

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

דוח רבעוני של החברה המנהלת

ליום 30 ביוני 2017

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

2-11

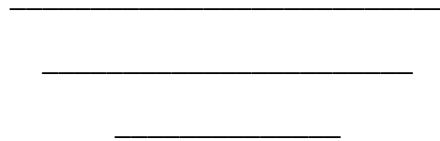
דוח הדירקטוריון

12-13

הצהרות (Certifications)

14-17

דוח כספי ליום 30 ביוני 2017



דו"ח דירקטוריון תמציתי
על ענייני החברה המנהלת וקופת הגמל
שבניהולה
לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2017

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

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 31.12.2017.
- 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 חשבות 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 2017

יב. ביום 1.3.2017 החליטה האסיפה הכללית של החברה על תיקון תקנה 25 לתקנות ההתאגדות של החברה, שעניינה ביטול דרישת הוותק של 3 שנים כעמית הקופה, כתנאי למינוי דירקטור בחברה. ביום 9.4.2017 אישר אגף שוק ההון את התיקון בתקנות ההתאגדות. ביום 4.5.2017 נרשם התיקון ע"י רשם החברות.

2. נתונים עיקריים של הקופה

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים			
31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	
			<u>מספר עמיתים:</u>
2,536	2,574	2,132	פעילים
1,522	1,505	1,914	לא פעילים
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
2,706	2,864	2,260	פעילים ¹
1,842	1,694	2,092	לא פעילים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
1,452,701	1,439,379	1,135,150	פעילים
948,808	908,147	1,071,989	לא פעילים
			<u>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</u>
62	127	54	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ²
87,425	22,795	32,721	תקבולים מדמי גמולים
		466	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ³
22,055	7,661	13,100	העברות צבירה לקופה

¹ עמיתים פעילים - בשנת 2015 ההגדרה כוללת עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה - למעט העברת צבירה לחשבון. עמית פעיל שבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל. בשנת 2016 ההגדרה שונתה כך שחשבון עמית פעיל בקופת גמל הינו חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. (כלומר ייתכן ועמית ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל).

² דמי גמולים משונתים - עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים - עבור הפקדות חודשיות - ההפקדה/החיוב החודשי האחרון יוכפל ב-12 (יש לשים לב כי מדובר בחיוב בודד בלבד). עבור הפקדות/חיובים בעלי עיתוי אחר : רבעוני, חצי שנתי וכדומה) - יוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות/חיובים צפויים להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים. דמי גמולים משונתים לא יכללו דמי גמולים חד פעמיים. יובהר כי החישוב זהה בדוח השנתי ובדוח הרבעוני.

³ תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים - הנתון הני"ל נדרש לראשונה בשנת 2017 ע"פ חוזר 1-9-2017 ועל כן אינו מוצג עבור תקופות קודמות. תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינם חלק מההפקדות החודשיות/רבעוניות. יש לכלול דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים, גם במקרה שהחשבון כבר לא קיים בסוף התקופה. הנתון יינתן בנוסף לנתון של תקבולים מדמי גמולים ולא יופחת ממנו.

הנתון בדוח כולל הפקדות לפי תיקון 190 לפקודת מס הכנסה וכן הפקדות לעמיתים שכירים (ברמת תעודת זהות) שבתקופת הדיווח בוצעה עבורם הפקדה אחת בלבד.

קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים			
94,765	(32,708)	(204,144)	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
(63,059)	(32,151)	(74,202)	פדיונות
55,065	(12,858)	38,155	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
-	-	-	פעילים ולא פעילים
			דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
-	-	-	
			חשבונות מנותקי קשר:
10	11	10	מספר חשבונות
145	147	106	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
			חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
12	30	12	מספר חשבונות
44	110	44	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח התפתחויות

פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח⁴:

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השני של 2017 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

רבעון שני 2017

2.0%	מדד המניות הכללי
-2.8%	SME 60
3.0%	מדד ת"א 125
2.6%	מדד ת"א 35
0.8%	מדד אג"ח להמרה
1.1%	מדד אג"ח כללי
0.6%	מדד המחירים לצרכן

⁴ נרשם ע"י פסגות

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח

התפתחויות פיננסיות והתפתחויות בשוק ההון בתקופת הדוח:

תמונת המאקרו

הרבעון השני של 2017 היה מאופיין בהמשכו של המומנטום החיובי בכלכלה העולמית ובשווקים הפיננסיים. לאחר רבעון ראשון חלש באופן יחסי, הנתונים הכלכליים בארה"ב רשמו שיפור במהלך הרבעון השני בו נרשם שיפור במדד מנהלי הרכש כאשר אמון הצרכנים נתר גבוה. נתוני הצמיחה של הרבעון הראשון עודכנו כלפי מעלה כאשר זו עמדה על 1.4% (נתוני הרבעון השני טרם פורסמו). תוספת המשרות ברבעון השני של השנה המשיכה להיות גבוהה ועמדה על 194 אלף בממוצע. שיעור האבטלה ירד ב-0.1 נקודות אחוז לרמה של 4.4%. למרות הנתונים החזקים של שוק העבודה לאורך זמן, קצב גידול השכר האט ל-2.5% לעומת 2.6% ברבעון הקודם והאינפלציה השנתית האטה ל-1.6% לעומת 2.4% ברבעון הראשון. למרות ההאטה באינפלציה, חברי הפד החליטו להעלות את הריבית ב-25 נקודות בסיס לרמה של 1.0%-1.25% והכריזו על תכנית לצמצום המאזן של הפד שעומד כיום על כ-4.5 טריליון דולר. התשואה על אג"ח ל-10 שנים של ממשלת ארה"ב ירד במהלך התקופה הנסקרת מ-2.39% ל-2.30%.

הנתונים בגוש האירו המשיכו לאותת על קצב צמיחה מהיר ברבעון השני של השנה עם שיפור נוסף במדד מנהלי הרכש בתעשייה שעלה לשיא של 6 שנים. האינפלציה בגוש האירו ירדה ברבעון השני לקצב שנתי של 1.3% לעומת 1.5% ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה המשיך לרדת ל-9.3% לעומת 9.4% ברבעון הראשון של השנה. הבנק המרכזי הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי במהלך הרבעון אך החל לרמוז בהודעותיו על צמצום אפשרי של ההרחבה הכמותית בתחילת 2018. בתגובה לשינוי זה, תשואות האג"ח רשמו עליות חדות. בגרמניה התשואה על אג"ח ל-10 שנים עלתה במהלך הרבעון מ-0.33% ל-0.47%, ובצרפת התשואה דווקא ירדה מ-0.97% ל-0.81%, בין השאר, על רקע תוצאות הבחירות לנשיאות ולפרלמנט הצרפתי אשר הפחיתו במידה ניכרת את רמת אי הודאות הפוליטית בצרפת.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר המשיך במגמת ההיחלשות שאפיינה אותו מתחיל השנה כאשר פוחת ב-4.7% אל מול סל המטבעות ובפרט ב-7.3% אל מול האירו אשר עמד בסוף התקופה על 1.14 דולר לאירו. בגזרת מחירי הסחורות, מחיר חבית נפט מסוג ברנט ירד ברבעון השני ב-9.3% ל-\$48.0 לחבית ומחיר חבית מסוג WTI ירד ב-9.0% ל-\$40.0 לחבית.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של 2017 עמדה על 1.4% (אומדן שלישי) לעומת צמיחה של 4.7% ברבעון הקודם. טרם התפרסמו נתוני הצמיחה לרבעון השני של השנה, אך על פי נתוני המדד המשולב וסקר החברות, הצמיחה ברבעון השני של השנה הייתה מהירה. קצב הצמיחה במדד המשולב נותר מהיר עם צמיחה של 3.5% ברבעון השני של השנה בנוסף, בהודעת הריבית האחרונה של בנק ישראל נכתב כי מהנתונים הראשוניים של סקר החברות עולה כי המשק המשיך לצמוח בקצב נאה.

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

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

יצוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים ויהלומים) ירד ברבעון השני ב-10.7% בחישוב שנתי בהמשך לירידה של 2.1% ברבעון הראשון. יבוא הסחורות (למעט אניות, מטוסים, יהלומים וחומרי אנרגיה) ירד ב-5.7% ברבעון השני בהמשך לירידה של 4.2% ברבעון הראשון של השנה. שיעור האבטלה עלה ברבעון השני ל-4.5% מ-4.3% ברבעון הקודם. השקל הוסיף להתחזק גם ברבעון השני של שנת 2017. לאחר שהתחזק מול סל המטבעות ב-4.2%. במהלך הרבעון הראשון של השנה, התחזק השקל ברבעון השני ב-1.3% נוספים.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון השני ב-0.1%. חודשים אלה מאופיינים בעלייה חדה של מדד המחירים בדרך כלל. לראיה, ברבעון השני של 2015 עלה המדד ב-1.2% ובתקופה המקבילה אשתקד עלה המדד ב-1.0%. הירידה במדד המחירים ברבעון הנוכחי ובאינפלציה השנתית אשר ירדה ל-0.2% נובעת בעיקר מהירידה החדה במדד חודש יוני אשר ירד ב-0.7%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בהודעת הריבית אשר פורסמה ב-6 באפריל השנה, שינה בנק ישראל את נוסח ההכוונה העתידית ושם דגש גדול יותר על סביבת האינפלציה: "בכוונת הועדה המונית להותיר את המדיניות המרחיבה על כנה, כל עוד הדבר יידרש כדי לבסס את סביבת האינפלציה בתוך תחום היעד". סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השני של השנה עמד על 72.5 מיליארד ש"ח, 0.4 מיליארד מעל תחזיות האוצר. גם ברבעון הראשון נרשמה גביית מיסים גבוהה מהצפוי ומתחילת השנה נגבו 1.8 מיליארד ש"ח מעל התחזיות. עם זאת, במקביל גם ההוצאות היו גבוהות מהצפוי והגרעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 2.3% בסוף הרבעון הראשון לרמה של 2.5% כיום.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-14 ליוני 2017) הסתכם ברבעון הראשון של השנה ב-2.5 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד ברבעון האחרון לשנת 2016. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בשל ירידה בסעיף ההכנסות (הראשוניות והמשניות) ולמרות עליה במאזן הסחורות ומאזן השירותים.

שוק המניות

שוק המניות המקומי אופיין ברבעון השני במגמה מעורבת. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 35 עלה ב-2.6%, ת"א 125 עלה ב-3.0% ואילו ה-SME 60 ירד ב-2.8%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואה כוללת (כולל דיבידנדים) של 3.1% ו-4.0% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועי יתר עם תשואה כוללת של 4.2%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-1.2%, ה-DAX הגרמני עלה ב-0.1%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-1.1%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-6.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-6.4% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-8.5%.

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

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

שוק הנגזרים

ברבעון השני של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.0 מיליון יחידות אופציה או ב-0.989 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-2.0 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-108 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-2.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 0.8% במהלך הרבעון השני של 2017. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.4% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.9%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 0.8% במהלך הרבעון השני של שנת 2017. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-1.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.6%.

אג"ח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופייני במגמה חיובית. בלטו מדד תל בונד תשואות ותל בונד 20 עם עלייה של 1.8% ו-1.7% בהתאמה. מדד תל בונד 60 ומדד תל בונד 40 רשמו עליות של 1.6% ו-1.5% בהתאמה. תל בונד שקלי ותל בונד יתר עלו ב-1.4%, ומדד תל בונד בנקים עלה ב-1.1%. ברמת המרווחים, נרשמה מגמת התכווצות ברוב המדדים פרט למדד תל בונד שקלי שעלה ב-3 נ"ב לרמה של 173 נ"ב. בלטו מרווחי מדד תל בונד יתר ומדד תל בונד תשואות שהתכווצו ב-14 נ"ב ו-13 נ"ב בהתאמה. מדד תל בונד 20 ומדד תל בונד בנקים התכווצו ב-6 נ"ב לרמה של 133 נ"ב ו-67 נ"ב בהתאמה בסוף הרבעון. מדד תל בונד 40 ומדד תל בונד 60 התכווצו ב-5 נ"ב לרמה של 110 נ"ב ו-121 נ"ב בהתאמה בסוף הרבעון⁶. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 7.6 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, ירידה של 29% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד⁷.

⁵ אתר הבורסה לניירות ערך.

⁶ מקור: ביזפורטל

⁷ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

4. היקף הנכסים המנוהלים:

להלן נתונים כספיים של הקופה ליום 30.6.2017 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	
23,507	28,568	2,147,144	7,920	2,207,139	סך נכסים מנוהלים
1.55%	1.61%	1.72%	2.12%		תשואה נומינלית ברוטו (באחוזים)

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

5. אסטרטגיה כללית ויעדים לשנת 2017 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, השאת תשואות בהתאמה לרמת הסיכון של מסלול ההשקעה והגנה על כספי העמיתים.
 2. שיפור רמת השירות לעמיתים קיימים ולמצטרפים חדשים והתאמת השירותים לעידן הדיגיטלי.
 3. שיפור וחיזוק הקשר עם עמיתי הקופה.
 4. שיפור וייעול השירותים הניתנים לחברה המנהלת ולעמיתים, תוך ניסיון להתייעל, 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.
 7. הרחבת פעילויות החברה ובכלל זה הקמת קופת גמל להשקעה, הקמת קרן השתלמות והרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקופה גם לבני זוג ובני משפחה אחרים מקרבה ראשונה.
- הנהלת החברה תהיה אמונה על יישום האסטרטגיה הכללית ותפעול ליישום היעדים לטווח ארוך.

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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2017 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.

דו"ח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2017

7. אירועים שאירעו בתקופת הדיווח

- בתאריך 14.2.2017 קבלה החברה אישור על מינויו של מר אורן שילוני כדירקטור חיצוני, כיו"ר ועדת השקעות וכחבר בועדת ביקורת.
- בתאריך 22.3.2017 קבלה החברה אישור על מינויה של גבי עדה סבח כדירקטורית חיצונית, כיו"ר ועדת ביקורת וכחברה בועדת השקעות. ביום 23.5.2017 סיימה הדירקטורית החיצונית עדה סבח את כהונתה בחברה.
- בתאריך 13.6.2017 קבלה החברה את הודעת החברה המתפעלת, בנק פועלים בע"מ, על סיום מתן שירותי תפעול. החברה המנהלת קבלה החלטה לתפעל בבנק לאומי.

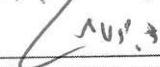
8. אירועים שאירעו לאחר תקופת הדיווח

- בתאריך 2.7.2017 הגישה החברה בקשה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאשר את מינויו של מר תמיר חרמץ כדירקטור חיצוני, כיו"ר ועדת ביקורת וכחבר בועדת השקעות.
- תיק השקעות נכסי הקופה מנוהל על-ידי מנהל תיקים חיצוני - חברת פסגות ניירות ערך בע"מ. החברה החליטה להעביר את ניהול ההשקעות לחברת אלטשולר שחם בע"מ.

הצהרה (Certification)

אני, ראובן רשתי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2017 (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; וכך-
(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 פיקחנו 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; וכך-
(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 וכך-
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; וכך-
(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 פיקוח דין.


מֶר רֵאוּבֵן רֶשֶׁתִּי, מְנַכ"ל הַחֲבֵרָה

29 באוגוסט 2017
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, עדי פרנקו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2017 (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 פיקחנו 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.

גבי עדי פרנקו, סמנכ"ל כספים

29 באוגוסט 2017
תאריך

דוח כספי תמציתי ביניים ליום 30 ביוני 2017

בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

15	דוח סקירה
16	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים
17	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 2017. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת 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 לתקופת 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 שניוודע 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.


בבן דב
זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 באוגוסט 2017

החברה לניהול קופות גמל
של עובדי בנק דיסקונט בע"מ

גמל דיסקונט

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים (אלפי ש"ח)

30.6.2017
בלתי מבוקר ביאור

_____ - ב'1

סך כל הנכסים

_____ - ב'1

סך כל ההתחייבויות וההון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31/06/17
גבי עדי
פרנקו
סמנכ"ל כספים



מר ראובן
רשתי
מנכ"ל



מר מיכאל
אסור
יו"ר הדירקטוריון

29 באוגוסט 2017
תאריך אישור הדוחות הכספיים:

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2017

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. 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 הנ"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 2016 והביאורים המצורפים אליהם.

ב. הצהרה על ציות לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34:

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