

**רשף חברה לניהול קופות גמל
למורים על יסודיים בע"מ**

דוח על עסקי תאגיד

**לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013**

התוכן

א.	תיאור כללי	1
ב.	פעילות החברה ומידע כספי	2
ג.	מוצרים ושירותים	6
ד.	עמיתים	6
ה.	שיווק והפצה	7
ו.	ספקים, נותני שירותים והסכמים מהותיים	7
ז.	הליכים משפטיים	8

* * * * *

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

א. תיאור כללי

א.1. שם החברה: רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ (להלן - "החברה").

החברה רשומה כמלכ"ר במשרדי מס ערך מוסף.

א.2. בעל המניות בחברה:

ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים בישראל - 100%.

א.3. מועד הקמת החברה: 14 בדצמבר 1998.

א.4. בהתאם לתיקון משנת 2002 בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, נקבע הון עצמי מזערי בסך 1 מיליון ש"ח הנדרש בחברה המנהלת קופות גמל.

החברה פנתה לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") בבקשה לפטור אותה מחובת ההון העצמי המזערי. ביום 8 במרץ 2004 התקבל אישורו של הממונה הפוטר את החברה מדרישת ההון העצמי המזערי.

א.5. מדיניות תגמול נושאי משרה

מדיניות החברה היא לא לחלק תגמול/תמריץ לנושאי משרה מעבר לשכר/דמי ניהול שסוכמו איתם. ההתייחסות הינה גם לשכירים וגם לנותני שירותים.

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

3. פעילות החברה ומידע כספי

1.3. החברה מנהלת את קופת הגמל רשף קופת גמל לתגמולים (להלן: "קופת הגמל רשף") ואת קופת הגמל הילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים (להלן: "קופת הגמל הילה").

להלן נתונים בדבר זכויות עמיתי הקופות לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012:

31 בדצמבר 2012 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2013 אלפי ש"ח	
550,349	603,296	קופת הגמל רשף
1,346,972	1,428,100	קופת הגמל הילה
<u>1,897,321</u>	<u>2,031,396</u>	

קופת הגמל רשף הינה קופת גמל לתגמולים בגין הרכיבים הלא פנסיוניים לשכירים חברי ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים. הקופה החלה לפעול בשנת 1998. בקופת הגמל הילה חברים מורים ועובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים בלבד.

בהתאם לתקנוני קופת הגמל רשף וקופת הגמל הילה, תמורת שירותי הניהול של החברה משלמות לה הקופות דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל. אולם בכל מקרה לא יעלה סכום דמי הניהול על 2% אפקטיבי לשנה, כאמור בהסדר התחוקתי.

קופת הגמל רשף

מסלול כללי - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות דמי הניהול ביחס ליתרה הממוצעת של נכסי הקופה הוא - 0.31%.

מסלול אג"ח - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של נכסי הקופה הוא - 0.15%.

קופת הגמל הילה

מסלול כללי - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של נכסי הקופה הוא - 0.30%.

מסלול אג"ח - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של נכסי הקופה הוא - 0.18%.

2.3. חשבונות עמיתים

מספר חשבונות העמיתים בניהול החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 הינו כדלקמן:

2012	2013	
139,503	142,472	קופת הגמל רשף- מסלול כללי
-	61	קופת הגמל רשף- מסלול אג"ח
62,024	62,631	קופת הגמל הילה- מסלול אג"ח
-	26	קופת הגמל הילה- מסלול אג"ח
201,527	205,190	סה"כ

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

ב. פעילות החברה ומידע כספי (המשך)

ב.3. דוחות על הרווח הכולל לשנים 2011-2013

2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח	2013 אלפי ש"ח	
4,374	5,319	5,651	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל
4	6	7	הכנסות מימון
<u>4,378</u>	<u>5,325</u>	<u>5,658</u>	סך כל ההכנסות
4,371	5,272	5,604	הוצאות הנהלה וכלליות
7	53	54	הוצאות מימון
<u>4,378</u>	<u>5,325</u>	<u>5,658</u>	סך כל ההוצאות
-	-	-	רווח לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	מיסים על ההכנסה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח השנה

ב.4. צדדים קשורים

ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים, מתוקף היותו הארגון המייצג של המורים בבתי הספר העל יסודיים, הינו בעל מניות בחברה.

הקופות משלמות לחברה החזר הוצאות המשמשות בין השאר לכיסוי העלויות של ארגון המורים בגין שימוש בנכסי הארגון ושרותיו לצרכי הקופות.

להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח	2013 אלפי ש"ח	
342	342	278	קופת הגמל רשף
(160)	(199)	(221)	קופת הגמל הילה
<u>(42)</u>	<u>(139)</u>	<u>(3)</u>	ארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים

להלן פירוט סכומי השירותים שניתנו ונתקבלו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011 אלפי ש"ח	2012 אלפי ש"ח	2013 אלפי ש"ח	
44	139	216	ארגון המורים - חיוב בגין שימוש בנכסי הארגון ושרותיו
1,381	1,542	1,683	קופת הגמל רשף - דמי ניהול
2,993	3,777	3,968	קופת הגמל הילה - דמי ניהול
<u>-</u>	<u>715</u>	<u>684</u>	פסגות ניירות ערך בע"מ – דמי ניהול השקעות

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

ב. פעילות החברה ומידע כספי (המשך)

ב.4. צדדים קשורים (המשך)

הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
260	258	297	עלות שכר מנכ"ל
531	804	853	שכר וביטוח דירקטורים

ב.5. ניהול סיכונים

ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון של החברה וכן סעיף 4 לדוחות סקירת קופות הגמל רשף והילה.

ב.6. סך נכסים נטו, הפקדות, משיכות והעברות

קופת הגמל רשף

שנת 2011	שנת 2012	שנת 2013	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
500.1	550.3	603.3	סך זכויות עמיתי הקופה
(14.1)	37.4	44.5	עודף הכנסות
32.2	33.5	33.9	תקבולים מדמי גמולים
11.9	13.2	16.2	תשלומים לעמיתים
5.7	7.5	9.2	העברת צבירה, נטו
14.7	12.8	8.5	צבירה נטו

קופת הגמל הילה

שנת 2011	שנת 2012	שנת 2013	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
1,274.5	1,346.9	1,428.1	סך זכויות עמיתי הקופה
(35.8)	94.1	104.1	עודף הכנסות
65.0	67.3	64.9	תקבולים מדמי גמולים
55.1	52.1	51.9	תשלומים לעמיתים
30.3	36.9	35.9	העברת צבירה, נטו
(20.4)	(21.7)	(22.9)	צבירה נטו

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

ב. פעילות החברה ומידע כספי (המשך)

7.ב. תשואות הקופות

	2012		2013	
	תשואה נומינלית נטו באחוזים	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים	תשואה נומינלית נטו באחוזים	תשואה נומינלית ברוטו באחוזים
רשף מסלול כללי	7.42	7.73	8.03	8.37
רשף מסלול אג"ח	-	-	0.02 (*)	0.17 (*)
הילה מסלול כללי	7.45	7.76	7.80	8.12
הילה מסלול אג"ח	-	-	1.15 (**)	1.33 (**)

(*) בוצעו הפקדות לראשונה ביוני 2013

(**) בוצעו הפקדות לראשונה ביוני 2013

8.ב. מבנה ואופן ניהול ההשקעות

ועדת ההשקעות של החברה קובעת כללים ונהלים בנוגע לדרך קבלת החלטות ההשקעה בקופות המנוהלות על ידה וסמכות כל אחד מהגורמים המעורבים בתהליך.

ועדת ההשקעות קובעת את יחס הגומלין בין הועדה למנהל ההשקעות המבצע את ההשקעה בפועל. מנהל ההשקעות מדווח מדי ישיבה של ועדת ההשקעות באשר למבנה תיק ההשקעות בכל קופה, עסקאות בניירות ערך מאז הישיבה האחרונה, ביצוע החלטותיה וסקירה כלכלית של שוק ההון.

ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר מדיניות ההשקעה של הקופות ברמת האפיק ומנחה את מנהל ההשקעות ליישמה בפועל.

ועדת ההשקעות קובעת נהלי בקרה ופיקוח על הדיווח. ועדת ההשקעות מוודאת את ביצוע המדיניות שנקבעה ועוקבת באופן שוטף אחר ביצוע החלטותיה.

השקעות רשף והילה מנוהלות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ.

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ

דוח על עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

ג. מוצרים ושירותים

להלן נתוני הקופות המנוהלות בשנת הדוח:

שם הקופה	סוג הקופה	שנת הקמה	היקף הפקדות בשנת הדוח (באלפי ש"ח)	היקף הנכסים המנוהלים ליום 31/12/2013 (באלפי ש"ח)	מסלולי השקעה
קופת הגמל רשף	קופת גמל לתגמולים	1998	33,907	604,007	כללי + אג"ח
קופת הגמל הילה	קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	2011	64,929	1,429,481	כללי + אג"ח

ד. עמיתים

להלן נתונים בדבר עמיתי הקופות המנוהלות בשנת הדוח:

רשף – מסלול כללי

סוג הפקדות	מספר עמיתים לפי מס' תעודת זהות לסוף שנת הדוח	הפקדות והעברות למסלול בשנת הדוח (באלפי ש"ח)	משיכות והעברות מהמסלול בשנת הדוח (באלפי ש"ח)
שכירים	95,140	33,930	25,476
עצמאים	1	-	-

רשף - מסלול אג"ח

סוג הפקדות	מספר עמיתים לפי מס' תעודת זהות לסוף שנת הדוח	הפקדות והעברות למסלול בשנת הדוח (באלפי ש"ח)	משיכות והעברות מהמסלול בשנת הדוח (באלפי ש"ח)
שכירים	60	26	-

הילה – מסלול כללי

סוג הפקדות	מספר עמיתים לפי מס' תעודת זהות לסוף שנת הדוח	הפקדות והעברות למסלול בשנת הדוח (באלפי ש"ח)	משיכות והעברות מהמסלול בשנת הדוח (באלפי ש"ח)
שכירים	35,492	65,722	89,244

הילה - מסלול אג"ח

סוג הפקדות	מספר עמיתים לפי מס' תעודת זהות לסוף שנת הדוח	הפקדות והעברות למסלול בשנת הדוח (באלפי ש"ח)	משיכות והעברות מהמסלול בשנת הדוח (באלפי ש"ח)
שכירים	25	534	-

רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ
דוח על עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

ה. שיווק והפצה

החברה מפעילה אתר אינטרנט.
החברה אינה מבצעת פעילות שיווק או הפצה של תחום פעילותה באמצעות משווקים או יועצים פנסיוניים.

ו. ספקים, נותני שירותים והסכמים מהותיים

החברה מקבלת שירותים לצרכי התפעול השוטף ממספר גופים:

שירותי תפעול - החברה מקבלת שירותי תפעול מבנק מסד בע"מ באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. השירות כולל בין היתר ניהול חשבונות הקופות וחשבונות העמיתים ומערך עורפי.
שיעורי דמי התפעול שנגבה על ידי בנק מסד במהלך שנת 2013 עבור שירותים אלה עמד על 0.1%.

ניהול השקעות - החברה מקבלת שירותי ניהול השקעות מפסגות ניירות ערך בע"מ.

שירותי קסטודיאן (משמורת ני"ע) - החברה מקבלת שירותי משמורת ני"ע מבנק מסד בע"מ באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

שיערוך נכסים לא סחירים - שירותי ציטוטי נכסים בלתי סחירים מתקבל ע"י חברת מרווח הוגן בע"מ, אשר נבחרה ע"י משרד האוצר.

שירותים מקצועיים נוספים - החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם מנהל כספים, יועץ משפטי, מבקר פנים, מנהל סיכונים ויועץ טכנולוגיות מידע.

הליכים משפטיים .?

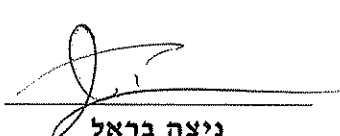
מיועציה המשפטיים של החברה נמסר כי לא הוגשו כל תביעות משפטיות כנגד החברה.

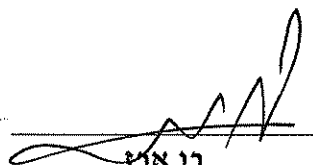
קופת הגמל רשף

נכון ליום 31 בדצמבר 2013, מטופלים על ידי ההוצאה לפועל חובות בסך 1,028 אלפי ש"ח (סכום זה כולל ריבית פיגורים בסך 343 אלפי ש"ח), כמו כן, הוגשו תביעות משפטיות שטרם ניתן בהם פסק דין בסך 178 אלפי ש"ח (כולל ריבית פיגורים בסך 58 אלפי ש"ח), וכן תביעות חוב אשר הוגשו בתיקי פירוק (חדלות פירעון) בסך של 333 אלפי ש"ח, בנוסף ישנן תביעות בהסדר בסך 34 אלפי ש"ח (כולל ריבית פיגורים בסך 11 אלפי ש"ח).

קופת הגמל הילה

נכון ליום 31 בדצמבר 2013, מטופלים על ידי ההוצאה לפועל חובות בסך 76 אלפי ש"ח (סכום זה כולל ריבית פיגורים בסך 10 אלפי ש"ח), כמו כן, הוגשו תביעות משפטיות שטרם ניתן בהם פסק דין בסך 12 אלפי ש"ח (כולל ריבית פיגורים בסך 1 אלפי ש"ח), וכן תביעות בהסדר בסך של 112 אלפי ש"ח (כולל ריבית פיגורים בסך 25 אלפי ש"ח).


ניצה בראל
מנכ"ל


רון אביז
יו"ר הדירקטוריון

25 במרס 2014

תאריך