדו מ-7,814 אלפי ש"ח בשנת 2017 לסך של 6,251 אלפי ש"ח בשנת 2018, ירידה של כ- 20%. עיקר ירידה נובעת מהעברת כספים לקופות גמל אחרות.

הקופה רשמה צבירה שלילית השנה (סה"כ הפקדות והעברות פנימה בניכוי סה"כ משיכות והעברות החוצה) בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח וזאת לעומת צבירה שלילית בסך של כ-4 מיליון ש"ח שנה קודמת.

השינוי נובע בעיקר מהעברת כספים לקופות אחרות שהסתכמה השנה לסך של כ-4.5 מיליון ש"ח לעומת 5.4 מיליון ש"ח שנה קודמת.

דמי ניהול

בהתאם לתקנון המסלול, המסלול רשאי לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי של עד 2% על פי תקנות מס הכנסה. דמי הניהול במסלול הינם נגזרת של הוצאות הניהול בחברה המנהלת וזאת בהתאם ליחס כספי העמיתים של הקופה מסה"כ כספי העמיתים של החברה המנהלת. שיעור דמי הניהול השנה הסתכם לסך של 0.42% בדומה לאשתקד.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מעמיתי הקופה, בנוסף לדמי ניהול, הינו 199 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה באור 9 " הוצאות ישירות " בדוח הכספי.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

3. ניתוח מדיניות השקעה

א. מדיניות ההשקעות של המסלול הינה כדלקמן:

מדיניות ההשקעה נקבעת מעת לעת בכפוף להסדר התחיקתי והיעד שהוצב להשגת תשואה אופטימלית לאורך זמן תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים ובהתייחס בין השאר לגילויי העמיתים. מדיניות השקעה הצפויה של הקופה מפורסמת באתר האינטרנט של הקופה .

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בהשקעות הקופה לעומת שנה קודמת:

הקופה מחזיקה אגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", "סיכון מנפיק" וכן את "סיכון הנזילות" (בדרך כלל אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק) . אגרות חוב ממשלתיות מהוות כ-20% מסך נכסי הקופה נטו, ללא שינוי מהותי משנה קודמת . באפיק האגרות חוב קונצרניות היה קיטון בשיעור ההחזקה היחסי של כ- 2% משנה קודמת. שיעור ההחזקה באגרות חוב קונצרניות הינו 25% לסוף השנה מיתרת הנכסים נטו.

הקופה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף. הקופה שומרת על חשיפה מוגבלת למנפיק בהתאם לתקנות ההשקעה וההשקעה במנפיקים מתבצעת רק לאחר ניתוח של החברה ובחינת כושר שירות החוב של המנפיק . פורום החוב וועדת השקעות מנהלים מעקב צמוד ושוטף לגבי כל אגרות החוב הקונצרניות ומצבת החובות הבעייתיים שזוהו לסוגיהם השונים וההתפתחויות במרווחי התשואה המחייבים ציון לגבי אגרת החוב.

ההשקעה במניות סחירות מסתכמת לסך של כ-9,786 אלפי ש"ח ומהווים כ-14% מסך נכסי הקופה נטו. שנה קודמת היוו- 13% מסך נכסי הקופה נטו.

הקופה מחזיקה בנוסף תעודות סל בסך של כ-17,194 אלפי ש"ח המהווים כ-25% מסך נכסי הקופה נטו לעומת 27% שנה קודמת.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

4. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות והערכות

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות. ראה בדוח עסקי התאגיד.

ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות - סיכון הנובע מכך שיתרת כספי הקרן הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברתם, מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת לעמוד בתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

יום 31 בדצמבר 2018	
<u>נכסים, נטו</u> <u>(באלפי ש"ח)</u>	<u>נזילות</u> <u>(בשנים)</u>
	נכסים נזילים
61,643	וסחירים
14	מח"מ של עד שנה
1,998	מח"מ מעל שנה
4,018	אחרים
<u>67,673</u>	סה"כ

השקעות הקופה נקבעות, בין השאר, גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדותיהם. עפ"י הטבלה דלעיל ניתן לראות כי הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר והנזיל מהווה כ- 91% ולכן אין הקופה עומדת בפני התממשות של סיכון נזילות.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ג. סיכוני שוק

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשערי החליפין המשפיעים על שערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'. סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג הצמדה של האיגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית. ככל שאורך חיי האיגרת נמוך יותר ותשלומי ההחזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האיגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית. בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטחי"ת אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטחי"ת, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית.

1) סיכון מדד וסיכון מטבע

להלן פירוט סך נכסי הקופה בחלוקה לבסיסי הצמדה השונים

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
67,673	14,524	14,254	38,895	סך נכסי קופת הגמל
1,045	-	-	1,045	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
68,718	14,524	14,254	39,940	סך הכל

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

סיכון ריבית

(2)

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית +1% -1% <hr/> אחוזים 2.35% (2.16%)	ליום 31 בדצמבר 2018 תשואת תיק ההשקעות
--	--

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.
- ג. הנ"ל מהווה תרחיש עליית וירידת ריבית של 1% (אחידה לאורך כל העקום) בריבית השקלית ובאפיק הצמוד מדד.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים.

%	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד SME60	נסחרות ת"א 125	ענף המשק	
							אלפי ש"ח
3.19	331	-	-	-	331	אנרגיה	
3.97	412	-	-	225	187	פארמה	
18.13	1,881	-	-	64	1,817	בנקים	
3.06	317	-	-	-	317	ביטוח	
2.56	266	202	-	39	25	ביומד	
25.04	2,599	1,250	-	291	1,058	טכנולוגיה מסחר ושירותים	
11.28	1,171	160	-	235	776	נדל"ן ובינוי	
11.46	1,190	-	-	42	1,148	תעשייה	
9.18	952	107	-	302	543	השקעה ואחזקות	
5.21	540	-	-	70	470	נפט וגז	
3.58	371	181	-	-	190	אחר	
9.01	936	345	591	-	-		
100	10,377	2,245	591	1,268	6,862	סך הכל	

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ג. סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו.

(1) להלן חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
31,643	2,012	29,631	בארץ
1,251	-	1,251	בחו"ל
32,894	2,012	30,882	סך הכל נכסי חוב

(2) להלן פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

(א) נכסי חוב בארץ

ליום 31
בדצמבר 2018
אלפי ש"ח

13,160	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
10,878	ומעלה AA
4,680	עד A BBB
-	BBB נמוך מ-
913	לא מדורג
29,631	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
855	ומעלה AA
536	עד A BBB
19	נמוך מ-BBB
6	לא מדורג
596	הלוואות לאחרים
2,012	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

31,643

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

(ב) נכסי חוב בחו"ל

<u>ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח</u>	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
767	אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: ומעלה A BBB עד A
112	
372	
<u>1,251</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(3) שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן יש לתת הסבר מילולי על מה התבססו ריביות להיוון נכסי חוב

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

ליום 31 בדצמבר 2018, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
2.13	AA ומעלה
3.01	A
6.08	נמוך מ-BBB
5.80	לא מדורג

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

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2018		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
13.69	4,505	בנקים
2.60	855	ביטוח
0.37	123	טכנולוגיה
10.52	3,461	מסחר ושירותים
20.31	6,681	נדל"ן ובינוי
3.57	1,174	תעשייה
2.18	717	השקעה ואחזקות
0.91	300	נפט וגז
5.83	1,918	אחר
40.01	13,160	אג"ח ממשלתי בישראל
100	32,894	סך הכל השקעה בנכסי חוב

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

ד. סיכונים גיאוגרפיים

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה הינה עבור הנכסים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדוחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

נתונים ליום 2018 – אלפי ₪

סה"כ	חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
48,086	-	2,839	286	6,237	7,719	17,265	13,740	ישראל
8,897	-	-	1,429	6,030	1,038	400	-	ארה"ב
11,735	1,045	3,250	-	4,927	1,620	706	187	אחר
68,718	1,045	6,089	1,715	17,194	10,377	18,371	13,927	סה"כ

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

דיון בגורמי סיכון

סיכוני מקרו -

האטה כלכלית במשק הישראלי – מרבית נכסי הקופות שבניהול החברה מושקעים בנכסים בשוק הישראלי וחשופים לשינויים בו. כמו כן, היקף הנכסים שבניהול עשוי לקטון גם כתוצאה מצמצום הכספים הפנויים בידי העמיתים.

האטה כלכלית בשווקים בינלאומיים – השפעתו הישירה של גורם סיכון זה על הקופה היא בינונית כיון ששיעור נכסי הקופות המושקעים בשווקים אלה הינו מהותי אם בינוני בהיקפו.

סיכוני שוק – הכנסותיה של הקופה נגזרות מהיקף נכסיה. נכסים אלה חשופים לסיכון של הפסד כתוצאה משינוי במחירי נכסים פיננסיים בארץ או בחו"ל, ובכלל זה: –

- סיכוני רבית – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים בריבית, ורגישות זו עולה ככל שמח"מ הנכסים ארוך יותר.
- סיכון מרווחי אשראי – השווי ההוגן של נכסי החוב של הקופה רגיש לשינויים במרווחי האשראי, ורגישות זו עולה בדרך ככל שדירוג החוב נמוך יותר וככל שהמח"מ שלו ארוך יותר.
- סיכוני אינפלציה – עליה בשיעור האינפלציה עלולה להשפיע על נכסי הקופה שאינם צמודים למדד ולפגוע בערך הריאלי של נכסי הקופה.
- סיכוני שער חליפין – חלק ניכר מנכסי הקופות הינו במט"ח ולפיכך חשוף לשינויי שער החליפין הריאלי מול השקל.
- סיכוני שוק אחרים – הסיכון להפסד בגין שינוי במחירי נכסים כגון מניות, קרנות השקעה, נכסי נדל"ן וכדו'.

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שהקופות מחזיקות בהם ומקבלי אשראי מהקופות לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופות.

סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופות מושקעות בו.

על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי, מדיניות החברה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA) ואג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג של A- לפחות. במידה ונקנית אג"ח לא מדורגת, החברה בודקת את איתנות החברה וכן את הבטוחות להחזר החוב.

יודגש כי בהשקעה באג"ח קונצרני החברה דורשת תוספת תשואה (מעבר לתשואת אג"ח ממשלתי לתקופה המקבילה) ההולמת, להערכת החברה, את רמת הסיכון הגלומה בהשקעה זו.

סיכונים ענפיים

רגולציה – מכוח חובת הנאמנות של החברה מוטלת עליה החובה לנהל את הקופות בהתאם להוראות הדין והרגולציה. הקופה חשופה לשינויים תכופים בחקיקה וברגולציה החלים על חברות ניהול קופות גמל, ואשר עשויים להיות בעלי השפעה גם על רמת התחרותיות והרווחיות בענף.

תחרות – סיכון לפגיעה בהיקף פעילותה של החברה כתוצאה מהתחרות הגוברת בענף.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים

סיכונים ייחודיים

סיכונים תפעוליים – סיכונים תפעוליים מוגדרים כסיכון העלול להיגרם כתוצאה מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות המיכוניות ומאירועים חיצוניים. הגדרת סיכונים תפעוליים רחבה באופייה והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות ובכללן, טעויות אנוש, מעילות והונאות של עובדים ו/או צדדים שלישיים אחרים ואירועים אחרים. חשיפת הקופה נובעת מתהליכים הכוללים בעיקר את תהליכי ההשקעות והתקשרויות עם ספקי שרות. לקופה חשיפה גבוהה לכשלים אפשריים בתחום מערכות מידע ובתחום אבטחת המידע והיא פועלת לצמצום וגיזור סיכונים אלו.

תלות בספקים בתחום תפעול העמיתים - החברה תלויה בעיקר בספק מערכת התפעול לעמית הקופה, בספק שירותי ניהול ההשקעות ובספק שירותי קסטודיאן. לפירוט נוסף אודות גורמי סיכון ראה פרק ג' לדוח עסקי התאגיד.

פרק ה': נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

פרק ו' – גילוי ל"בקרורות ונהלים"

בקרורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל וסמנכ"לית הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדו"ח זה את האפקטיביות של הבקרורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל וסמנכ"לית הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שנדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי.