

**החברה לניהול קופות גמל של עובדי
בנק דיסקונט בע"מ**

דוח רבעוני של החברה המנהלת

ליום 30 ביוני 2016

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

2-9

דוח הדירקטוריון

10-11

הצהרות (Certifications)

12-15

דוח כספי ליום 30 ביוני 2016

דו"ח דירקטוריון תמציתי
על ענייני החברה המנהלת וקופת הגמל
שבניהולה
לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2016

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

1. כללי

- א. החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ (להלן: "החברה"), עוסקת בניהול קופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט (להלן: "הקופה" ו/או "קופת הגמל"). הקופה הוקמה בשנת 1944. הקופה היא קופת גמל ענפית, לשכירים ועצמאים עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.
- ב. החברה המנהלת הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות. בהתאם לסעיף 370 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, ייראו את חבריה כבעלי מניות בחברה, שיש לה הון מניות ללא ערך נקוב והוראות חוק החברות חלים עליה. חברי החברה, המחזיקים במניותיה ובעלי זכויות ההצבעה באסיפה הכללית, הינם עמיתי הקופה שהינם עובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ. הוועד הארצי של עובדי בנק דיסקונט מוסמך למנות את הדירקטורים בחברה.
- ג. בהתאם להוראות סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה לא נדרשת להחזיק הון עצמי מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית.
- ד. לקופה אישור משרד האוצר כקופת גמל לא משלמת לקצבה (קופת גמל לחיסכון) על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים או אישית לפיצויים אחרת, לפי העניין.
- ה. תוקף אישור קופות הגמל הינו עד ליום 31.12.2016.
- ו. בהתאם לתכנית שאישר דירקטוריון החברה, החל מיום 1 בינואר 2016 פועלים בקופה ארבעה מסלולי השקעה:
- גמל דיסקונט לבני 50 ומטה (מס' מס הכנסה 9927) (מסלול חדש במקום מסלול מניות);
 - גמל דיסקונט לבני 50 עד 60 (מס' מס הכנסה 9928) (מסלול חדש במקום מסלול כללי);
 - גמל דיסקונט לבני 60 ומעלה (מס' מס הכנסה 9929) (מסלול חדש במקום מסלול אג"ח עד 10% מניות)
 - גמל דיסקונט אג"ח ממשלת ישראל (מס' מס הכנסה 2234) (במקום מסלול אג"ח ממשלתי).
- ז. בכפוף לתקנון הקופה, החברה אינה גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה. בנק דיסקונט לישראל בע"מ נושא בכל הוצאות הניהול של החברה והקופה.
- ח. שירותי התפעול ניתנים לחברה על ידי בנק הפועלים בע"מ, המעניק לחברה שירותי חשבונות ושירותי ניהול עמיתים.
- ט. שירותי ניהול תיקים ניתנים לחברה ע"י חברת פסגות ניירות ערך בע"מ.
- י. נכסי הקופה נמצאים במשמרת בבנק דיסקונט לישראל בע"מ, המעניק לחברה גם שירותי קנייה ומכירה של ניירות ערך.
- יא. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם יועץ משפטי, מבקר פנים, ממונה אכיפה, מלווה ליישום SOX 404 ומנהל סיכונים.

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

2. נתונים עיקריים של הקופה

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים	
30.6.2016	
	מספר עמיתים:
2,574	פעילים
1,505	לא פעילים
	מספר חשבונות עמיתים:
2,864	פעילים ¹
1,694	לא פעילים
30	מתוכם לא פעילים ביתרה של עד 8,000
	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,439,379	פעילים
908,147	לא פעילים
110	מתוכם לא פעילים ביתרה של עד 8,000
	נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
127	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
22,795	תקבולים מדמי גמולים
7,661	העברות צבירה לקופה
(32,708)	העברות צבירה מהקופה
	תשלומים:
(32,151)	פדיונות
(12,858)	עודף הוצאות על הכנסות לתקופה
	שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	בגין השקעות לא סחירות
-	עמלות אחרות
-	הוצאות מוגבלות
	חשבונות מנותקי קשר:
11	מספר חשבונות
147	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)

¹ עמיתים פעילים - עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה - למעט העברת צבירה לחשבון. עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל.

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

**3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח
 התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח²:**

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השני של 2016 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

רבעון שני 2016

מדד המניות הכללי	-2.6%
יתר 50	0.0%
מדד ת"א 100	-3.1%
מדד ת"א 25	-3.6%
מדד אג"ח להמרה	1.1%
מדד אג"ח כללי	1.4%
מדד המחירים לצרכן	1.0%

תמונת המאקרו

הרבעון השני של השנה התאפיין בעיקר בצל החששות ממשאל העם בבריטניה מחד, אך גם בשיפור בצמיחה בשווקים מרכזיים בעולם ביחד עם עליה במחירי הנפט והסחורות וירידה בחששות ממשבר בסין, חששות אשר אפיינו את השווקים במשך רוב 2015. לראיה, מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השני ב-26.1% ומחירי הסחורות עלו ב-12.7%³. מצד שני, החששות מיציאה של בריטניה מהאיחוד וההפתעה מכך שמשאל העם אכן עבר, תרמו לירידה חדה בתשואות על אגרות החוב בכל העולם כאשר התשואה על אג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה ב-29 נ"ב לרמה של 1.47%, התשואה על אג"ח ממשלת גרמניה ל-10 שנים ירדה מ-0.15% ל-0.13%. במהלך הרבעון השני, היואן הסיני נחלש ב-3.0% אל מול הדולר אך בניגוד ל-2015, היחלשות זו לא הייתה מלווה בעלייה חדה בתנועתיות בשווקים, ככל הנראה בשל הפעילות הכלכלית אשר התייצבה בסין במהלך הרבעון השני בו היא צמחה ב-6.7%, בדומה לרבעון הראשון. בארה"ב, הנתונים הכלכליים מאותתים על חזרה לצמיחה מהירה יותר ברבעון השני לאחר שזו עמדה על 1.1% ברבעון הראשון. הפעילות הכלכלית התאפיינה בעלייה מהירה של הצריכה הפרטית לאחר שזו גדלה ב-1.5% בלבד ברבעון הראשון. לראיה, המכירות הקמעונאיות עלו במהלך הרבעון השני ב-7.8% (במונחים שנתיים) לאחר שעלו ב-2.8% ברבעון הראשון. שיעור האבטלה ירד במהלך הרבעון השני מ-5.0% ל-4.9% ותוספת המשרות עמדה על 162 אלף בממוצע בחודש לעומת 197 אלף ברבעון הקודם. קצב הגידול בשכר עלה במהלך הרבעון השני ל-2.6% לעומת 2.3% במהלך הרבעון הקודם. הדולר התחזק ב-0.3% במהלך הרבעון השני מול סל המטבעות לאחר שנחלש ב-2.9% ברבעון הקודם. האינפלציה המשיכה לטפס במהלך הרבעון כאשר המדד עלה ב-0.8% וב-1.0% ב-12 החודשים האחרונים. אינפלציית הליבה עלתה ב-0.6% ברבעון וב-2.3% ב-12 החודשים האחרונים.

² נרשם ע"י פסגות

³ על פי מדד Bloomberg commodity index

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח (המשד):

לאור החששות של הפד מתוצאות משאל העם בבריטניה והשלכותיו על השווקים ובשילוב עם דו"ח התעסוקה החלש של חודש מאי, החליטו חברי הפד להותיר את הריבית ללא שינוי בטווח של 0.25%-0.50%.

אירופה הושפעה במהלך הרבעון בעיקר מההתפתחויות לקראת משאל העם בבריטניה ומתחילת רכישת האג"ח הקונצרניות על ידי הבנק המרכזי. קצב הצמיחה המשיך, ככל הנראה, להיות דומה לזה של הרבעון הקודם שעמד על 1.7%. האינפלציה במהלך הרבעון הראשון עלתה ב-0.6% וב-12 החודשים האחרונים ב-0.1%.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של 2016 עמדה על 1.7% לעומת צמיחה של 3.5% ברבעון הרביעי של 2015 ו-2.5% בשנת 2015 כולה⁴. הצריכה הפרטית התרחבה ב-5.0%, הצריכה הציבורית התכווצה ב-1.6% והשקעות והיצוא התרחבו ב-14.6% ו-1.6% בהתאמה. על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, הפעילות ברבעון השני התרחבה ביחס לרבעון הראשון של השנה. כך, המדד המשולב עלה ברבעון השני של השנה ב-0.3% לעומת עלייה של 0.1% ברבעון ראשון של 2016. השקל נחלש מול סל המטבעות ב-0.9% ברבעון השני של השנה. היחלשות זו נבעה בעיקר מהיחלשות מול הדולר (2.1%) ומול הין היפני (11.5%). שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה עמד בממוצע על 4.9% ברבעון השני לעומת 5.2% ברבעון הראשון של השנה. שיעור המשרות הפנויות התייצב ברמה גבוהה ועומד כיום על 3.6% והשכר הריאלי הוסיף לעלות בקצב גבוה כאשר עלה ב-3.5% ב-12 החודשים האחרונים.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-1.0%. עלייה זו עונתית ברובה – לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד עלה מדד המחירים ב-1.1%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על -0.8% לאחר שב-12 החודשים שנתיים ברבעון הראשון בחודש מרץ האחרון זו עמדה על -0.7%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. משפט זה מכונה הכוונה עתידית (Forward guidance) ולהלן ניסוחו: "המדיניות המוניטרית תיוותר מרחיבה למשך זמן רב". כמו כן, בתחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מצפים כי הריבית תיוותר על כנה עד הרבעון האחרון של 2017 ובסוף 2017 תעמוד הריבית על 0.25%.

מתחילת השנה הסתכמה גביית המיסים ב-142.3 מיליארד שקלים, עלייה (נומינלית) של 5.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הסתכם עודף גביית המיסים ב-4 מיליארד שקלים לעומת התחזית המקורית. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד נכון לסוף הרבעון השני על 2.1% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% תוצר.

⁴ נתוני הרבעון השני של 2016 עדיין לא פורסמו

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח (המשך):

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של השנה ב-3.3 מיליארד דולר, זאת בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2015. עלייה נרשמה במאזן הסחורות והשירותים אשר עומד על עודף של 2.4 מיליארד ש"ח לעומת 2.0 מיליארד ברבעון הקודם. החוב החיצוני נטו של המשק עומד על עודף של הנכסים לעומת ההתחייבויות אשר הסתכם ב-119 מיליארד דולר לעומת 105 מיליארד ברבעון המקביל אשתקד.

שוק המניות

שוק המניות העולמי נסחר במגמה שלילית ברבעון השני של השנה כאשר האירוע המרכזי שהשפיע רבות על השווקים הרבעון היה משאל העם בבריטניה וההחלטה על עזיבת האיחוד האירופי. בהתאם, באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-0.4%, מדד ה-DAX הגרמני ירד ב-2.9% ומדד ה-CAC ירד ב-0.6%. למעשה, ואולי באופן מעט מפתיע, המדד היחידי שסיים בחיוב את הרבעון (עלייה של 6.5%) הינו ה-FTSE 100 הבריטי, ככל הנראה על רקע החלשות הפאונד שתמך בחברות היצואניות (מעל 70% מההכנסות מגיעות מחוץ לבריטניה). בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השני של השנה ב-2.5% ו-2.1% בהתאמה. ה-NASDAQ לעומתם רשם באותה התקופה ירידה של 0.2%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד בסיכום הרבעון ב-7.0%. בשווקים המתעוררים מדד ה-EM MSCI עלה ב-0.8% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-2.3%. שוק המניות המקומי היה מאופיין ברבעון השני בעיקר בירידות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ירד ב-3.6%, ת"א 100 ירד ב-3.1% והיתר 50 נותר ללא שינוי. לעומתם, ת"א 75 עלה ב-2.4%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה ת"א נדל"ן עם עלייה רבעונית של 7.0% ות"א נפט וגז עם עלייה של 12.9%.

שוק הנגזרים

ברבעון השני של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-9.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.286 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-3.0 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-129 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.5 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס⁵.

⁵ אתר הבורסה לניירות ערך.

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח (המשך):

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 1.6% במהלך הרבעון השני של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.6% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה של 1.2% במהלך הרבעון השני. חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.6% וחלקו הארוך (5+ שנים) ב-2.2%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

אגח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופיין במגמה חיובית ורשם עליות שערים. בלטו בעיקר מדד תל בונד 20 ותל בונד תשואות עם עלייה של 1.6% ו-2.5% בהתאמה. מדדי התל בונד 60 ותל בונד יתר עלו שניהם ב-1.3%. תל בונד 40 תל בונד שקלי ותל בונד בנקים רשמו עליות של 1.1%, 0.9% ו-0.5% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-43 נ"ב ועמד על 294 נ"ב בסוף הרבעון ותל בונד שקלי שמרווחו גדל ב-20 נ"ב ועמד על 200 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו 11.454 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח.

4. היקף הנכסים המנוהלים:

להלן נתונים כספיים של הקופה ליום 30.6.2016 ולתקופה שמסתיימת באותו תאריך (באלפי ש"ח):

גמל דיסקונט אג"ח ממשלת ישראל	גמל דיסקונט לבני 60 ומעלה	גמל דיסקונט לבני 50-60	גמל דיסקונט לבני 50 ומטה	מצרפי	
26,695	30,022	2,281,557	9,256	2,347,530	סך נכסים מנוהלים
1.50%	0.83%	-0.46%	-3.64%		תשואה נומינלית (ברוטו (באחוזים)

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

5. אסטרטגיה כללית ויעדים לשנת 2016 ולטווח ארוך-

- בהתאם להוראות תקנה 8 (א)(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007, נדרשת החברה לקבוע את האסטרטגיה הכללית שלה ואת יעדיה בטווח הארוך.
- להלן פירוט האסטרטגיה הכללית של החברה ויעדיה בטווח הארוך:
1. שמירה על האינטרסים של עמיתי הקופה והגנה על כספי העמיתים.
 2. שיפור רמת השירות לעמית, הן לעמיתים קיימים והן לעמיתים חדשים, ובכלל זה יישום תכנית העבודה שאישרה החברה בתחום שירות הלקוחות וכניסה לפרויקט משלוח דיוורים רבעוניים בדוא"ל.
 3. שיפור וחיזוק הקשר עם עמיתי הקופה.
 4. שיפור וייעול השירותים הניתנים לחברה המנהלת ולעמיתים, תוך ניסיון להקטין עלויות ללא פגיעה בתפקוד החברה והשירות לעמיתים.
 5. שיפור מערך האכיפה הפנימית והציות הן בחברה המנהלת והן אצל ספקי שירותים מרכזיים.
 6. שיפור וייעול מערך הפיקוח והבקרה על ספקי שירותי מרכזיים.
- הנהלת החברה תהיה אמונה על יישום האסטרטגיה הכללית ותפעול ליישום היעדים לטווח ארוך. דירקטוריון החברה ידון ביישום מסמך זה ובעדכונו, אחת לשנה.

6. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הצהרה (Certification)

אני, ראובן רשתי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2016 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

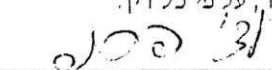
מר ראובן רשתי, מנכ"ל החברה

23 באוגוסט 2016
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, עדי פרנקן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2016 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


גבי עדי פרנקן, סמנכ"ל כספים

23 באוגוסט 2016
תאריך

דוח כספי תמציתי ביניים ליום 30 ביוני 2016

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

13	דוח סקירה
14	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים
15	באורים לדוחות הכספיים

**דוח סקירה של רואי החשבון לבעלי המניות של החברה לניהול קופות גמל
של עובדי בנק דיסקונט בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קופות גמל של עובדי בנק דיסקונט בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2016. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 23 באוגוסט 2016

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 1 - כללי:

- א. בהתאם להוראת סעיף 86(ו) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, עברה קופת התגמולים של עובדי ב.ד.ל. בע"מ (להלן- הקופה או הקופה התאגידית) ביום 1.4.2008 שינוי מבני במסגרתו הפכה הקופה התאגידית לחברה מנהלת, המנהלת בנאמנות את קופת התגמולים של עובדי בנק דיסקונט. במועד השינוי המבני, הועברו אמצעי השליטה של הבנק בקופה התאגידית לידי הוועד הארצי של הבנק. הקופה התאגידית קבלה אישור מאגף שוק ההון לביצוע השינוי המבני. החברה החלה בפעילותה כחברה לניהול קופות גמל בתאריך 1 באפריל 2008.
- ב. במסגרת השינוי המבני, נחתם הסכם בין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וארגון עובדי בנק דיסקונט לישראל (להלן -"נציגות העובדים") לבין בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן-"הבנק"). בהסכם נקבע, בין היתר, כי הבנק יישא בכל ההוצאות הקשורות לתפעול החברה והקופה כולל שירותים נלווים להשקעות ובכלל זה ניהול תיק ההשקעות, שירותי ברוקראז', שירותי שמירת ני"ע ושירותי תוכנה לבקרה שוטפת על עמידה בתקנות השקעה. מאחר והבנק נושא בכל הוצאות ניהול הקופה, לא צורפו דוחות רווח והפסד מאחר ואינם מוסיפים מידע לקורא הדוחות הכספיים.
- ג. בהתאם להוראות סעיף 4(א)(3) לחוק הני"ל, לא נדרש הון עצמי לחברה מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. כללי:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות מקובלים, מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטות בדוחות הכספיים השנתיים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2014 והביאורים המצורפים אליהם.

ב. הצהרה על ציות לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציינים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.