

סקירת ההנהלה על מצבה
של קופת הגמל
ותוצאות פעולותיה

קרון השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

1. מאזן קופת הגמל

מאזנים

<u>31 בדצמבר</u>					
<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי</u>	
<u>מותאמים</u>	<u>מותאמים</u>	<u>מותאמים</u>	<u>מותאמים</u>	<u>ש"ח</u>	
				<u>מדווחים</u>	
					<u>נכסים</u>
					<u>השקעות</u>
					<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
51,773	65,404	38,380	16,700	10,084	
-----	-----	-----	-----	-----	
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
					אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב אחרות
					מניות וניירות ערך אחרים
250,585	236,039	251,498	265,880	281,303	
19,910	16,694	16,662	20,639	32,881	
88,533	79,744	40,293	104,427	106,618	
-----	-----	-----	-----	-----	
359,027	332,477	308,453	390,946	420,802	
-----	-----	-----	-----	-----	
					<u>ניירות ערך שאינם סחירים:</u>
					אגרות חוב ממשלתיות ומיועדות אחרות
					אגרות חוב אחרות
					מניות קופה להשקעות
					מניות וניירות ערך אחרים
6,298	14	-	-	-	
47,376	80,798	84,000	87,972	95,645	
1,668	-	-	-	-	
-	34	-	3,678	501	
-----	-----	-----	-----	-----	
55,341	80,846	84,000	91,650	96,146	
-----	-----	-----	-----	-----	
					<u>פקדונות והלוואות:</u>
					פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
					הלוואות לעמיתים ולאחרים
85,908	91,107	* 86,039	78,087	72,002	
2,061	3,601	* 2,540	2,736	2,449	
-----	-----	-----	-----	-----	
87,969	94,708	88,579	80,823	74,451	
-----	-----	-----	-----	-----	
					<u>ריבית, דיבידנד וסכומים</u>
					<u>לקבל בגין השקעות</u>
439	196	79	1	30	
-----	-----	-----	-----	-----	
554,549	573,632	519,491	580,120	601,513	<u>סך כל ההשקעות</u>
-----	-----	-----	-----	-----	
					<u>חייבים</u>
22	4	296	47	901	
-----	-----	-----	-----	-----	
					<u>רכוש קבוע</u>
-	-	-	-	19	
-----	-----	-----	-----	-----	
554,571	573,636	519,787	580,167	602,433	<u>סך כל הנכסים</u>
=====	=====	=====	=====	=====	
					<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
					זכויות העמיתים
					הון המניות זכאים ויתרות זכות
554,406	573,400	519,672	580,050	601,905	
165	235	115	117	528	
-----	-----	-----	-----	-----	
554,571	573,636	519,787	580,167	602,433	<u>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</u>

קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

=====

* סווג מחדש

קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

המאזן לשנים 2003-2004 באחוזים

<u>שיעור השינוי</u>	<u>31 בדצמבר</u>		
	<u>2003</u>	<u>2004</u>	
	<u>אחוז</u>	<u>אחוז</u>	
			<u>נכסים</u>
			<u>השקעות</u>
-41.8%	2.9%	1.7%	מזומנים ושווי מזומנים
			נירות ערך סחירים:
1.9%	45.8%	46.7%	אגרות חוב ממשלתיות
53.4%	3.6%	5.5%	אגרות חוב אחרות
-1.7%	18.0%	17.7%	מניות ונירות ערך אחרים
<u>3.7%</u>	<u>67.4%</u>	<u>69.9%</u>	
-----	-----	-----	
			נירות ערך בלתי סחירים:
4.7%	15.2%	15.9%	אגרות חוב אחרות
-86.9%	0.6%	0.1%	מניות ונירות ערך אחרים
<u>1.0%</u>	<u>15.8%</u>	<u>16.0%</u>	
-----	-----	-----	
			פקדונות והלוואות:
-11.2%	13.5%	12.0%	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
-13.8%	0.5%	0.4%	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>-11.3%</u>	<u>13.9%</u>	<u>12.4%</u>	
-----	-----	-----	
<u>999.9%</u>	<u>0.0%</u>	<u>0.0%</u>	ריבית דיוידנד וסכומים לקבל
-----	-----	-----	
-0.1%	100.0%	99.8%	סך כל ההשקעות
-----	-----	-----	
<u>999.9%</u>	<u>0.0%</u>	<u>0.1%</u>	חייבים
-----	-----	-----	
<u>0.0%</u>	<u>0.0%</u>	<u>0.0%</u>	רכוש קבוע
-----	-----	-----	
<u>0.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	סך כל הנכסים
=====	=====	=====	
			<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
-0.1%	100.0%	99.9%	זכויות העמיתים
<u>334.6%</u>	<u>0.0%</u>	<u>0.1%</u>	הון המניות זכאים ויתרות זכות
<u>0.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	סך זכויות עמיתים והתחייבויות
=====	=====	=====	

קרון השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

סך נכסי הקופה גדלו לכ- 602 מיליון ש"ח לעומת כ- 580 מיליוני ש"ח בשנה קודמת.

עיקר נכסי הקופה מוחזקים בניירות ערך סחירים אשר שעור ההחזקה בהם עלה בכ- 4% בשנת הדו"ח, עליה הנובעת בעיקר מהשעור המוחזק באגרות חוב.

שינויים בשעורי ההחזקה במזומנים ושווי מזומנים נובעים בעיקר משיעורי הריביות היחסיות המתקבלות על החזקת נכסים מסוג זה.

קרון השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

2. דוח הכנסות והוצאות

דו"חות הכנסות והוצאות

לשנה שנסתיימה ביום

<u>31 בדצמבר</u>					
<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>מתואמים</u>	<u>מתואמים</u>	<u>מתואמים</u>	<u>מתואמים</u>	<u>מדווחים</u>	
2,866	1,716	(312)	2,953	626	הכנסות
-----	-----	-----	-----	-----	ממזומנים ושווי מזומנים
11,183	30,750	(11,856)	39,076	16,030	מניירות ערך סחירים:
1,011	998	(274)	2,665	1,903	אגרות חוב ממשלתיות
(838)	(6,775)	(24,715)	28,177	17,362	אגרות חוב אחרות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
11,356	24,974	(36,845)	69,918	35,295	
-----	-----	-----	-----	-----	
728	227	-	-	-	מניירות ערך שאינם סחירים:
2,110	4,212	4,495	5,401	5,800	אגרות חוב ממשלתיות ומיועדות אחרות
73	23	-	-	-	אגרות חוב אחרות
-	34	-	240	44	מניות קופה להשקעות
-----	-----	-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
2,911	4,496	4,495	5,641	5,844	
-----	-----	-----	-----	-----	
4,469	4,186	4,143	4,066	4,183	מפקדונות והלוואות
117	175	148	282	166	באוצר, בבנקים ובקופה להשקעות
-----	-----	-----	-----	-----	הלוואות לעמיתים ולאחרים
4,585	4,361	4,291	4,348	4,349	
-----	-----	-----	-----	-----	
181	64	50	12	74	הכנסות אחרות
-----	-----	-----	-----	-----	
21,899	35,610	(28,321)	82,872	46,188	סך כל ההכנסות
-----	-----	-----	-----	-----	
1,982	2,294	2,162	1,781	2,066	הוצאות
91	184	319	523	290	דמי ניהול
-	-	-	-	6	עמלות והוצאות אחרות בגין ניירות ערך
-	-	128	522	462	פחת
-----	-----	-----	-----	-----	מיסים
2,074	2,478	2,609	2,826	2,824	סך כל ההוצאות
-----	-----	-----	-----	-----	
19,826	33,131	(30,930)	80,046	43,364	הכנסות נטו לשנת הדו"ח
=====	=====	=====	=====	=====	

קרון השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

2.1 דו"ח שיעורי הכנסה לשנים 2003-2004

<u>שיעורי הכנסה</u>		<u>הכנסה שנתית</u>		<u>יתרה שנתית ממוצעת</u>		
<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	
<u>אחוזים</u>		<u>אלפי ש"ח</u>		<u>אלפי ש"ח</u>		
		<u>מתואמים</u>	<u>מדווחים</u>	<u>מתואמים</u>	<u>מדווחים</u>	
8.51%	3.26%	2,953	626	34,704	19,229	מזומנים ושווי מזומנים
-----						נירות ערך סחירים
15.72%	6.02%	39,076	16,030	248,580	266,153	אגרות חוב ממשלתיות
14.50%	6.64%	2,665	1,903	18,380	28,652	אגרות חוב אחרות
41.34%	16.83%	28,177	17,362	68,157	103,143	מניות ונירות ערך אחרים

20.86%	8.87%	69,918	35,295	335,117	397,948	
-----						נירות שאינם סחירים
-	-	-	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות ומיועדות
6.34%	6.58%	5,401	5,800	85,124	88,086	אגרות חוב אחרות
13.64%	3.67%	240	44	1,760	1,198	מניות ונירות ערך אחרים

6.49%	6.55%	5,641	5,844	86,884	89,284	

5.08%	5.62%	4,066	4,183	79,964	74,431	פקדונות באוצר ובבנקים
4.78%	6.28%	282	166	5,894	2,642	הלוואות לאחרים

5.06%	5.64%	4,348	4,349	85,858	77,073	

-	-	12	74	188	(158)	אחרים

15.27%	7.92%	82,872	46,188	542,751	583,376	סה"כ
=====						

סך רווחי הקרן הסתכמו בכ- 46 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 83 מיליון ש"ח בשנה קודמת, עיקר הרווחים נבעו מהחזקת ני"ע סחירים, מניות ואג"ח ממשלתי.

2.2 ניתוח הוצאות

באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי

<u>שיעור השינוי</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	
6.1%	0.33%	0.35%	דמי ניהול
-50.0%	0.10%	0.05%	עמלות ניירות ערך סחירים ובנקאיות

-7.0%	0.43%	0.40%	סה"כ הוצאות

קרון השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

====

3. דו"ח על השינויים בזכויות העמיתים

דו"חות על השינויים בזכויות העמיתים

2000 אלפי ש"ח מותאמים	2001 אלפי ש"ח מותאמים	2002 אלפי ש"ח מותאמים	2003 אלפי ש"ח מותאמים	2004 אלפי ש"ח מדווחים	
530,216	554,406	573,400	519,672	580,050	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
			-		
					<u>הפרשות:</u>
76,454	79,183	75,624	69,972	70,387	שכירים - הפרשות מעביד
25,405	26,301	25,654	23,490	23,821	שכירים - הפרשות עובד
101,859	105,484	101,278	93,462	94,208	<u>סך כל ההפרשות</u>
			-		
					<u>תשלומים לעמיתים:</u>
97,771	119,908	122,528	109,509	88,482	לעמיתים שכירים
			-		
					<u>צבירה נטו, לפני העברות והכנסות</u>
4,088	(14,425)	(21,250)	(16,047)	5,726	
			-		
					<u>העברת זכויות:</u>
276	287	1,024	1,877	1,639	העברת זכויות אל חשבונות הקופה
-	-	2,572	5,498	28,874	העברת זכויות מחשבונות הקופה
276	287	(1,548)	(3,621)	(27,235)	<u>העברת זכויות, נטו</u>
			-		
19,826	33,131	(30,930)	80,046	43,364	<u>הכנסות נטו</u>
			-		
554,406	573,400	519,672	580,050	601,905	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

קרון השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

3.1 נזילות

שעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה נכון ל- 31.12.2004 הינו 56.28% (שנה קודמת - 52.7%).

משך החיים הממוצע של חסכונות העמיתים בקופה אשר טרם הבשילו הינו 1.82 שנים.

שעור החזקה במזומנים ושווי מזומנים נובע בין היתר משעור הסכומים שרשאים העמיתים למשוך ונסיון העבר של הקופה לגבי משיכות העמיתים.

להלן דו"ח ניתוח נזילות נכסי הקופה:

מועדי פרעון בשנים	נכסים (באלפי ש"ח)
נזיל	10,084
תוך שנה	36,179
מעל שנה ועד שנתיים	35,126
2 - 3 שנים	85,417
3 - 4 שנים	36,622
4 - 5 שנים	52,818
5 - 10 שנים	205,190
מעל 10 שנים	32,927
אחרים	108,070
סה"כ	602,433

3.2 שינוי במספר העמיתים

מספר עמיתים	לתחילת	הצטרפו	פרשו	לסוף	יחס
סוג העמיתים					
שכירים	22,742	1,743	1,368	23,117	0.98
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	4,626			2,858	

קרון השתלמות לפקידי עובדי המינהל ושירותים בע"מ

3.3 התפלגות עמיתים

התפלגות עמיתים שכירים - באלפי ש"ח

סך היתרות	משיכות	הפקדות	יציאה להשתלמות		מספר חשבונות	וوتק בקרון
			תשלומים	מספר		
145,559	66,714	53,787	16	1	9,273	עד 3 שנים
202,709	587	28,569	0	0	5,589	4-6 שנים
29,241	170	2,522	0	0	588	7 שנים
28,500	26	2,114	0	0	548	8 שנים
195,896	49,859	8,855	0	0	8,487	9 ומעלה
601,905	117,356	95,847	16	1	24,485	סה"כ

קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

4. דוח תשואות

להלן שיעורי התשואה השנתית הריאלית נטו.

תשואה שנתית

6.77%	-	2004
15.87%	-	2003
-5.45%	-	2002
6.18%	-	2001
3.73%	-	2000
12.84%	-	1999
2.06%	-	1998
8.51%	-	1997
1.89%	-	1996
3.23%	-	1995

תשואה שנתית ממוצעת

5.57%	-	2001-2004
5.41%	-	1995-2004

סטיית תקן

5.71%	-	1995-2004
-------	---	-----------

קרון השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

5. זוח ניתוח יעילות השקעות

יעילות ההשקעה ניתנת לבחינה ע"י השוואת ביצועי תיק אל מול מדדי יחס רלוונטיים.

להלן התשוואות שהשיגה הקופה במהלך שנת 2004 במספר אפיקים סחירים :

התשואה בפועל	התשואה בפועל
אג"ח ממשלתיות צמודות מדד	7.0%
אג"ח ממשלתיות לא צמודות (כולל מק"מ)	5.5%
מניות והמירים בארץ	19.5%

להלן מדדי שוק עיקריים בשנת 2004 :

אג"ח ממשלתי צמוד מדד - 5.1%, מניות ת"א 100 - 19.0%, אג"ח ממשלתי לא צמוד - 5.6%

6. זוח ניהול סיכונים בהשקעות

סיכוי ריבית

בהחזקת אג"ח סחירות קיים סיכון, המוגדר כ"סיכון ריבית", הנובע משינויים אפשריים בשיעורי התשואה הנדרשים לפדיון אשר ישפיעו על ערך השוק של האג"ח. כך למשל, עלייה בשיעור התשואה הנדרש לפדיון יוביל לירידה בערך השוק של האג"ח.

החשיפה לשינויי הריבית תלויה ביחס ישר למשך החיים הממוצע (מח"מ) של האגרת ובסוג האגרת (משתנה/קבועה). ככלל, אגרות חוב לטווח ארוך יהיו רגישות יותר לשינויים נתונים בשיעורי התשואה הנדרשים לפדיון.

סיכון הריבית אינו בא לידי ביטוי בשווי הנכסי של אגרות החוב הלא סחירות, מאחר ושיערוכן אינו משתנה עם השינוי בתשואות לפדיון בשוק (באגרות חוב בעלות מאפיינים דומים).

קרון השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

להלן החשיפה לסוגי ריבית שונים באג"ח ממשלתיות סחירות (אחוז מנכסים):

ריבית משתנה	ריבית קבועה	סוג ריבית
כ- 0%	כ- 20%	ריאלית (מדד)
כ- 13%	כ- 12%	נומינלית (שקלי)
-	-	מט"ח (דולר)

להלן החשיפה לאגרות חוב ממשלתיות סחירות בריבית קבועה בחתך מח"מ (אחוז מנכסים):

מח"מ (שנים)	צמוד מדד	לא צמוד
2-0	כ- 3%	כ- 1%
5-2	כ- 10%	כ- 7%
7-5	כ- 5%	כ- 4%
10-7	כ- 2%	-
+10	-	-

מהנתונים לעיל ניתן לראות כי עיקר החשיפה בריבית קבועה הן בצמודי המדד והן באפיק הלא צמוד הוא לטווח הבינוני, המבטא רמת סיכון בינונית.

סיכון מנפיק

סיכון מנפיק נמדד בעיקרו ע"פ יכולת הפרעון של המנפיק, שינויים ענפיים ושינויים בתנאים מאקרו כלכליים.

חלק ניכר מתיק הנכסים מושקע באגרות חוב ממשלתיות סחירות הנחשבות לבעלות סיכון מנפיק נמוך, ולפיכך מקבלות את הדירוג הגבוה ביותר.

הקרן משקיעה גם באג"ח קונצרניות סחירות ולא סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, כאשר שיעור התשואה הנדרש ע"י הקופה בגין ההשקעה בנכסים אלה גבוה מזה הנדרש מאג"ח ממשלתיות. הפער בתשואות יהיה גבוה יותר ככל שסיכון המנפיק יהא גבוה יותר.

תקנות ההשקעה החדשות קובעות מגבלות השקעה שונות המשתנות בהתאם לדירוג הלווה/תאגיד.

קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

להלן פירוט השקעות בהתאם לרמת סיכון המנפיק:

אחוז מנכסים	אפיק השקעה
כ- 47%	אג"ח ממשלתיות סחירות
כ- 5%	אג"ח קונצרני סחיר מדורגות בקבוצת AA ומעלה
כ- 0%	אג"ח קונצרני סחיר בדירוג A ומטה / ללא דירוג
כ- 26%	אג"ח ופקדונות לא סחירים מדורגים בקבוצת AA ומעלה
כ- 2%	לא סחיר בדירוג A ומטה / ללא דירוג

סיכוי הצמדה

ההתייחסות לסיכוי הצמדה הינה בגין אותם נכסים שאינם צמודים למדד המחירים לצרכן להלן התפלגות נכסי הקרן לפי בסיסי הצמדה:

אחוז מנכסים	בסיס הצמדה
כ- 51%	צמוד מדד
כ- 2%	צמוד מט"ח
כ- 29%	שקלי
כ- 18%	אחר (בעיקר מניות)

מההתפלגות לעיל ניתן לראות כי עיקר החשיפה הוא לצמודי מדד.

סיכון שע"ח

החשיפה למט"ח מתבצעת כיום בעיקר באמצעות אג"ח קונצרניות סחירות צמודות לדולר ותעודות פיקדון סחירות במט"ח. חשיפה עקיפה למט"ח מושגת גם ע"י השקעה המתבצעת בני"ע בחו"ל.

סך החשיפה במט"ח (כולל ני"ע בחו"ל) ל- 31.12.04 – כ- 4%.

היקף ההשקעה בנכסים צמודי המט"ח והנסחרים במט"ח נעשה בהתאם לשיקולים מאקרו כלכליים וכן משיקולים של פיזור הסיכונים המושג (למשל, ניצול העובדה כי לדולר ולאפיק השקלי מתאם שלילי).

קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל ושירותים בע"מ

סיכוי זילות

ההשקעה בנכסים המוגדרים כ"נזילים" נגזרת מהערכות שוטפות בנוגע לצורכי השקעות, משיכות והפקדות של עמיתים.

להלן פירוט רכיבי הנזילות וחלקם מסך נכסים:

אחוז מנכסים	אפיק השקעה
כ - 2%	מק"מ
-	פק"מ
כ - 2%	מזומן + פר"י
-	קרנות שקליות
כ - 4%	סה"כ

7. שונות

7.1 לעמיתים לא ניתנות הלוואות מכספי הקופה.

7.2 עמיתי הקרן אינם מבוטחים במסגרת ביטוח כלשהוא.

7.3 שיעור דמי הניהול שרשאית הקופה לגבות לפי התקנות הינו 2%.

שיעור דמי הניהול האפקטיביים ביחס ליתרה הממוצעת של הנכסים היה בשנת 2004 0.35%.

7.4 כל העסקאות שביצעה הקופה הינן במסגרת מהלך העסקים הרגיל ובמחירי השוק שהיו מקובלים ביום ביצוע העסקה.

רכישות ומכירות של ניירות ערך סחירים בבורסה מבוצעות במחירי הבורסה, עסקאות מחוץ לבורסה מבוצעות במחירי הבורסה או נמוכים מהם בעת רכישה וגבוהים מהם בעת מכירה.

קרון השתלמות לפקידי עובדי המינהל ושירותים בע"מ

7.5 בהתאם לתקני חשבונאות מספר 12 ו-17, בנושא הפסקת ההתאמה של הדוחות הכספיים, ועל פי הנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, הופסקה התאמת הדוחות הכספיים לאינפלציה החל משנת 2004.

מאחר וכל הנכסים וההתחייבויות של הקופה הינם כספיים כל הנתונים לשנת 2004 הינם נומינליים.

נתוני ההשוואה לשנים קודמות מותאמים למדד הידוע של חודש דצמבר 2003 וכפי שהוצגו בדוחות הכספיים לשנה זו.

קרון השתלמות לפקידי עובדי המינהל ושירותים בע"מ

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

הדו"ח השנתי, הוכן על ידי הנהלת קופת הגמל והיא אחראית לנאותות הדו"ח.

דו"ח זה כולל, דו"חות כספיים הערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

הדו"חות הכספיים הנ"ל, נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 20 במרץ 2005 ואושרו על ידו באותו תאריך.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קופת הגמל, מקיימת הנהלת הקופה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי קופת הגמל נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקופה מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדו"חות 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 הקופה, שהינו אחראי לדו"חות הכספיים, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. הנהלת הקופה פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות ועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת הקופה וכן עם המבקר הפנימי ועם רואי החשבון של הקופה במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

רואי החשבון של הקופה, ערכו ביקורת של הדו"חות הכספיים השנתיים של קופת הגמל, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דו"חות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של קופת הגמל ואת תוצאות פעולותיה. דיווחם של רואי החשבון מצורף לדו"חות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן - המידע הנלווה) נמסר לעיונם של רואי החשבון על מנת שיוכלו להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדו"חות הכספיים לבין המידע הנלווה, או אם המידע הנלווה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואי החשבון במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואי החשבון.

רואי החשבון לא נקטו לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדו"חות הכספיים.

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

מנהל קופת הגמל (שם) _____ (חתימה)

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

(תפקיד) _____ (שם) _____ (חתימה)

תאריך אישור הדו"ח: _____