

דו"ח שנתי של קופת הגמל
2005

"מינהל"

קרן השתלמות לפקידים
עובדי המינהל והשירותים בע"מ

דו"ח שנתי של קופת הגמל

"מינהל"

קרן השתלמות לפקידים
עובדי המינהל והשירותים בע"מ

תוכן העניינים

דו"ח הדירקטוריון

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל
ותוצאות פעולותיה

31 בדצמבר 2005

דין וחשבון כספי ליום

דו"ח הדירקטוריון

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תאור כללי

"מינהל" קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (שתיקרא להלן, לשם הקיצור, בשם: "מינהל") מיועדת לפקידים, עובדי המינהל והשירותים.

בנק הפועלים בע"מ משמש לקרן כמנהל כספי ותפעולי.

ב. פירוט בעלי המניות

<u>בעל המניות</u>	<u>מס' מניות וסוג</u>	<u>אחוז בזכויות הצבעה</u>
הסתדרות המעו"ף	1 מניות הכרעה	50%
עמיתי הקרן	1 מניות יסוד	
כל המעסיקים בקרן	39,998 מניות רגילות א'	
	10,000 מניות רגילות ב'	<u>50%</u>
		100%

הון המניות של הקרן עומד על ע"נ של 50,000 ל"י לפי החלוקה הבאה:

מניות רגילות א' - 39,998 מניות ע"נ 1 ל"י כ"א, מניות השייכות לעמיתי הקרן.

בעל המניה זכאי להיות עמית בקרן, אך אינו זכאי לקבל הודעה על אסיפות כלליות, להשתתף בהן ולהצביע.

מניות רגילות ב' - 10,000 מניות ע"נ 1 ל"י כ"א, מניות המוקצות למעבידים ביניהם עבור כל 10 עמיתים להם הוא משלם, מניות אלה מוחזקות ע"י המעבידים וכל 20 מהן מעניקות לבעליהם למנות חבר אחד למועצה ולהשתתף ולהצביע באסיפה.

מניות יסוד - מניה אחת ע"נ 1 ל"י, מוחזקת ע"י הסתדרות ה מעו"ף

נציגת העובדים בקרן, בעל מניות מסוג זה זכאי ל- 50%

מכוח ההצבעה. בעל המניות רשאי למנות מנהלי חברה

במספר שווה לאלה שמונו ע"י בעל מניות ב'.

מניות הכרעה - מניה אחת ע"נ 1 ל"י מוחזקת בידי יו"ר הסתדרות

המעו"ף. בעל המניה זכאי להכריע במקרה של שוויון

באסיפה הכללית, במועצה ובהנהלה.

ג. מועד הקמת הקופה

קרן ההשתלמות הוקמה ביום 22.11.77.

ד. האישור שניתן לקופה חל על הכספים הבאים

הקופה אושרה כקרן השתלמות לשכירים.

האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים

הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)

תשכ"ד – 1964 או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום

התקנות האמורות.

תוקף האישור של משרד האוצר עד סוף שנת 2006.

ה. האם חלו שינויים במסמכי היסוד

מסמכי היסוד של הקופה לא שוננו בתקופת הדו"ח ועד חתימתו.

ו. האם יש לקופה מסלולי השקעה

אין לקרן ההשתלמות מסלולי השקעה.

ז. סוג הקופה

קרן ההשתלמות הינה סקטוריאלית.

ח. היקף נכסי הקופה ומספר חשבונות העמיתים

היקף נכסי הקופה מסתכם ב- 653 מיליון ש"ח לסוף שנת 2005.
מספר חשבונות העמיתים מסתכם ב- 22,267 כאשר כל העמיתים במעמד שכיר.

א. התפתחויות בהפקדות לקופה ובתשלומים לעמיתים ובצבירה

בקרן הופקדו בשנת 2005 סך של 89 מיליוני ש"ח לעומת הפקדות בהיקף 96 מיליוני ש"ח בשנת 2004.

רמת ההפקדות החודשית שמרה על יציבות יחסית ונעה סביב ה- 7 מיליוני ש"ח בחודש.

משיכות העמיתים הסתכמו בשנת 2005 בכ- 116 מיליוני ש"ח בדומה למשיכות בהיקף של כ-117 מיליון ש"ח בשנת 2004. כרבע מהמשיכות נבעו מהעברות לקופות אחרות.

הצבירה בקרן, דהיינו הפקדות בניכוי משיכות, היתה שלילית בשנת 2005 והסתכמה בכ- 26 מיליוני ש"ח, בהשוואה לצבירה שלילית של כ- 22 מיליוני ש"ח בשנת 2004.

ב. תשואת הקופה

הקרן הניבה בשנת 2005 תשואה נומינלית ברוטו (לפני דמי ניהול) בשיעור של כ- 13.6%.

הגורמים העיקריים לתשואה שרשמה הקרן הם:

• מניות סחירות בבורסה - שוק המניות בארץ עלה גם השנה בשיעורים גבוהים. מדד ת"א 100 עלה השנה בשיעור של 29%.

רכיב המניות, אשר היווה במוצע כ- 22.6% מנכסי הקרן, תרם כ- 7% לתשואת הקרן.

ני"ע הנסחרים בחו"ל – מניות, קרנות ואג"ח תרמו כ- 1% לתשואת הקרן.

• אגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד סחירות - אפיק השקעה המהווה כ- 19% מנכסי הקרן. אפיק זה תרם כ- 1.4% לתשואת הקרן.

• אגרות חוב ממשלתיות לא צמודות סחירות - אפיק השקעה המהווה במוצע כ- 19% מנכסי הקרן. אפיק השקעה זה תרם כ- 1.2% לתשואת הקרן.

• אגרות חוב קונצרניות סחירות - אפיק השקעה המהווה במוצע כ- 7% מנכסי הקרן. אפיק השקעה זה תרם כ- 0.7% לתשואת הקרן.

• פ יקדונות ושטרי הון צמודי מדד לא סחירים - אפיק המהווה במוצע כ- 28% מנכסי הקרן. אפיק זה תרם כ- 3.1% לתשואת הקרן. השנה שונתה שיטת השערות לנכסים אלה משערות לפי עלות מתואמת לשערות לפי שווי הוגן. תרומת השינוי לשערות הקרן בחודש אפריל היתה כ- 0.2% לתשואת הקופה ובנוסף בחודש יולי כ- 1.4% לתשואת הקרן.

א. התפתחויות כלכליות**הפעילות הכלכלית במשק**

בשנת 2005 נמשכה ואף הואצה הצמיחה של המשק. התוצר המקומי הגולמי עלה בשיעור של 5.2% והתוצר העסקי ב- 6.6%. הצמיחה כללה את כל ענפי המשק למעט ענף הבנייה. גם בחינה של השימושים בתוצר מעלה שהצמיחה הייתה מאוזנת: הצריכה הפרטית גדלה בשיעור של 4%, היצוא ב- 7%, הצריכה הציבורית ב- 2.7% ואף בהשקעה בנכסים קבועים הסתמנה תפנית עם עלייה קלה של 1%, לאחר ארבע שנות ירידה.

ברקע לצמיחה הנאה ניתן לציין שני גורמים עיקריים שהשפעתן מעודדת צמיחה עוד משנת 2004. במישור המקומי נמשך השקט היחסי במצב הביטחוני והשפעתו ניכרה במיוחד בתיירות הנכנסת ובגידול בהשקעות הזרות בישראל. יישום ההתנתקות בחודשי הקיץ נתן דחיפה נוספת לפעילות הכלכלית. גורם התמיכה השני הוא הכלכלה העולמית שהמשיכה לצמוח בשיעור גבוה ותרמה לגידול ביצוא הסחורות והשירותים, אם כי בשיעור מתון יותר מזה של שנת 2004.

הצמיחה הגבוהה הורגשה גם בשוק העבודה. שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2005 עמד על כ- 9%, לעומת 10.4% בממוצע בשנת 2004. השכר הריאלי עלה בעשרת החודשים הראשונים של השנה ב- 2.8% לעומת החודשים המקבילים אשתקד. פרוץ העבודה בסקטור העסקי גדל בשנת 2005 בכ- 2% לעומת כ- 5% ב-2004.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה העולמית המשיכה להפגין עוצמה גם בשנת 2005: הגידול בתוצר העולמי נאמד בכ- 4% לאחר עלייה של 4.4% ב- 2004. התרומה הגדולה ביותר לצמיחה העולמית מקורה במדינות המתפתחות שצמחו בכ- 7%, בעוד שהמדינות המפותחות צמחו ב- 2.6%.

ההתרחבות בפעילות הכלכלית הגלובלית המשיכה להגדיל את הביקושים לחומרי הגלם והאנרגיה: מחיר חבית נפט עלה מרמה של 44 דולר לחבית בתחילת השנה ל-

60 דולר בסופה. גם ביתר הסחורות נרשמה עלייה ממוצעת של כ- 17%. החששות המוקדמים מההשפעות של עליית מחירי חומרי הגלם והאנרגיה על הפעילות הכלכלית והאינפלציה במדינות המפותחות ובעיקר בארה"ב הופרכו. הצמיחה בכלכלה האמריקנית הואטה רק במעט, בגוש האירו הצמיחה אמנם הואטה גם כן, אך במהלך השנה הנתונים הצביעו על שיפור, וביפן נרשמה זו השנה השנייה צמיחה נאה ביחס לשנים האחרונות.

שיעור האינפלציה עלה אמנם, בעיקר בארה"ב, אך בנטרול עליית מחירי הדלק שיעור האינפלציה עדיין אינו מהווה איום גדול. בתגובה לעליית שיעור האינפלציה העלה הבנק הפדרלי בארה"ב את הריבית באופן הדרגתי ב- 2005 עד לרמה של 4.25%. גם באירופה הועלתה הריבית המונית לראשונה מזה כשנתיים וחצי מרמה של 2% ל-2.25%.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2005 בשיעור של 2.4% (לפי מדד בגין). עליית המדד הושפעה בעיקר מפיחות בשער השקל מול הדולר ומעליית מחירי הדלק. מנגד נמשכה החשיפה המוגברת ליבוא זול של מוצרים מהמזרח שפעלה למיתון האינפלציה. גורם נוסף שפעל לריסון האינפלציה הוא שיעור האבטלה שנותר גבוה יחסית ועליית השכר המתונה.

השקל פוחת מול הדולר בשיעור של 6.8% ומול סל המטבעות ב-1.7%. היקפי תנועות ההון לישראל ומישראל גברו מאוד. ההשקעות הישירות בישראל הגיעו ל- 5.7 מיליארד דולר וההשקעות בתיקי ניירות ערך למסחר ב- 4.2 מיליארד. הגידול החד משקף הן את השינוי במצב הגיאופוליטי באזור, בייחוד לאור ההתנתקות מרצועת עזה והן במגמה עולמית של גידול בתנועות ההון לשווקים מתעוררים. היקפי ההון הנכנס היו דומים לאלו של שנת 2000. עלייה גבוהה במיוחד חלה בהיקפי ההון היוצא ובמיוחד בהשקעות הפיננסיות בחו"ל שהגיעו ל- 6.2 מיליארד דולר. עלייה זו מבטאת מגמה של פיזור גלובלי של תיק הנכסים שהואצה לאור השוואת המיסוי על רווחי ההון בארץ ובחו"ל.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

הגירעון בתקציב הממשלה הסתכם בשנת 2005 ב- 10.75 מיליארד שקלים, שהם 1.9% מהתמ"ג, לעומת יעד גירעון של 3.4% ממנו. הגירעון הנמוך הוא בעיקר תוצאה של תת ביצוע בצד ההוצאות. ההכנסות ממסים עלו ב- 0.5% בלבד על המתוכנן, אך

בנטרול שינויי חקיקה נרשם גידול ניכר של 8% בהכנסות ממסים. גידול זה מעיד על גידול היקף הפעילות במשק. תקבולי ההפרטה הסתכמו ב- 8.6 מיליארד שקלים, היקף הגבוה מצרכי גיוס ההון של הממשלה ולכן נרשם היקף גיוס הון נטו שלילי. תקציב המדינה לשנת 2006 לא אושר בכנסת עד תום שנת 2005 והממשלה פועלת על כן על פי תקציב שנת 2005.

ריבית בנק ישראל נותרה במרבית חודשי השנה יציבה ברמה של 3.5% עד לרבעון האחרון של השנה בו עלתה מדי חודש עד לשיעור מצטבר של נקודת אחוז ל- 4.5% בחודש דצמבר. יש לציין שבארה"ב הועלתה הריבית במהלך שנת 2005 ב-2 נקודות אחוז לרמה של 4.25%. הפערים הנמוכים בין הריביות בישראל וארה"ב משקפים את האיתנות הגבוהה של המשק ובפרט העודף בחשבון השוטרף של מאזן התשלומים ומצב תקציבי נוח. במהלך הרבעון האחרון של השנה החלה כאמור ריבית בנק ישראל לעלות, בעקבות עלייה מסוימת בסביבת האינפלציה שמקורה בפחות השקל מול הדולר והאמרת מחירי האנרגיה.

שוקי הכספים וההון

ההתפתחויות בשוקי הכספים וההון בשנת 2005 שיקפו שני תהליכים עיקריים: א. השפעה הולכת וגוברת של השווקים בעולם על השוק המקומי. ב. שיפור ניכר במעמדה הכלכלי של ישראל הן כתוצאה של הביצועים הכלכליים המשופרים והן כתולדה של ההתפתחויות המדיניות / ביטחוניות. גורמים אלו הגדילו את מעורבות המשקיעים הזרים בשוק המקומי והביאו לעליות שערות חדות בשוק המניות. מדד ת"א 100 עלה בשיעור של 29.4% ומדד ת"א 25 ב-33.3%.

גם בשוק איגרות החוב המגמה הייתה חיובית: מדד איגרות החוב הכללי עלה ב- 5.9%. תשואות איגרות החוב התבססו בשנת 2005 ברמות נמוכות יחסית לשנים קודמות: איגרות חוב צמודות למדד לטווח של כ- 10 שנים נשאה בממוצע תשואה לפדיון של 3.6% לעומת 4.2% ב-2004. תהליך זה מבטא את נתוני המשק הטובים, המצב התקציבי הנוח וריביות ריאליות נמוכות גם בשוקי חו"ל.

נתונים אילו תמכו בגידול חד במחזורי המסחר, כאשר בתחום המנייתי עמד מחזור המסחר היומי הממוצע, על שיא של 890 מליון ₪. בשוק האג"ח עלה המחזור היומי הממוצע לשיא של 1.2 מיליארד ₪ לעומת כ-0.9 מיליארד ₪ בשנה שעברה.

בשוק אגרות החוב נמשכה התפתחותו של השוק הקונצרני, תוך גידול משמעותי בנפח ההנפקות. מגמה זו נתמכה בבצורת בהנפקות הממשלתיות. מגמה זו שהחלה בשנת 2003, העצימה ב-2004 וב-2005.

בשוק הממשלתי, בעקבות העלייה בגביה ממיסים ורמת ההפרטות, נרשם במהלך 2005, עודף פדיון על גיוסים באג"ח מדינה של 20 מיליארד ש"ח. רמת גיוס ההון השנה עמדה על כ- 24 מיליארד ש"ח, עליה של קרוב ל- 110% לעומת השנה שעברה.

תיק הנכסים הכספיים של הציבור גדל בשיעור נומינלי של 15.6%, כתוצאה בעיקר של עליות השערים בשוק המניות. ניכרת עלייה בחלקן של ההשקעות בחו"ל בתיק הנכסים של הציבור, בייחוד בקרב המשקיעים המוסדיים.

ב. השפעת ההתפתחויות הכלכליות על מדיניות ההשקעות של הקופה

הפעילות בקופה הותוותה מתוך תחזית אופטימית לשוק המקומי, שהלכה והתממשה במהלך השנה, יחד עם הבנת הצורך בפיזור סיכונים והקטנת החשיפה לסיכוני השוק המקומי.

לפיכך, נשמר רכיב השקעה גבוה (בהתאם למגבלות מקסימום) במניות, תוך הגדלת ההשקעה במניות חו"ל. כך ניתן היה ליהנות מתשואה עודפת בשוק המקומי, תוך פיזור סיכונים לשווקים הגלובליים.

בנוסף, הצמיחה במשק והגידול המשמעותי ברווחיות החברות, היטיבו עם חוסן הפיננסי של החברות. נתונים אלו הפכו את אגרות החוב הקונצרניות להשקעה מעניינת המניבה תשואה עודפת על אגרות חוב ממשלתיות מקבילות, תוך גידול סביר ברמת הסיכון.

הקרן הגדילה השקעתה באגרות חוב קונצרניות, תוך שמירה על תקנות ומגבלות ההשקעה באפיק, ותוך שמירה על פיזור בין מנפיקים ובין קבוצות דירוג.

ג. שינויים מהותיים

השנה בוצעו מספר שינויים מהותיים באופי השקעות הקופה. עקב התפתחותו של שוק האג"ח הקונצרני וגידול בהיקף ההנפקות, התאפשר לקופה להגדיל השקעתה

בשוק האג"ח קונצרניות על חשבון אג"ח ממשלתיות, וזאת על מנת שתיק ההשקעות יניב תשואה גבוהה יותר, תוך התחשבות בגורם הסיכון.

בנוסף, עקב השוואת המיסוי בין הארץ לחו"ל, החל מתחילת השנה, חל גידול בהשקעה במניות בחו"ל על חשבון מניות בארץ, תוך כוונה להקטין סיכוני שוק מקומי ולפזר ההשקעות.

ד. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

- ניתן להגדיר " סיכון שוק" כשינוי בתנאי השוק (שער חליפין , ריבית, אינפלציה, מחירי מניות וכד') אשר יובילו להפסד, כתוצאה משינוי בשווי ההון של הנכס. פעילות ניהול ההשקעות המתבצעת ביחידה לניהול נכסי קופות גמל בבנק הפועלים, חושפת את הקופות המנוהלות על ידה לסיכוני שוק שונים. היחידה, כמו גופי השקעות דומים לה בעולם, מתמודדת עם סיכונים אלה באמצעים הבאים:
- ביחידה לניהול נכסי קופ" ג קיים מנהל סיכונים, המחזיק בהסמכה בינ" ל בתחום (FRM), הכפוף ישירות למנכ"ל.
 - פעילות היחידה בכל הקשור ליצירת חשיפות, מתבצעת בכפוף להחלטות הדירקטוריון ו-ועדת השקעות בכל קופה, באופן שיתאים לפרופיל הסיכון הייחודי של הקופה ובמטרה להשיא לעמיתים תשואה מקסימאלית עבור רמות סיכון נתונות.
 - מעקב ובקרה אחר רמות הסיכון מתבצעות באמצעות מערכות מידע ומודלים מתקדמים המקובלים בעולם (VaR).

א. החסכון הפנסיוני במשק

קופות הגמל מהוות השלמה לחסכון הפנסיוני למרבית השכירים, בסיס העיקרי להסדר פנסיוני לעצמאים ואפיקי חסכון פיננסי לכלל החוסכים במשק, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. הקופות הינן גופים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן המעשית, והן לאור משקלן בתיק הנכסים הכספיים של הציבור.

בעשור השנים האחרון, 1996 – 2005 הוכפלה הצבירה בקופות הגמל בישראל (תגמולים, השתלמות פיצויים ומחלה) בערכים שוטפים, מכ- 110 מיליארד ₪ בסוף שנת 1995 לכ- 232 מיליארד ₪ בסוף חודש נובמבר 2005, אך חלקן היחסי בתיק הנכסים הכספיים של הציבור ירד מ- 21.4% עד כדי 13.1%.

כלל החיסכון הפנסיוני של הציבור הכולל קופות גמל, קרנות פנסיה ותוכניות ביטוח חיים, עלה באותה תקופה מ- 208 מיליארד ₪ ל- 537 מיליארד ₪, כלומר פי 2.6, אולם משקלו בתיק הנכסים הכספיים של הציבור ירד מ- 40% לכדי 30%, המבטא מגמה לחסכון קצר טווח ולצריכה שוטפת על פני חסכון פנסיוני לטווח ארוך.

בעוגת החיסכון הפנסיוני בולטת בעשור השנים האחרון ירידת החלק היחסי של קופות הגמל מ- 53% ל- 43%, למול הגדלת החלק היחסי של תוכניות ביטוח החיים מ- 15% ל- 22%, ויציבות יחסית בחלק היחסי של קרנות הפנסיה תוך שינוי מ- 32% ל- 35%.

מגמה זאת היתה חריפה במיוחד בקופות התגמולים והפיצויים, אשר משקלן בעוגת החיסכון הפנסיוני ירד מ- 44% ל- 30%. השפעת ירידה זאת קוזה בעליית החלק היחסי של קרנות ההשתלמות באותה תקופה מ- 9% ל- 13%, בין היתר בשל האפשרות שניתנה לעצמאים בשנת 1996 להצטרף לקרנות השתלמות.

ב. מצבה של הקופה ביחס לענף קופות התגמולים והפיצויים

סך נכסי קופות הגמל במשק הסתכמו לדצמבר 2005 בכ- 237 מיליארד ש"ח מזה כ- 145 מיליארד ש"ח בקופות תגמולים (אישית לפיצויים), כ- 19 מיליארד ש"ח בקופות מרכזיות לפיצויים וכ-73 מיליארד ש"ח בקרנות השתלמות ואחר.

קרן ההשתלמות "מינהל" מנהלת כספים בהיקף של כ-653 מיליון ש"ח ומהווה כ-0.9% מנכסי קרנות ההשתלמות בישראל.

בשנת 2005 היוו סך ההפקדות / משיכות מהקרן כ-1.4%-0.8% מסך ההפקדות / משיכות של כלל קרנות ההשתלמות בישראל.

הקרן השיגה השנה תשואה נומינלית ברוטו של 13.6%, שהיא גבוהה בהשוואה לתשואה ממוצעת של 12.3% של כלל קרנות ההשתלמות במשק.

ג. שינויים בתקנות מס הכנסה והרפורמה בענף קופות הגמל

במהלך שנת 2004 נערכו תיקונים רחבי היקף בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, שחלקם נכנס לתוקף במהלך שנת 2005 והעוסקים, בין השאר, בנושאים הבאים:

- מעבר משערוך נכסים חודשי של נכסי הקופה לשערוך נכסים יומי.
- ביטול "ריבית קופה" בחודש ההפקדה והמשיכה של העמית וזקיפת הרווחים היומיים בהתאם.
- שינוי שיטת שיערוך הנכסים הלא סחירים משיטת "עלות מתואמת" לשיטת "שווי הוגן".
- איתור עמיתים ומתן הודעה למוטבים.
- תשלום לעמיתים תוך 4 ימי עסקים מיום הגעת הבקשה לקופה.
- העברה בין קופות גמל תוך 7 ימי עסקים מיום הגעת הבקשה לקופה המעבירה. בנוסף, תינתן אפשרות להעברת כספי עמית במעמד עצמאי, מקופה לקופה, אחת לחודש.

חוק קופות גמל – סעיף 20 – בחירה ע"י העובד

במסגרת "רפורמת בכר", בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 - ניתנה זכות לעובד השכיר לקבוע את זהות הגוף שינהל עבורו את כספי החיסכון הפנסיוני שלו. בהתאם לסעיף 20 בחוק זה, העובד יוכל לדרוש ממעסיקו להפקיד כספים אלו בגוף מנהל שייבחר על ידו, והסדרים שנקבעו בעבר, כדוגמת הסכמים קיבוציים, לא יחייבו עוד את העובד, אלא ישמשו כ"ברירת המחדל" בלבד.

5. פרטים על הנהלת הקופה

פרטים על חברי הדירקטוריון וועדותיו

א. מידע כללי

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	תחילת כהונה	עיסוק עיקרי נוסף	עובד של התאגיד/תאגיד קשור*	בן משפחה של בעל עניין**
1 אפרים רובין	045221736	1946	פרופס 5, ר"ג	ישראלית	27.8.95	ס/ראש אגף תקציבים, משרד הבטחון	כן	לא
2 מרדכי גלר	065049371	1945	נחל הירמוך 21, מודיעין	ישראלית	27.8.95	מ"מ יו"ר הסתדרות המעו"ף, ראש חטיבות ארציות וגזבר.	כן	לא
3 לינה ויסברג	04537126		ברזאני 12, ת"א	ישראלית	1.10.03	ייעוץ כלכלי ופנסיוני	לא	לא
4 יהודה לובטון	079435632	1942	הרצל 22/7, כפר סבא	ישראלית	10.3.04	יו"ר ועד העובדים וסגן מנהל אגף בחברת עמידר.	כן	לא
5 אתי יניב-טבון	028754505	1971	רימלט 14, ר"ג	ישראלית	23.9.01	סמנכ"ל כספים ישחר און שירותי ניהול בע"מ, חשבת הסתדרות המעו"ף.	כן	לא
6 יורם ארנשטיין	03946050	1947	הרא"ז 13, רחובות	ישראלית	15.3.01	ראש חטיבת המסחר וחטיבת מוסדות להשכלה גבוהה בהסת' המעו"ף	כן	לא
7 איתן צחור	050691278	1951	יגאל אלון 65, מגדל טויוטה A, ת"א	ישראלית	24.11.05	עריכת דין – גישור	לא	לא
8 דניאל בן עזרא	067866855	1943	שלמה מיכאלוס 5, ראש"צ	ישראלית	27.10.99	סגן סמנכ"ל כספים בחברת עמידר	לא	לא
9 רחל דולב	051933026		סשה ארגוב 12, ת"א	ישראלית	28.9.05	ארגון עובדי ויצ"ו	כן	לא
10 חיים אלגריסי	022339428	1966	הבנים 3/17, קרית ביאליק	ישראלית	12.12.05	יו"ר ועד עובדי אורט	כן	לא
11 אברהם ברנר	09906306		שומרון 34, יבנה	ישראלית	15.3.01	מנהל המח' לעובדי מינהל אורט	כן	לא
12 שוקי אורבך	054040266		מושב ניר בנים	ישראלית	23.8.05	מנהל אגף משאבי אנוש ויצ"ו	כן	לא
דב השכל ¹	54198981		עמק החולה 86, מודיעין	ישראלית		ויצ"ו	כן	לא
ליביה רוטקובסקי ²	518185		בן אליעזר 31, ראש"צ	ישראלית		ארגון עובדי ויצ"ו	כן	לא

* עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין.
** בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

¹ דב השכל סיים את כהונתו בדירקטוריון ב-28.05.2023
² ליביה רוטקובסקי סיימה את כהונתה בדירקטוריון ב-28.05.2023

ב. מידע פרטני

	שם פרטי ומשפחה	חיצוני/פנימי	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, חברות בהן מכהן כדירקטור	תפקיד בדירקטוריון	חבר ועדת ביקורת	חבר ועדת השקעות	מס' ישיבות בהן השתתף השנה		
							דירקטוריון	ביקורת	השקעות
1	אפרים רובין	פנימי	השכלה: אקדמית, עיסוק: ס' ראש אגף התקציבים במשרד הביטחון דירקטור: קופ"ג של עובדי משרד הביטחון	יו"ר	לא	כן	4	-	25
2	לינה ויסברג	חיצוני	השכלה: אקדמית, עיסוק: ייעוץ כלכלי ופנסיוני דירקטור: עמ"י – קופ"ג מפעלית.	חברה	יו"ר	יו"ר	4	2	29
3	מרדכי גלר	פנימי	השכלה: אקדמית, עיסוק: מ"מ יו"ר הסת' המעו"ף, ראש חטיבות ארציות וגזבר. דירקטור: המסלול האקדמי – המכללה למינהל, המכללה למינהל, 'שחר און שירותי ניהול בע"מ'.	חבר (מנכ"ל)	לא	כן	4	-	27
4	יהודה לובטון	פנימי	השכלה: תיכונית, עיסוק: יו"ר ועד העובדים וסגן מנהל אגף בחברת עמידר.	חבר	לא	לא	3	-	-
5	אתי יניב - טבוך	פנימי	השכלה: לימודי תעודה ייעוץ מס, עיסוק: סמנכ"ל כספים 'שחר און שירותי ניהול בע"מ, חשבת הסתדרות המעו"ף דירקטור: המסלול האקדמי – המכללה למינהל.	חברה	כן	לא	3	2	-
6	יורם ארנשטיין	פנימי	השכלה: אקדמית, עיסוק: ראש חטיבת המסחר וחטיבת המוסדות להשכלה גבוהה בהסתדרות המעו"ף. דירקטור: איגוד ערים לאיכות הסביבה דרום יהודה	חבר	לא	לא	3	-	-
7	איתן צחור ³	חיצוני	השכלה: אקדמית, עיסוק: בעל משרד עו"ד, יועץ משפטי למגזר ההתנדבות	חבר	כן	לא	1	-	-

³ עו"ד איתן צחור התמנה כחבר הדירקטוריון ב-24.11.05.

						והמלכ"רים, ללשכת יועצי המס, יו"ר איפ"א ישראל, יו"ר ועדת העמותות בלשכת עו"ד.			
-	2	3	לא	כן	חבר	השכלה: תיכונית ולימודי תעודה במינהל עסקים. עיסוק: ס' סמנכ"ל כספים בחברת עמידר	פנימי	דניאל בן עזרא	8
-	-	1	לא	לא	חבר	השכלה: הנדסאי, עיסוק: יו"ר ועד עובדי אורט	פנימי	חיים אלגריסי ⁴	9
-	-	1	לא	לא	חברה	השכלה: אקדמית, עיסוק: ארגון עובדי ויצ"ו	פנימי	רחל דולב ⁵	10
-	-	2	לא	לא	חבר	השכלה: אקדמית, עיסוק: מנהל המח' לעובדי מינהל, אורט	פנימי	אברהם ברנר	11
-	-	-	לא	לא	חבר	השכלה: אקדמית, עיסוק: מנהל אגף משאבי אנוש, ויצ"ו	פנימי	שוקי אורבך ⁶	12
-	-	3	לא	לא	חבר	השכלה: אקדמית, עיסוק: ויצ"ו (לשעבר)	פנימי	דב השכל ⁷	
-	-	2	לא	לא	חברה	עיסוק: ארגון עובדי ויצ"ו	פנימי	ליביה רוטקובסקי ⁸	

- תפקיד בדירקטוריון ובוועדותיו- יש לציין מיהו יו"ר בדירקטוריון ומיהו יו"ר כל ועדה. והאם הדירקטור חבר בוועדה: כן/לא.

⁴ חיים אלגריסי התמנה כחבר הדירקטוריון ב-12.12.05.

⁵ רחל דולב התמנתה כחברת הדירקטוריון ב-28.9.05.

⁶ שוקי אורבך התמנה כחבר הדירקטוריון ב-23.8.05.

⁷ דב השכל סיים את כהונתו בדירקטוריון ב-23.8.05.

⁸ ליביה רוטקובסקי סיימה את כהונתה בדירקטוריון ב-28.9.05.

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם פרטי ומשפחה	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	נתינות	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	בן משפחה של בעל עניין בחברה*
מרדכי גלר	065049371	1945	מנכ"ל	ישראלית	27.8.95	כן.	אקדמית. מ"מ יו"ר הסתדרות המעו"ף, ראש חטיבות ארציות וגזבר.	לא.
יוסי שטורם	057500860	1962	מזכיר החברה	ישראלית	1.5.04	לא.	אקדמית. מזכיר מינהלת הקרנות.	לא.
רו"ח אבי יודלביץ	2208200	1965	מבקר פנימי	ישראלית	1996	לא.	אקדמית. בעל משרד רו"ח.	לא.
עו"ד אורן ששון	22029888	1965	יועץ משפטי	ישראלית	1998	לא.	אקדמית. בעל משרד עו"ד.	לא.

- פרטים על נושאי המשרה בכיר בחברה: מנכ"ל, משנה למנכ"ל, סמנכ"ל, חשב, מבקר פנימי, וכל ממלא תפקיד גם אם תואר משרתו אחר, כל מועסק המחזיק ב- 5% או יותר מכוח ההצבעה או ההון של החברה.

תנאי שכר

כל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר בחברה- נושאי משרה או עובדי החברה המנהלת.

שם מקבל התשלום (שם פרטי ומשפחה)	תפקידו בחברה המנהלת	פירוט התשלומים ששולמו	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה המנהלת
1 לינה ויסברג	דח"צ – יו"ר ועדת ההשקעות ויו"ר ועדת הביקורת	32,755	-
2 אפרים רובין	חבר ועדת ההשקעות	28,795	-
3 נורית פנחסוב *	ע. מזכיר הקרן	27,374	
4 אורן קליין	מנהל שיווק	23,903	
5 יוסי שטורם *	מזכיר הקרן	23,275	

בנוסף, תציג החברה מנהלת פירוט בדבר כל עובד בחברה המנהלת או נושא משרה המקבל שכר שלא במישרין מהחברה המנהלת (לרבות תשלום מתאגיד קשור לחברה המנהלת)*.

התאגיד המשלם	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה המנהלת	פירוט התשלומים ששולמו	תפקידו בחברה המנהלת	שם מקבל התשלום (שם פרטי ומשפחה)	
המינהלת המשותפת*		15,229	אחראית קשרי עמיתים	סיגל זולונץ*	1
-"-		14,349	אחראית פיגורי מעסיקים	יעל ביגל*	2
-"-		13,842	אחראית קשרי עמיתים	בתיה הררי*	3
-"-		13,649	אחראית פיגורי מעסיקים	שרונה לב*	4
-"-		10,575	פיגורי מעסיקים	שירלי לוי*	5
-"-		9,689	מזכירה	נאוה יחזקאל*	6

* המסומנים בכוכבית הינם עובדי המינהלת המשותפת לשלושת הקרנות (של קרן מינהל בצוותא עם קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ ורעות קרן השתלמות בע"מ). עובדי המינהלת המשותפת מועסקים על ידי קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות בע"מ, וקרן ההשתלמות מינהל נושאת ב- 14% מעלויות שכרם. בטבלה מופיע חלקה היחסי של קרן מינהל מעלויות שכרם כאמור.

ג. רואה חשבון מבקר של הקופה

צבי ורדי ושות', רואי-חשבון
 רח' יגאל אלון 108, ת"א 67891.
 רו"ח אחראי על תיק הקופה - גילי משיח.

א. נוהל עבודת הדירקטוריון

דירקטוריון הקופה מתכנס לשיבות תקופתיות למסירת דיווחים על התפתחות הקופה ותיק הנכסים שלה ולקבלת החלטות בנושא ניהול תיק הנכסים ומגוון נושאים נוספים הדרושים לתפעולה התיקון של הקופה.

כמו כן, מתכנס הדירקטוריון לשיבות מיוחדות בנושאים מיוחדים, בשל ארועים חריגים בשוק ההון, בארץ ובעולם, המחייבים שינוי בהחלטות שהתקבלו וכן ישיבות נוספות למסירת סקירות מקצועיות.

בדירקטוריון נקבעים הנושאים המחייבים דיון וקבלת החלטות לפני ביצועם. קביעת סוגי הדיווחים ופירוט הנתונים המועברים לדירקטורים באופן שוטף, וכן לקראת כל ישיבה.

כמו כן, דירקטוריון הקופה מקיים ביקורת על הפעולות המבוצעות על ידי הבנק - המנהל הכספי-אדמיניסטרטיבי של הקופה.

ב. מתכונת כללית של קבלת החלטות על השקעות הקופה

דירקטוריון הקרן הקים ועדת השקעות בהתאם לנדרש בתקנות בה חברים שלושה דירקטורים.

בישיבות ועדת ההשקעות, בהן משתתף מנהל ההשקעות של הקופה מתקבלות החלטות, בהתאם למסגרת שהותוותה ע"י הדירקטוריון.

החלטות הו ועדה מועברות ליישום וביצוע ל"יחידה לניהול נכסי קופות גמל" - הגוף האחראי לניהול השקעות הקופה.

בנק הפועלים הקים את "היחידה לניהול נכסי קופות גמל" לשם עמידתו בהתחייבותו לנהל את תיקי הנכסים של קופות הגמל.

היחידה היא המנהלת את נכסי הקופה ע"י איתורם של אפיקי השקעות, תכנונים פיננסיים, ניתוח מצב שוק ההון והכספים וביצוע השקעות הקופה. הכל, כמובן, בהתאם להוראות החוק ולתכתיבי הוראות ועדת ההשקעות של הקופה.

ג. נוהל הקצאת השקעות

פיצול עסקאות שבוצעו במרוכז, בחלק מהקופות שבניהול היחידה, מבוצע תוך שיקולים מקצועיים, ללא מתן העדפה לאחת מהקופות על פי גורמים שונים שנקבעו בנוהל היחידה לניהול נכסי קופות גמל וכנדרש על פי תכתיבי הדירקטוריונים והוראות החוק.

השיקולים העיקריים לפיצול עסקאות הם לפי בחינת מגבלות הקופות בהתאם לתקנות מס הכנסה, הנחיית ועדת ההשקעה של הקופה, היקף נכסי הקופה ומצב היתרות הנזילות של הקופה.

ד. נוהל בקרה על ביצוע השקעות הקופה

הקופה קבעה בנוהל ועדת ההשקעות כי אחד מתפקידי הוועדה הנו לפקח על יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה.

בכל ישיבת ועדת ההשקעות מוגשים לוועדה על ידי העוסקים בהשקעות דיווחים המציגים את נתוני הקופה, החלטות הוועדה והפעילות בקופה בתקופה שחלפה כך, שלועדת ההשקעות כלים למעקב מקרוב אחר יישום החלטותיה.

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

נוהל שימוש בזכויות הצבעה בתאגידים המוחזקים ע"י קופת גמל אשר אושר ע"י הקופה מסדיר את מדיניות הקופה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות.

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס לנושאים הבאים: אסיפות בהן נדרש רוב מקרב המיעוט, עסקאות עם בעלי שליטה ועניין, עסקה למכירת חלק מהותי מנכסי החברה, העסקת נושאי משרה ומתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, הקצאת אופציות לעובדים שאינם בעלי עניין ואינם נושאי משרה, חלוקת דיבידנד, וכן אסיפות כלליות של החברות אשר לקופה אחזקה של 5% ומעלה בחברה.

הנוהל גם קובע באילו מקרים השתתפות באסיפה והצבעה בה תובא להכרעת הנציגים החיצוניים של ועדת ההשקעות, לדוגמא: צדדים קשורים.

ועדת ההשקעות אישרה שמשדך בן-נפתלי, ארז ושות' יהיה הגוף שייצג את הקופה באסיפות השונות.

הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן:

אסיפות אשר בהן השתתפה הקופה - הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ודרך ההצבעה של הקופה באותן אסיפות. הדיווח יכלול גם את רשימת האסיפות שהחלטה לעניין דרך הצבעה בהן ו/או חובת השתתפות הובאה להכרעת ועדת ההשקעות (כאמור בסעיף לעיל), בתקופה הנסקרת.

אסיפות אשר בהן לא השתתפה הקופה - הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.

התייחסות לדיון בנושא הנהלים ועדכונם - הנוהל קובע, כי אחת לשנה תקיים ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים ותעדכנם במידת הצורך.

הקופה רואה באסיפות הכלליות תחום חשוב שבאמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ועיוותים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות ובין אחזקות המיעוט.

כאמור, בנוהל נקבעו קריטריונים אחידים וברורים לגבי הצבעה במספר רב של נושאים, דבר המאפשר לפעול בשקיפות ובאחידות מול החברות הציבוריות.

ההשתתפות באסיפות רבות מדי שנה מאפשרת לקופה להעביר את תפישותיה לגבי הנושאים השונים בקרב החברות הציבוריות ולהשפיע, הן על אופן ניסוח סעיפי האסיפות המובאים להצבעה והן על תוצאות האסיפות.

במהלך שנת 2005 השתתפה הקופה ב-91 אסיפות.