

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון

חלק ב: דין וחשבון הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2013.

1. מאפיינים כלליים**1.1 תיאור כללי של החברה**

מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (לשעבר החברה לניהול קרן השתלמות למהנדסים בע"מ - שם החברה שונה ביום 22 בפברואר 2009) (להלן - "**החברה**") הינה חברה פרטית, מוגבלת במניות, אשר התאגדה בחודש אוגוסט 1967, הפועלת כחברה מנהלת של קופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולצורך כך הינה בעלת רישיון חברה מנהלת לגבי קרן השתלמות שבניהולה. החברה הינה חברת בת ובשליטה של מנורה מבטחים פיננסיים בע"מ (להלן - "**מנורה מבטחים פיננסיים**") המחזיקה 60% ממניות החברה החל מיום 25 בספטמבר 2008 (להלן - "**מועד העברת השליטה**").

1.2 נכון למועד עריכת דו"ח זה החברה מנהלת קרן השתלמות אחת - "אומגה קרן השתלמות" (לשעבר "קרן השתלמות למהנדסים"), המיועדת לעמיתים שכירים ועצמאים, ושבה מופעלים שלושה מסלולי השקעות:

1.2.1 **אומגה קרן השתלמות** - מספר אישור רשות המיסים 286.

1.2.2 **אומגה קרן השתלמות מסלול אג"ח** - מספר אישור רשות המיסים 1445 (מסלול השקעה שהחל לפעול במרץ 2009).

1.2.3 **אומגה קרן השתלמות מסלול מנייתי** - מספר אישור רשות המיסים 1446 (מסלול השקעה שהחל לפעול במרץ 2009).

1.3 **פרטים נוספים אודות הקרן** - לפרטים אודות מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקרן ראה סעיף 11.2 לדוח תאור עסקי התאגיד האמור לעיל. לפרטים נוספים אודות היקף הנכסים המנוהלים בקרן - ראה סעיף 8 לדוח תאור עסקי התאגיד האמור לעיל.

1.4 בעלי המניות בחברה

פירוט בעלי המניות של החברה ושיעורי ההחזקה שלהם:

הון מניות		ערך נקוב	סוג המניה	שם בעל המניה
מונפק ונפרע	רשום			
0.0072	0.0072	0.0001	הנהלה	מנורה מבטחים פיננסיים
0.0048	0.0048	0.0001	הנהלה	הסתדרות המהנדסים
0.0001	0.0001	0.0001	נדחית	מדינת ישראל
0.0005	1.9902	0.0001	רגילות	שוניים

תאור זכויות המניות

- הנהלה - מקנות למחזיק בה זכות לקול אחד בהצבעות באסיפה הכללית בחברה, זכות לקבל הודעות על אסיפות כלליות של החברה, להיות נוכחים להשתתף ולהצביע בהן וכן זכות לקבלת דיבידנדים אם וכאשר יחולקו.
- רגילות - מקנות זכות להצטרף כעמיתים בקרן, אך אינם זכאים לקבל הודעות על אסיפות כלליות ואינם בעלי זכות להשתתף או להצביע בהם.
- נדחית - לא תקנה למחזיק בה כל זכות פרט לזכות לקבל את ערכה הנקוב בפירוט.

1.5 שינוי במסמכי היסוד של החברה

- 1.6 ביום 10 באפריל 2013 תוקן (באישור הממונה) תקנון ההתאגדות של החברה - עיקרי התיקון הם שינוי ההון הרשום של החברה המנהלת ושינוי מועד חלוקת הדיבידנד. האישורים של קופות הגמל שבניהול החברה נכון למועד עריכת הדו"ח:

<u>שם הקופה</u>	<u>מס' אישור</u>	<u>סוג האישור</u>	<u>סוג העמיתים</u>
אומגה קרן השתלמות	286	קרן השתלמות	עצמאים ושכירים
אומגה קרן השתלמות מסלול אג"ח	1445	קרן השתלמות	עצמאים ושכירים
אומגה קרן השתלמות מסלול מנייתי	1446	קרן השתלמות	עצמאים ושכירים

2. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

החברה הנה חברה בת של מנורה מבטחים פיננסים ועוסקת בניהול קרן השתלמות.

פרוט על התאגיד וסביבתו העסקית ראה דוח תאור עסקי התאגיד האמור לעיל, אשר בו מצויה סקירה של כל השינויים הרגולטוריים הרבים שבוצעו ואשר השפיעו וצפויים להשפיע בעתיד על החברה.

3. מצב כספי ותוצאות פעילות החברהמאזן החברה

מאזן החברה ליום 31/12/2013 הסתכם בכ- 14,699 אלפי ש"ח לעומת כ- 12,487 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012. עיקר השינוי נובע מתוספת השקעות פיננסיות בכ- 572 אלפי ש"ח בהון העצמי ומעליה במזומנים ושווי מזומנים מכ- 1,868 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012 לסך של כ- 3,664 אלפי ש"ח ליום 31/12/2013.

ההון העצמי

ההון העצמי ליום 31/12/2013 הסתכם בכ- 11,411 אלפי ש"ח (המהווים כ- 77.6% מסך המאזן). ההון העצמי ליום 31/12/2012 הסתכם בכ- 8,458 אלפי ש"ח (המהווים כ- 67.7% מסך המאזן). השינוי נובע מהרווחים שצברה החברה במהלך שנת 2013.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות דרישות ההון המזערי") ההון העצמי ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת יעמוד על סך מינימאלי של 10 מיליוני ש"ח (למעט חריגים) (להלן - "סכום ההון העצמי ההתחלתי"). ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת לא יפחת מהגבוה מבין סכום ההון העצמי ההתחלתי, או סכום מצרפי של: (א) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרת נכסים מנוהלים של 15 מיליארדי

ש"ח; (ב) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה בפסקה (א); (ג) 25% מההוצאות השנתיות כפי שהוגדרו בתקנות אלו.

תקנות דרישות ההון המזערי כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש מהחברה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש"), ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי, הגדלת ההון תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש
עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש

נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 ההון עצמי של החברה הנו כ- 11,411 אלפי ש"ח והוא עומד בדרישת ההון העצמי המזערי הנדרש כאמור (ההון עצמי המזערי הנדרש מהחברה לאותו המועד הנו כ- 8,261 אלפי ש"ח בהתאם לדרישות ההון המזערי הקבועות בהוראות המעבר).

התחייבויות

סך ההתחייבויות ליום 31/12/2013 הסתכם בכ- 3,288 אלפי ש"ח לעומת 4,029 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012. עיקר השינוי נובע מהשינוי בסעיפים חברות קשורות חשבון שוטף מסך של כ- 1,365 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012 לכ- 734 אלפי ש"ח ליום 31/12/2013 ומקיטון בסעיף הזכאים מסך של כ- 339 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012 לסך של כ- 271 אלפי ש"ח ליום 31/12/2013 וכן מסעיף התחייבויות בגין מסים שוטפים שנתר כמעט ללא שינוי מסך של כ- 2,325 אלפי ש"ח ליום 31/12/2012 לסך של כ- 2,283 אלפי ש"ח ליום 31/12/2013.

ניתוח תוצאות הפעילות

הכנסות

הכנסות החברה בשנת 2013 הסתכמו בכ- 16,558 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 16,733 אלפי ש"ח בשנת 2012 ו- 10,163 אלפי ש"ח בשנת 2011.

השינוי בהיקף ההכנסות בשנת 2012 ביחס לשנת 2011 נובע מהשינוי בשיעור דמי הניהול הנגבים מעמיתיה של הקרן שהצטרפו לקרן עד ליום 1 באוקטובר, 2008 וכן מעמיתי הקרן שהיו זכאים להצטרף אליה עד למועד האמור. עד ליום 1 באוקטובר, 2011, עמד שיעור דמי הניהול שגבתה הקרן מעמיתים שהיו עמיתי הקרן עד ליום 1 באוקטובר, 2008 ועמיתים שהיו זכאים להצטרף לקרן עד ליום 1 באוקטובר, 2008, בשיעור של 0.3% מההיקף השנתי הממוצע של הנכסים המנוהלים והחל ממועד זה, עודכן שיעור דמי הניהול בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה. לעדכון זה, קיימת וצפויה להוסיף ולהיות, השפעה מהותית על ההון העצמי והרווח הנקי של החברה.

הוצאות

הוצאות החברה בשנת 2013 הסתכמו בכ- 7,972 אלפי ש"ח וזאת לעומת כ- 7,995 אלפי ש"ח בשנת 2012 ו- 7,959 אלפי ש"ח בשנת 2011.

במסגרת השלמת רכישת 60% ממניות החברה, התחייבה החברה בהסכם הרכישה לספק שירותי ניהול לקרן בתמורה לתשלום הנגזר משיעור דמי הניהול אשר גובה הקרן מהעמיתים.

לפיכך, התקשרו החברה והחברה האם, בהסכם לפיו החברה האם תספק לחברה שירותי ניהול שונים ותישא בעלויות השונות של החברה. בתמורה החברה האם תהיה זכאית לתקבול בשיעור שנתי של 0.3% מנכסי הקרן במהלך שלוש השנים הראשונות ממועד השלמת הרכישה בניכוי תשלום בגין שירותי התפעול שניתנו כאמור על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק הבינלאומי"). בשלוש השנים שלאחר מכן תהא זכאית החברה האם לתקבול בשיעור שנתי של 0.35% בניכוי תשלום בגין שירותי התפעול שניתנו על ידי הבנק הבינלאומי.

ביום 24 ביוני, 2010, תוקן הסכם הניהול בין הצדדים ולפיו החל מתום שלוש השנים הראשונות ממועד השלמת הרכישה ולמשך שלוש שנים הבאות, כל עוד הסכום המנוהל בקרן לא יפחת מסך של 1.85 מיליארד ש"ח, יעמוד התקבול לחברה האם בשיעור שנתי של 0.3% מנכסי הקרן. במידה והסכום המנוהל בקרן יפחת מסך של 1.85 מיליארד ש"ח התמורה לה תהיה זכאית החברה האם בתקופה האמורה, תעמוד על 0.35% בשנה מהסכום המנוהל בקרן.

בשנת 2012, המחאתה החברה האם את הזכויות וההתחייבויות הקשורות במתן שירותי הניהול לחברה, אל מנורה מבטחים גמל¹ המספקת בפועל את מרבית שירותי הניהול כאמור, תוך שהחברה האם נותרה ערבה למתן השירותים.

בינואר 2014 בוצע שינוי באופן קבלת שירותי התפעול – החברה תקבל את מלוא שירותי התפעול ממנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, בין בעצמה ובין באמצעות הבנק הבינלאומי, ובמסגרת זאת הסבה החברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה בהסכם שבינה לבין הבנק למנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ.

רווח לפני מיסים על הכנסה

רווח לפני מס בשנת 2013 הסתכם בכ- 8,566 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס בסך של 8,738 אלפי ש"ח בשנת 2012 ורווח לפני מס של כ- 2,204 אלפי ש"ח בשנת 2011.

מיסים על הכנסה

הוצאות המס בשנת 2013 ובשנת 2012 הסתכמו בכ- 3,103 אלפי ש"ח וזאת לעומת הוצאות מס של כ- 759 אלפי ש"ח בשנת 2011.

רווח

בשנת 2013 סיימה החברה ברווח של כ- 5,463 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 5,635 אלפי ש"ח בשנת 2012 ורווח של 1,445 אלפי ש"ח בשנת 2011. עיקר השינוי נובע מקיטון ברווח לפני מס.

4. נזילות ומקורות מימון

במסגרת פעילותה השוטפת, החברה אינה נזקקת למימון.

5. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

5.1 התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים

האינדקס הרווחים המאקרו כלכליים שהתפרסמו במהלך החודשים האחרונים, מעידים, כי הפעילות הכלכלית במהלך שנת 2013 המשיכה להתפתח בקצב מתון. האומדן המעודכן לצמיחה הצפויה בשנת 2013, עומד על כ- 3.5% ועל כ- 2.6% בניכוי השפעת הזרמת הגז מקידוח "תמר" והתחזית לגבי צמיחת התוצר בשנת 2014, עומדת על כ- 3.3% ועל כ- 2.9% בניכוי השפעת הזרמת הגז מקידוח "תמר". למרות ההאטה, המשק הישראלי עודנו נמצא ברמת פעילות גבוהה. שיעור האבטלה הכללי במשק המשיך לרדת ומצוי ברמה נמוכה (כ- 5.5%), אולם אינדיקטורים שונים, כגון נתוני המשרות הפנויות ונתוני מס בריאות, מצביעים על רפיון מסוים בשוק העבודה. יצוין שלשיעורי התעסוקה ולרמות השכר במשק ישנה השפעה על היקף הפרמיות בתחום החיסכון ארוך הטווח, ועלולה להיות להם השפעה על היקפי הפדיונות בתחום זה.

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2013, בכ- 1.8%, למרות העלאת שיעור המע"מ בחודש יוני 2013. יצוין, שהציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה נמצאות מתחת למרכז יעד האינפלציה שנקבע על ידי בנק ישראל (כ- 2%). במחירי הדירות, הנמדדים על פי סקר מחירי הדירות של הלמ"ס ואינם נכללים במדד המחירים לצרכן, נרשמה עלייה בשיעור של כ- 8% ב- 12 החודשים שהסתיימו בחודש נובמבר 2013,

¹ ביום 31 בדצמבר 2013 הושלם מיזוגה של מנורה מבטחים גמל בע"מ לתוך מנורה מבטחים פנסיה בע"מ, ששמה השתנה בעקבות המיזוג ל-"מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ".

זאת, למרות הגבלות חדשות שנקבעו על ידי בנק ישראל ואשר כללו בעיקר הגבלה לגבי שיעור המשכנתא המקסימלי ממחיר הנכס, לגבי שיעור ההחזר ביחס להכנסה וכן הגבלה לגבי רכיב הריבית המשתנה מסך המשכנתא.

המדיניות המוניטרית של בנק ישראל הגיבה להמשך הפעילות המתונה באופן מדוד. במהלך שנת 2013, ירדה ריבית בנק ישראל באופן הדרגתי מרמה של 1.75% לרמה של 1% וזאת על מנת לתמוך בפעילות הריאלית לנוכח ההשפעה השלילית של ההאטה הגלובלית על צמיחת המשק המקומי ועל רקע הירידה בצפיות האינפלציה.

הגירעון הכולל (ללא אשראי נטו) בתקציב הממשלה הסתכם בשנת 2013 בכ- 3.15% תוצר, לעומת גירעון מתוכנן בהיקף של כ- 4.33%. הירידה בגירעון נובעת בעיקר מהעלאת מיסים.

יצוין, שבמהלך התקופה הנסקרת אושרה תכנית כלכלית חדשה לשנים 2013-2014 אשר כללה צעדים להם עשויה להיות השפעה על הקבוצה. להלן עיקר צעדי התכנית:

- העלאת שיעור מס החברות, החל משנת 2014, ב- 1.5% לשיעור של 26.5%.
- העלאת שיעור המע"מ, החל מחודש יוני 2013, לשיעור של 18%.
- שינוי ברירת המחדל, באופן שכספי הפיצויים של הפורש מעבודתו ייועדו למטרת קצבה, אלא אם הפורש הודיע אחרת. על פי ההצעה, משיכת כספי פיצויים על ידי יחיד שלא בדרך של קצבה ושלא תוך 3 חודשים מיום פרישתו מעבודה/פטירתו, יחויבו בשיעור המס השולי שהיה חל על העובד ביום פרישתו/פטירתו.

הכלכלה העולמית הציגה שיפור במרבית הפרמטרים המקרו- כלכליים. על רקע השיפור החליט הפד על מדיניות צמצום הדרגתי של רכישות האג"ח (tapering).

באירופה נמשכת ההאטה, ושיעור האבטלה עלה מעט, אם כי פחות מהצפוי. תחזית הצמיחה של יפן ל- 2013 עלתה ב- 0.5 נק' אחוז, וככל הנראה היא משקפת אמון של המשקיעים בצעדים המרחיבים שננקטו שם. במשקים המתעוררים ההאטה בקצב הצמיחה החריפה כאשר בסין התגברו הסימנים להאטת הצמיחה.

לפי סקירות כלכליות שונות שפורסמו לאחרונה, התאוששות הכלכלה העולמית היתה בתהליך התייצבות בשנת 2013 וצפויה להתגבר בשנת 2014, אך זאת תוך שונות בין המשקיעים השונים. לפי סקירות אלה, הסיכונים המרכזיים, הגם שהם נחלשו במקצת, נותרו: הידרדרות פיסקלית ו/או בנקאית מחודשת באירופה, האטה חריפה מהצפוי בסין, ולאחרונה – סיכון גובר בשווקים עקב נסיגה אפשרית מתוכניות הרחבה, היות שזו עלולה לערער את היציבות הפיננסית בחלק מהמשקיעים ואולי גם את המשך התאוששות הכלכלה הגלובלית. סביבת האינפלציה העולמית הוסיפה להתמתן, בעיקר בשווקים המתעוררים. על רקע התמונה הכלכלית, בנקים מרכזיים רבים המשיכו במדיניות מוניטרית מרחיבה.

שוקי האג"ח והמניות

שנת 2013 התאפיינה במגמה חיובית בשווקים הפיננסיים על רקע הריביות הנמוכות והערכות המשקיעים כי הכלכלה העולמית נמצאת במגמת שיפור בר קיימא.

במהלך שנת 2013, עלה מדד ת"א 25 בשיעור של כ- 12.1%, כאשר מדד ת"א 100 עלה בשיעור של כ- 15.1%. מדד ת"א 75 עלה בשיעור של כ- 24.7% ומדד היתר בלט לחיוב עם עלייה בשיעור של כ- 35.6%.

מדד ה-S&P עלה בשנת 2013 בשיעור של כ- 29.6%, מדד הדאו-ג'ונס עלה בשיעור של כ- 26.5% ומדד הנאסד"ק עלה בשיעור של כ- 38.3%. באירופה, מדד הדאקס הגרמני עלה במהלך שנת 2013 בשיעור של כ- 25.5%, מדד הקאק הצרפתי עלה בשיעור של כ- 18.0% ומדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 14.4%.

במהלך שנת 2013, עלה מדד התל-בונד 20 ומדד התל-בונד 40 בכ- 5.9% ובכ- 6.9%, בהתאמה. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 3.0% במהלך שנת 2013 ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בשיעור של כ- 4.0% באותה תקופה.

בשנת 2013, התחזק השקל מול הדולר בשיעור של כ- 7% ומול האירו בשיעור של כ- 2.8%. נוכח התמשכות מגמת ייסוף השקל, בין היתר, על רקע תחילת הפקת הגז ממאגר תמר, הפחתות הריבית שנקטו ע"י בנקים מרכזיים בעולם וההקלות הכמותיות במשקים מובילים בעולם, החליט בנק ישראל לרכוש מט"ח על מנת לנסות ולהשפיע על שערי החליפין. יתרות המט"ח של בנק ישראל לחודש דצמבר 2013, עמדו על סך של כ- 81.8 מיליארדי דולר, לעומת סך של כ- 75.9 מיליארדי דולר, בחודש דצמבר 2012.

5.2. התפתחויות לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן הודיע מר ברננקי, יו"ר הפד האמריקאי היוצא, בהודעת הריבית האחרונה שלו לקראת סיום כהונתו כיו"ר הפד, על צמצום נוסף ברכישות האג"ח (tapering) כך שהפד ירכוש אג"ח בהיקף של כ- 65 מיליארד דולר בחודש. במקביל הוא הודיע כי הפד רואה לנכון להותיר את הריבית האפסית גם הרבה אחרי שהאבטלה תגיע ל-6.5% (רמה שנקבעה בעבר כרמה שבה הריבית תחל לעלות). יצוין, כי גבי ג'נט ילן, יו"ר הפד האמריקאי הנכנסת, הודיעה כי מדיניות הפד תמשיך לתמוך בשיעור האבטלה בשוק התעסוקה וכי הריבית הנמוכה תישמר ברמתה.

6. מצבה הכספי של הקרן ותוצאות פעילותה**6.1. התפתחויות בצבירה בקרן**

א. **צבירה נטו** - עיקר הצבירה השלילית בקרן בשנת 2013, נובעת מהעברת זכויות נטו מהקרן בסך של כ- 309,885 אלפי ש"ח לעומת 203,110 אלפי ש"ח בשנת 2012 ומירידה בהיקף ההפקדות של עמיתים בסך של כ- 204,022 אלפי ש"ח לעומת כ- 219,409 אלפי ש"ח בשנה הקודמת מצד שני ישנה ירידה בהיקף המשיכות בסך של כ- 145,378 אלפי ש"ח לעומת כ- 180,619 אלפי ש"ח בשנת 2012.

ב. **רווחי הקרן** - בשנת 2013 נרשמו ירידות ברווחים מניירות ערך לעומת רווחים ניכרים בשנת 2012. בשנת 2013 הרוויחה הקרן מנכסי חוב סחירים סך של כ- 64,241 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך 124,747 אלפי ש"ח בשנת 2012. ההכנסה מנכסי חוב בלתי סחירים בשנת 2013 ירדה לסך של כ- 11,457 אלפי ש"ח לעומת הכנסה של כ- 21,882 אלפי ש"ח בשנת 2012. ההכנסות ממניות בשנת 2013 עלו לסך של כ- 56,346 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 52,203 אלפי ש"ח בשנת 2012. הוצאות הקרן בשנת 2013 הסתכמו לכ- 20,098 אלפי ש"ח לעומת 21,348 אלפי ש"ח בשנת 2012.

6.2. תשואת הקרן

תשואות מסלולי ההשקעה בקרן המנוהלת על ידי החברה בשנת 2013 (תשואה נומינאלית ברוטו):

אומגה כללי – 8.03%

אומגה אג"ח – 3.57%

אומגה מנייתי – 14.22%

7. חשיפה לסיכוני שוק

לתיאור מדיניות ניהול הסיכונים של החברה ופירוט בדבר הסיכונים להם היא חשופה ראה בפרק א': תאור החברה ועסקיה, בסעיף גורמי סיכון (סעיף 29 לעיל).

8. פרטים אודות הנהלת החברה

8.1. פרטי חברי הדירקטוריון

דירקטורים המכהנים נכון למועד דוח זה:

מס' ת.ז.: 057455081	שם: יהודה בן-אסאייג (יו"ר הדירקטוריון)
1962	שנת לידה:
רח' עיר שמש 24, תל-אביב	מען:
ישראלית	נתינות:
לא	חברות בועדות דירקטוריון:
לא	דח"צ:
מנכ"ל מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, יו"ר דירקטוריון אורות סוכנות לביטוח חיים (2005) בע"מ, דירקטור במנורה מבטחים פנסים, ודירקטור במנורה מבטחים שירותי פנסיה בע"מ (חברה לא פעילה).	עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:
25 בספטמבר 2008	מועד תחילת הכהונה כדירקטור:
דירקטוריון -7	מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה
תואר ראשון בכלכלה ומדע המדינה, תואר שני במנהל עסקים, בוגר תכנית המנהלים AMP (אוניברסיטת הארוורד)	השכלה:
לשעבר: יו"ר ומנכ"ל מנורה מבטחים פנסים בע"מ; מנכ"ל מנורה גאון בית השקעות בע"מ; יו"ר דירקטוריון חלמיש חברה ממשלתית עירונית; דירקטור במנורה מבטחים משלמת בע"מ, מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ, מנורה קרנות נאמנות בע"מ ויו"ר דירקטוריון מנורה מבטחים גמל בע"מ (עד למועד מיזוגה למנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ); מנהל אגף חיים ובריאות במנורה מבטחים ביטוח בע"מ. דירקטור בדן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ.	עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר:

ת.ז.: 06062236	שם: יעקב שגיא (דירקטור)
1945	שנת לידה:
ההסתדרות 19/1 הוד השרון	מען:
ישראלית	נתינות:
לא	חברות בועדות דירקטוריון:
לא	דח"צ:
סמנכ"ל כספים לשכת המהנדסים והאדריכלים	עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:
29 במאי 2013	מועד תחילת הכהונה כדירקטור:
דירקטוריון - 8	מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה
חשב שכר בכיר	השכלה:
לשעבר חשב שכר בלשכת המהנדסים והאדריכלים	עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:
לא	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר:
סמנכ"ל כספים לשכת המהנדסים והאדריכלים	התעסקות עיקרית נוספת:

שם : יחיאל אורבך (דירקטור)	ת.ז. 007294390
שנת לידה :	1949
מען :	רחוב אשר ברש 8, הרצליה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דח"צ :	לא
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	25 בספטמבר 2008
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה	דירקטוריון - 5
השכלה :	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	ניהול פרויקטים בתעשייה האוירית
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	לא

שם : יעקב ויזר (דירקטור)	ת.ז. 0107528142
שנת לידה :	1947
מען :	בן יהודה 71, הרצליה
נתינות :	ישראלית + צ'כית
חברות בוועדות דירקטוריון :	יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות
דח"צ :	כן
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	25 בספטמבר 2008
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה	דירקטוריון - 7
השכלה :	ועדת ביקורת - 6 ועדת השקעות - 25 תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במדעי המדינה
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	מנהל הכנסות עיריית הרצליה
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	לא

שם : מנחם זוטא (דירקטור)	ת.ז. 008130999
שנת לידה :	1943
מען :	רחוב גולומב 56, גבעתיים
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת
דח"צ :	כן
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	25 בספטמבר 2008
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה :	דירקטוריון - 7 ועדת ביקורת - 6 ועדת השקעות - 25
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה ותואר שני במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	יו"ר מגן שלי"ם, שרותים לגופים מוסדיים בע"מ. דירקטור וחבר ועדת השקעות של עמיתים קרנות הפנסיה הותיקות. לשעבר - מנהל אגף קופות גמל בבנק הפועלים בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	לא

שם : משה וינגרטן (דירקטור)	ת.ז. 057448912
שנת לידה :	1962
מען :	אליהו מפררה 9, ת"א
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	חבר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת
דח"צ :	כן
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	2 בדצמבר 2010
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה :	דירקטוריון - 7 ועדת ביקורת - 6 ועדת השקעות - 25
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	יו"ר ובעלים של חברת M.W.I השקעות ותקשורת בע"מ. דירקטור בחברת GHL השקעות בע"מ וחברות בנות של החברה. יו"ר ושותף בפורבס ישראל.
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	לא

שם : משה מורגנשטרן (דירקטור)	ת.ז. 034269555
שנת לידה :	1977
מען :	מנחם בגין 88, פתח תקווה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דח"צ :	לא
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	מנהל אגף ביטוח חיים במנורה מבטחים ביטוח בע"מ
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	27 באוקטובר 2010
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה :	דירקטוריון - 4
השכלה :	לקראת סיום לימודי תואר ראשון במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	מנהל אגף ביטוח חיים במנורה מבטחים ביטוח בע"מ מנהל תחום אסטרטגיה מוצרים ומחשוב באגף ביטוח חיים ובריאות במנורה מבטחים ביטוח בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	מנהל אגף ביטוח חיים במנורה מבטחים ביטוח בע"מ

שם : יעל גרינולד (דירקטור)	ת.ז. 55902548
שנת לידה :	1959
מען :	א.בן יהודה 4 הוד השרון
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דח"צ :	לא
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	משנה למנכ"ל, מנהלת אגף שיווק ומכירות במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	12 בינואר 2012
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה :	דירקטוריון - 7
השכלה :	תואר ראשון בסוציולוגיה ולימודי עבודה ותואר שני במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	לשעבר סמנכ"ל מנהלת אגף חסכון לטווח ארוך וחברת הנהלה מצומצמת באיילון חברה לביטוח בע"מ ומנכ"ל איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ. לשעבר סמנכ"ל שיווק וחברת הנהלה בכירה במיטבית חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	משנה למנכ"ל, מנהלת אגף שיווק ומכירות במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

שם : סנדרה אורן (דירקטור)	ת.ז. 025598293
שנת לידה :	1973
מען :	רח' הרגב 5/2 גן יבנה
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דח"צ :	לא
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	סמנכ"ל תפעול ומנהלת תחום מחשוב, או"ש ובקרה והממונה על אבטחת מידע במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	14 במרץ 2012
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה :	דירקטוריון - 7
השכלה :	תואר ראשון במדעים מתמטיקה ומדעי המחשב
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	לשעבר יועצת בתחום השירות, ארגון ושיטות והמחשוב במנורה מבטחים פנסיה. לשעבר מנהלת חטיבת קשרי לקוחות בחברת HP.
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	סמנכ"ל תפעול ומנהלת תחום מחשוב, או"ש ובקרה והממונה על אבטחת מידע במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
שם : יהודה הראל (דירקטור)	ת.ז. 3293982
שנת לידה :	1945
מען :	רח' פרישמן 71 תל אביב
נתינות :	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון :	לא
דח"צ :	לא
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מועד תחילת הכהונה כדירקטור :	27 בנובמבר 2012
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה :	דירקטוריון - 4
השכלה :	תואר ראשון במדעי הטבע בביוכימיה
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	לשעבר מפקד גף גימור מטוסים/קצין בטיחות יחידת/קצין פרויקטים תחום חומרים, לשעבר שימש כיו"ר ועדת גמול השתלמות למקצועות טכניים בארגון עובדי צה"ל, חבר ועדת השקעות בקרן יניר.
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	לא

כהונתו של מר גיל שביט הסתיימה ביום 29.5.2013 להלן פרטים אודותיו:

שם: גיל שביט (דירקטור)	ת.ז. 56358591
שנת לידה:	1960
מען:	מישר 20, ראש העין
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	לא
דח"צ:	לא
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:	מנכ"ל לשכת המהנדסים והאדריכלים
מועד תחילת הכהונה כדירקטור:	25 בספטמבר 2008
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה	דירקטוריון - 1
השכלה:	תואר שני במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	מנכ"ל לשכת המהנדסים והאדריכלים
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר:	לא
התעסקות עיקרית נוספת:	מנכ"ל לשכת המהנדסים והאדריכלים

8.2. פרטי חברי ועדת ההשקעות של החברה

עד ליום 31.12.2013 היו חברי ועדת ההשקעות של החברה, אשר משמשת כועדת ההשקעות של כל הקרן, כדלקמן:

מר משה ויינגרטן (עד 28.1.13 נציג חיצוני והחל מ- 29.1.13 יו"ר ונציג חיצוני), מנחם זוטא (עד 28.1.13 יו"ר ונציג חיצוני והחל מ- 29.1.13 נציג חיצוני), מר יעקב וידר (נציג חיצוני), מר משה קליין (מנכ"ל החברה שאינו מעורב בניהול השקעות הקרן) ומר חיים נתן.

החל מיום 1.1.14 חברי ועדת ההשקעות של החברה, אשר משמשת כועדת ההשקעות של כל הקרן הינם: מר גד הקר, מר גבע אמיר, מר דורון צור ומר צבי גרינולד, כאשר בתקופה שמיום 1.1.14 ועד ליום 28.2.14 שמשה גבי נדין בודו-טרקטנברג כיו"ר ועדת ההשקעות וסיימה תפקידה במועד האמור לאור מינויה לתפקיד המשנה לנגיד בנק ישראל.

להלן פרטים אודות חברי ועדת ההשקעות המכהנים:

שם: דורון צור	מס' ת.ז.: 058616244
שנת לידה:	1964
מען:	רח' לכיש 159, שהם
נתינות:	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:	לא
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות:	9/2009
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	מנהל כללי ומנהל השקעות בפסגות קומפס השקעות בע"מ, אנליסט בדוישה נייע ישראל בע"מ, דירקטור בפסגות קומפס השקעות בע"מ ודירקטור בפסגות קומפסס גידור בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר:	לא
התעסקות עיקרית נוספת:	ראה לעיל

שם : גד הקר	מס' ת.ז. : 058243759
שנת לידה :	1963
מען :	רחוב אופנהיימר 16, תל אביב
נתינות :	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות :	11/2010
השכלה :	תואר ראשון בהנדסת מחשבים, תואר שני במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	מנהל נציגות בנקאות פרטית ב-UBS AG ושותף מנהל ב-Fidelis Partners Ltd.
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	-

שם : אמיר גבע	מס' ת.ז. : 50169424
שנת לידה :	1950
מען :	רחוב ניצנים 7, כפר סבא
נתינות :	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות :	4/2010
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני במנהל עסקים, תואר שלישי במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	יועץ פיננסי בחברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ ודירקטור בקבוצת גבהים בע"מ, גבהים בית השקעות בע"מ והחברה העירונית לתרבות הפנאי בכפר סבא בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	יועץ פיננסי בחברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ

שם : צבי גרינולד	מס' ת.ז. : 792036
שנת לידה :	1942
מען :	אליהו ברלין 9, תל-אביב
נתינות :	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין :	לא
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות :	5/2012
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור :	מנהל סקטור בנייה ונדל"ן בבנק מזרחי טפחות בע"מ, יו"ר דירקטוריון מלון ריג'נסי ירושלים בע"מ, דירקטור בקבוצת חגיגי ייזום נדל"ן בע"מ, בעל שליטה בצבי גרינולד, ניהול יעוץ וייזום בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר :	לא
התעסקות עיקרית נוספת :	ראה לעיל

להלן פרטים אודות גבי נדין בודו-טרקטנברג, שסיימה כהונתה ביום 28.2.14 כאמור:

שם: נדין בודו טרקטנברג	מספר זהות: 011907425
שנת לידה:	1956
מען:	רחוב ויינשל 13/14, תל אביב 69413
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון:	חברת ועדת הביקורת, יו"ר ועדת ההשקעות
דח"צ:	כן
עובדת של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:	לא
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה, תואר שני בפילוסופיה, מדעי המדינה וכלכלה, ודוקטורט בכלכלה.
עיסוקיה במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	משנה לדקאן בית הספר למנהל עסקים על שם אריסון במרכז הבינתחומי הרצליה, משנה לדקאן בית הספר לכלכלה במרכז הבינתחומי הרצליה. דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ההשקעות וחברת ועדת ביקורת וועדת המעקב אחר נכים במנורה פנסיה. דירקטורית חיצונית, חברת ועדת ביקורת וועדת מאזן ויו"ר וועדת תגמול בגזית גלוב בע"מ, יו"ר דירקטוריון בנק לאומי לוקסמבורג, יו"ר וועדת אשראי. דירקטוריות מטעם בנק לאומי בבנק לאומי שוויץ (LPB). לשעבר אחראית על קשרי משקיעים של בנק הפועלים בע"מ.
האם היא בת משפחה של בעל ענין אחר:	לא

להלן פרטים אודות חברי ועדת ההשקעות שסיימו כהונתם ביום 31.12.13 כאמור:

פרטים אודות מר מנחם זוטא, מר יעקב וידר ומר משה ויינגרטן ראה בסעיף 8.1 לעיל פרטים אודות משה קליין ראה בסעיף 8.6. להלן פרטיו של מר חיים נתן:

שם: חיים נתן	ת.ז. 034205773
שנת לידה:	1978
מען:	דובנוב 3 רעננה
נתינות:	ישראלית
עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:	כלכלן ראשי במנורה מבטחים פיננסים (החברה האם)
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת ההשקעות:	5 בנובמבר 2012
מספר ישיבות ועדת ההשקעות בהן השתתף במהלך השנה השכלה:	4 תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים תואר שני במנהל עסקים
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	אנאליסט ועוזר מנהל קרן גידור באקסלנס נשואה, כלכלן ראשי במנורה מבטחים פיננסים
האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר:	לא
התעסקות עיקרית נוספת:	כלכלן ראשי במנורה מבטחים פיננסים

8.3. פרטי חברי ועדת הביקורת של החברה

חברי ועדת הביקורת של החברה הם:
מר יעקב וידר (יו"ר, דח"צ), מר מנחם זוטא (דח"צ), ומר משה ויינגרטן (דח"צ) - פרטים אודותיהם ראה בסעיף 8.1 לעיל.

8.4. גובה שכר הדירקטורים השנתי

בשנת 2013 הסתכם השכר ששולם לכל הדירקטורים בחברה ל- 377 אלפי ש"ח. מנגנון התגמול לדירקטורים במהלך שנת 2012 הינו בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 שעניינו גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים.

8.5. התכנסויות הדירקטוריון והוועדות השונות

- דירקטוריון החברה מתכנס לפחות שש פעמים בשנה. במהלך שנת 2013 התכנס דירקטוריון החברה 7 פעמים.
- במהלך שנת 2013 התכנסה ועדת ההשקעות של החברה 26 פעמים.
- ועדת הביקורת מתכנסת לפחות שש פעמים בשנה. במהלך שנת 2013 התכנסה ועדת הביקורת של החברה 6 פעמים.

8.6. פרטי נושאי המשרה הבכירים של החברה

שם: משה קליין	ת.ז. 065082299
התפקיד בחברה המנהלת:	מנכ"ל וחבר ועדת השקעות
שנת לידה:	1945
נתינות:	ישראלית
תפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה או בבעל ענין בה:	לא
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין:	לא
מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת השקעות:	2 בדצמבר 2010
מספר ישיבות בהן השתתף במהלך השנה:	ועדת השקעות - 23
השכלה:	מוסמך למדעים בהנדסת חשמל
עיסוקיו במהלך חמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	עד 30.6.2009 והחל מיום 1.1.2012 - מנכ"ל מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ, לשעבר דירקטור בבינלאומי הראשון חיתום והשקעות בע"מ
התעסקות עיקרית נוספת:	ראה לעיל
התאריך שבו החלה כהונתו כמנכ"ל:	1 בינואר 2012

שם : רן קלמי	מס' ת.ז. : 033861758
התפקיד בחברה המנהלת :	מנהל כספים
שנת לידה :	1977
נתינות :	ישראלית
תפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה או בבעל ענין בה :	סמנכ"ל כספים של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ.
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין :	לא
השכלה :	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, רואה חשבון.
הניסיון העסקי שצבר במהלך חמש השנים האחרונות :	לשעבר מנהל כספים של מנורה מבטחים פיננסים ובכלל זה של מנורה מבטחים גמל. מחודש 10/2006 ועד 2/2008 - חשב בכלל שירותי פנסיה וגמל בע"מ.
התאריך שבו החלה כהונתו :	25 בספטמבר 2008

שם : שרון פרידמן	מס' ת.ז. : 038483202
שנת לידה :	1976
נתינות :	ישראלית
התפקיד בחברה המנהלת :	יועץ משפטי
תפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה או בבעל ענין בה :	לא
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין :	לא
השכלה :	תואר ראשון במשפטים
הניסיון העסקי שצבר במהלך חמש השנים האחרונות :	עו"ד במ. פירון ושות' משרד עו"ד. יועצת משפטית במנורה מבטחים פיננסים בע"מ
התאריך שבו החלה כהונתו :	1 בינואר 2014

שם : אלי הלל	מס' ת.ז. : 27904655
שנת לידה :	1970
נתינות :	ישראלית
התפקיד בחברה המנהלת :	המבקר הפנימי
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל ענין בו :	המבקר הפנימי במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין :	לא
השכלה :	תואר ראשון במינהל עסקים (התמחות בחשבונאות), רואה חשבון, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), הסמכה מקצועית ל-CERTIFIED INTERNAL AUDITOR (CIA) על ידי לשכת המבקרים הפנימיים (ארה"ב).
הניסיון העסקי שצבר במהלך חמש השנים האחרונות :	המבקר הפנימי במנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ ועד למיזוגה כאמור לעיל – גם המבקר הפנימי במנורה מבטחים גמל בע"מ.
התאריך שבו החלה כהונתו :	12 בינואר 2012

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירים שסיימו כהונתם:

שם: אלון גרט	ת.ז. 056590862
שנת לידה:	1960
נתינות:	ישראלית
התפקיד בחברה המנהלת:	יועץ משפטי
תפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה או בבעל ענין בה:	לא
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין:	לא
השכלה:	תואר ראשון במשפטים
הניסיון העסקי שצבר במהלך חמש השנים האחרונות:	עו"ד ובהמשך שותף בכיר במשרד מיתר, ליקוורניק, גבע&לשם ברנדווין. שותף במשרד עו"ד ד"ר מ. גרט, גרט ופרישטיק אשר התמזג עם משרד מיתר, ליקוורניק, גבע&לשם ברנדווין.
התאריך שבו החלה כהונתו:	25 בספטמבר 2008

8.7. תשלומים לנושאי משרה בכירה

במסגרת העברת השליטה בחברה למנורה מבטחים פיננסים, התקשרה החברה בהסכם מיום 25 בספטמבר, 2008 עם מנורה מבטחים פיננסים, לפיו מנורה מבטחים פיננסים תעניק את מלא שירותי הניהול הנדרשים לניהול החברה למעט שירותי התפעול אשר יינתנו לחברה על ידי הבנק הבינלאומי. מנורה מבטחים פיננסים תישא במלוא ההוצאות בגין שירותים אלו בתמורה לתשלום בשיעור הנגזר מהסכום המנוהל על ידי החברה המנהלת בניכוי תשלום בגין שירותי התפעול שיינתנו כאמור לחברה על ידי הבנק הבינלאומי. לצורך מתן השירותים כאמור, התקשרה מנורה מבטחים פיננסים עם מנורה מבטחים גמל אשר אמורה לספק את מרבית שירותי הניהול כאמור. בשנת 2013, בהתאם לכתב המחאת זכויות והתחייבויות, הועברו מלוא הזכויות וההתחייבויות במתן שירותי הניהול לחברה ממנורה מבטחים פיננסים למנורה מבטחים גמל (שמוזגה ביום 31 בדצמבר 2013 למנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ) אשר תספק אותם במישרין לחברה החל מאותו מועד, תוך שמנורה מבטחים פיננסים נותרה ערבה למתן השירותים. כאמור לעיל, החל מינואר 2014 מספקת מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ את מלוא שירותי התפעול לחברה, בין בעצמה ובין באמצעות הבנק הבינלאומי.

לאור העובדה כי כל שירותי הניהול ניתנים לחברה על ידי גורמים חיצוניים - החברה אינה מעסיקה עובדים ואינה נדרשת לשלם את שכרם.

הואיל ומנורה מבטחים גמל היא זו שנושאת במלוא הוצאות הניהול של החברה שכרם של נושאי המשרה המפורטים לעיל לא משולם על ידי החברה.

8.8. רואה חשבון מבקר של החברה

קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי-חשבון, מרחוב עמינדב 3, תל-אביב. השותף במשרד הני"ל האחראי על הטיפול בחברה הוא רו"ח יאיר קופל.

	שכר טרחה בגין שירותי הביקורת:
כ- 13 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - כ- 13 אלפי ש"ח).	שכר בגין שירותי ביקורת:
	היקף עבודת המבקר (בשעות):
כ- 70 שעות (בשנה קודמת - כ- 69 שעות).	היקף עבודה בגין שירותי ביקורת:

8.9. רואה חשבון מבקר של הקרן

בשנת 2013 התמנה משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי-חשבון, מרחוב עמינדב 3, תל-אביב. השותף במשרד הני"ל האחראי על הטיפול בקרן הוא רו"ח יאיר קופל.

	שכר טרחה בגין שירותי הביקורת:
כ- 20 אלפי ש"ח .	שכר בגין שירותי ביקורת:
	היקף עבודת המבקר (בשעות):
כ- 220 שעות .	היקף עבודה בגין שירותי ביקורת:

בשנת 2012 ביקר את הקרן משרד רו"ח צבי ורדי ושות', מרחוב היצירה 18, רמת גן שם רו"ח האחראי על תיק הקופה רו"ח אורן בנימין.

	שכר טרחה בגין שירותי הביקורת:
כ- 20 אלפי ש"ח.	שכר בגין שירותי ביקורת:
	היקף עבודת המבקר (בשעות):
כ- 200 שעות.	היקף עבודה בגין שירותי ביקורת:

8.10. מבקר פנים

שם:	אלי הלל
מקום עבודה:	אלי הלל הינו עובד מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
תאריך תחילת כהונתו:	12 בינואר 2012
סעיף 146 (ב) לחוק החברות והוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית	המבקר הפנימי עומד בדרישות סעיף 146 (ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
דרך המינוי:	דירקטוריון החברה אישר את מינוי המבקר הפנימי לאחר המלצת ועדת הביקורת. סמכויות המבקר, תפקידיו וחובותיו הוגדרו בנוהל עבודת המבקר הפנימי שאושר על-ידי ועדת ביקורת.
הממונה על המבקר הפנימי:	יו"ר הדירקטוריון
תוכנית העבודה:	במהלך שנת 2011 ערכה החברה סקר הערכת סיכונים תפעוליים וסקר סיכוני הונאות מעילות לצורך קביעה ודירוג נושאי הביקורת בתוכנית העבודה הרב שנתית החדשה שגובשה. הסקרים בוצעו על ידי חברה חיצונית המתמחה בעריכת סקרי סיכונים בגופים פיננסיים. סקר הסיכונים התפעוליים עוצב על בסיס מתודולוגיות בינלאומיות כדוגמת- באזל COSO, II. תוכנית העבודה השנתית היא נגזרת של תוכנית העבודה הרב שנתית. תוכנית זו מבוססת על סקרי הסיכונים שנערכו, ובהתבסס על דירוג הסיכונים כפי שעלו בסקר כמו גם על תוצאות ביקורת קודמות, שינויים ארגוניים, שינויי חקיקה והנחיות רגולציה. בנוסף הובאו בחשבון, במסגרת קביעת תוכנית העבודה השנתית, גם נושאים שיכולים לשרת את החברה בביצוע הוראות SOX 404 ופריסת תוכנית העבודה של הביקורת על פני מרבית תחומי הפעילות של הארגון לשם ביסוס עקרונות "מורא הביקורת" והמחשת נוכחותה. רמת החשיפה של הסיכונים שמופו שימשה לקביעת תדירות הביקורת ומשך הביקורת לכל אחד מנושאי הביקורת. ככלל, כל אחד מנושאי הביקורת נבחן לפחות אחת לארבע שנים. המבקר הפנימי הוא הגורם הבלעדי האחראי על קביעת תוכנית העבודה, בכפוף להערות ואישור ועדת ביקורת. הצעת תוכנית העבודה נמסרת ליו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וועדת ביקורת, קודם להבאתה לאישור ועדת הביקורת. תוכנית העבודה כוללת גם הקצאת משאבי זמן לביקורות בלתי צפויות וכן התייחסות להיבטים הקשורים לסיכוני הונאות ומעילות, כפי שעלו במסגרת סקר סיכוני הונאות ומעילות. תוכנית הביקורת מבוצעת בהתאם להנחיות המקצועיות שפרסמה לשכת המבקרים הפנימיים בישראל, שהמבקר הפנימי חבר בה ובכפוף להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2007-9-14 שענינו מערך הביקורת הפנימית בגוף מוסדי (להלן – "חוזר הביקורת הפנימית").
היקף העסקה:	היקף שעות העבודה השנתיות נקבע בהתאם לתוכנית העבודה השנתית. במסגרת היקף השעות המתוכנן נקבע היקף השעות המשוער לכל נושא ביקורת, בהתאם לניסיון העבר ולמהות הנושא הנבדק. כמו כן מוקצות שעות ביקורת גם לביקורות בלתי מתוכננות. ביצוע בפועל בשעות עבודה - יחידת ביקורת פנים בחברה כ- 640 שעות. ביצוע בפועל בשעות עבודה במיקור חוץ: 1,160 שעות. סה"כ שעות ביקורת לשנת 2013: כ- 1,800 שעות.
עריכת הביקורת:	עבודת הביקורת מבוצעת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית, לתקני ביקורת ולהנחיות המקצועיות שפרסמה לשכת המבקרים הפנימיים בישראל, שהמבקר הפנימי חבר בה, ובכפוף להוראות חוזר הביקורת הפנימית.
גישה למידע:	למבקר הפנימי ניתנה גישה ונמסרו לידי כל מידע שהיה נחוץ במסגרת עבודת הביקורת.
דין וחשבון המבקר הפנימי:	כל דוחות הביקורת מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים ליו"ר הדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולמנהל הכללי, עם השלמת עבודת הביקורת וקבלת תגובות המבוקרים, ובאופן מתמשך על פני השנה. במהלך 2013 התקיימו 6 ישיבות ועדת ביקורת. במסגרת ישיבות הועדה הוצגו 9 דוחות ביקורת.
הערכת הדירקטוריון את פעילותו:	לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר ותוכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.
שכר:	המבקר הפנימי הינו עובד מנורה מבטחים פנסיה הנושאת בשכרו ובהוצאותיו.

9. תיאור אופן ניהול החברה**9.1. תיאור כללי של נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו**

ישיבות הדירקטוריון מתקיימות בהתאם להוראות הדין ולהוראות תקנות ההתאגדות של החברה. ישיבות הדירקטוריון נערכות מעת לעת, לפי בקשת יו"ר הדירקטוריון או דירקטור אחר, או ביוזמת נושא משרה בחברה המבקש להביא נושא לדיון בדירקטוריון. הנושאים המובאים לדיון נקבעים בין היתר בהתאם להוראות הדין ועל פי הצורך העולה מפעילותה של החברה. הדירקטוריון מתכנס לפחות 6 פעמים בשנה בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים מס' 7-9-2007 לענין נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו.

הזימון לישיבות מופץ בכתב לרבות סדר היום של הישיבה וחומר רקע רלוונטי לא פחות מ-48 שעות לפני מועד קיום הישיבה (ולא פחות מ-96 שעות כאשר יש צורך באישור הדוחות הכספיים של החברה), על ידי מזכיר החברה. לישיבות מוזמנים גם בעלי התפקידים בחברה שנושא מן הנושאים הנדונים בישיבה נוגע לתחום אחריותם. מנכ"ל החברה, היועץ המשפטי של החברה וכמוזכיר החברה נוכחים בישיבות הדירקטוריון דרך קבע. עבור כל ישיבה נערך פרוטוקול המשקף את הנושאים שנידונו. חברי הדירקטוריון מקבלים דוחות חודשיים המתארים את מצבה העסקי של החברה בהתאם למתכונת שנקבעה.

9.2. נוהל עבודת ועדות הדירקטוריון

ישיבות ועדות הדירקטוריון מתקיימות בהתאם להוראות הדין להוראות תקנות ההתאגדות של החברה, ולהוראות נוהל שהוכן ומסדיר את עבודת ועדות הדירקטוריון ונערך להן פרוטוקול, הנשמר במשרדי החברה.

9.2.1. ועדת ביקורת

ועדת הביקורת של החברה מתכנסת לפחות 6 פעמים בשנה בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים מס' 7-9-2007 לענין נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו.

לישיבות ועדת הביקורת מוזמנים דרך קבע, מנכ"ל החברה, מבקר הפנים, היועץ המשפטי, מזכיר החברה ובעלי התפקידים בחברה שנושא מן הנושאים הנדונים בישיבה נוגע לתחום אחריותם.

בהתאם להוראות תקנות הדירקטוריון וועדותיו, בעת קבלת החלטות בועדה נוכחים רק חברי הוועדה, מבקר הפנים, היועץ המשפטי ורושם הפרוטוקול.

9.2.2. ועדת השקעות

ועדת ההשקעות של החברה מכונסת לדיון אחת לשבועיים, בהתאם להוראות הדין. בישיבת ועדת ההשקעות היו נוכחים בשנת 2013 דרך קבע נציג מנהל השקעות דאז - מנורה מבטחים ניהול תיקי ההשקעות בע"מ ואנשי צוותו (להלן - "מנהל ההשקעות") ונציג של מודוס סלקטיב ניהול וייעוץ השקעות בע"מ ששימשה מ-1 בינואר 2012 ועד לדצמבר 2013 כיועצת השקעות של הקרן.

בישיבות ועדת ההשקעות נערכת דרך קבע, מלבד הדיון בנושאים השוטפים ובהצעות השונות להשקעה, גם סקירת מאקרו עדכנית, סקירת הפעולות שנעשו מאז הישיבה הקודמת וסקירה על תיק ההשקעות של מסלולי ההשקעה השונים שמנהלת החברה. בנוסף, אחת לתקופה, נמסר לחברי הוועדה דו"ח בדבר אופן הצבעת החברה באסיפות כלליות של חברות בהן מחזיקות מסלולי ההשקעה השונים שבניהול החברה, דו"ח מעקב אחר יישום החלטות הוועדה ודוחות נוספים.

9.2.3. טיפול בחובות בעייתיים

מנהל ההשקעות מסתייע בפורום החוב של קבוצת מנורה מבטחים, שהוקם בהתאם להנחיות הממונה בחוזר שעניינו טיפול בחובות בעייתיים כפי שיתואר להלן. על רקע המשבר בשוק האשראי החוץ בנקאי בשנת 2008, התפתח תהליך של "הסדרי חוב" לחברות בקשיים באמצעות מנגנון של נציגות בעלי אג"ח. בהקשר זה פועלת הקבוצה באמצעות נציג מקצועי חיצוני יעודי לנושא, תוך הקפדה על ביצוע הפרדה מלאה בין פעילותו השוטפת לקידום הסדרי חוב לבין פעילות ההשקעות, והכל בהתאם להנחיות והוראות הדין הרלבנטיות.

החברה המנהלת הסמיכה צוות מקצועי לאיתור ולטיפול בחובות בעייתיים אשר בתיק ההשקעות של עמיתי החברה ("פורום חוב"). פורום החוב פועל בהקשר של גופים מוסדיים נוספים מקבוצת מנורה מבטחים. בהתאם להנחיות דירקטוריון החברה ובהתאם לנוהל שקבעה ועדת ההשקעות, פורום החוב החל לפעול לאיתור חובות, אשר עקב המשבר הפיננסי העולמי והמקומי, מתעורר הצורך למזער את פוטנציאל חדלות הפירעון של אותם לווים בטרם פירעון ההלוואה ואת היקף הפגיעה הפוטנציאלית בהחזר החוב במקרה של קשיים אליהם נקלע הלווה, והכל במטרה למזער פגיעה פוטנציאלית בעמיתים ככל שניתן.

ועדת ההשקעות קבעה נוהל עבודה המסדיר את אופן פעולת פורום החוב לאיתור ולטיפול בחובות בעייתיים כאמור. במסגרת נוהל זה נקבע כי פורום חוב יעקוב אחר מצבת החייבים והלווים של החברה ויבחן את יכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם. לשם קיום מעקב יעיל, יקבל פורום החוב מידע רלוונטי לגבי החוב החייב נשוא הבחינה, כולל פרטי החוב, הבטוחות שניתנו להבטחתו, נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של הלווה וכדומה. בהינתן סדרה של אירועים או הודעות המעלים חשש כי חוב או לווה פלוני לא יעמוד בתשלום ריבית ו/או קרן במועד, על פורום חוב לסווג את החוב בהתאם לסיכון המוערך, לאחת מארבע קטגוריות קבועות מראש ולהפעיל מעקב לגבי החוב או הלווה בהתאם למידת הסיכון שפורום חוב הגדיר לעניין החוב הבעייתי.

בין האירועים אשר ינחו את פורום חוב לסווג חוב כחוב הדורש מעקב והשגחה מיוחדת ניתן להצביע על הורדות דירוג משמעותיות של חברות הדירוג (מעלות ומדרוג), תמחור שוק קיצוני של אג"ח, אי עמידה בהתחייבויות הלווה, הערת עסק חי בדו"ח הכספי וכדומה. במקרה של חוב בעיתי אשר לדעת החברה טובת העמיתים מצדיקה גיבוש הסדר לעניין פירעונו, תפעל החברה לגיבוש הסדר חוב אשר ימקסם את החזר החוב בנסיבות העניין. במסגרת הסדר חוב כאמור, החברה תבקש להביא את הלווה לשיתוף פעולה מרבי לשם הבטחת החזר החוב לעמיתים, בין אם באמצעות הזרמת הון או סיוע אחר של בעלי השליטה בלווה לביסוס יכולת פירעון החוב, חיזוק ביטחונות, מתן ערבויות, חיזוק הממשל התאגידי אצל הלווה (הגברת שקיפות וחובות דיווח), הקטנת תשלומים לבעלי השליטה, פירעון מוקדם של חלק מהחוב, קבלת פיצוי בדמות אופציות ו/או מניות וכדומה, והכל בהתאם לנסיבות העניין. עוד יובאו בחשבון, בין היתר, האפשרות להגיע להסכמה עם נושים אחרים (לרבות גופים מוסדיים אחרים) בכפוף להוראות הדין. פעילות ממשית של הלווה לחיזוק כושר הפירעון של החוב, עשויה להביא את החברה לשקול להסכים לשינוי תנאי החוב (פריסה מחדש של לוח הסילוקין, המרה חלקית של חוב להון מניות וכדומה), והכל בכפוף להערכתה המקצועית בדבר מקסום טובתם של העמיתים. הסדרי חוב כאמור יגובשו מול לווים אשר יפגינו נכונותם לשתף פעולה עם נושיהם במקרים אחרים, פורום חוב יגבש עמדה, בהתאם לנסיבות, באשר ליתרונות בפעולה אקטיבית נגד הנושה אשר אינו משתף פעולה ביחס לחלופות האחרות העומדות בפניו. ככל שימצא פורום חוב כי קיים יתרון בנקיטת צעדים אקטיביים להבטחת החוב, יגבש פורום חוב, בהיוועצות עם מומחים מתחום האשראי ועם יועציה המשפטיים של החברה, מתווה פעולה מתאים בעניינו של החייב. הסדר זה יובא לאישור ועדת ההשקעות ו/או דירקטוריון החברה בהתאם לנוהלי החברה.

9.2.4. מתכונת קבלת החלטות על השקעות עבור הקרן

ועדת ההשקעות דנה בכל ישיבה בהרכב הנכסים של הקופות השונות, בהתפתחויות השונות בשוקים השונים, ובציפיות להתפתחויות עתידיות הן ברמת המאקרו והן ברמת המיקרו. במקביל בוחנת ועדת ההשקעות את הסיכונים והחשיפות של הקופות והמסלולים השונים, תוך בחינת רמת הנזילות הנדרשת. על בסיס הני"ל מקבלת ועדת ההשקעות החלטות לגבי שינויים והתאמות שיש לבצע בהרכב הנכסים של הקופות והמסלולים. מנהלי ההשקעות מבצעים על בסיס שוטף את ההשקעות הנדרשות עבור הקופות, על בסיס החלטות ועדת ההשקעות דלעיל, ועל בסיס הקצאת נכסים שאושרה בתחילת השנה. בעת ביצוע השקעות מסוימות, בעיקר בנכסים לא סחירים, נעזרת החברה בייעוץ משפטי חיצוני ורק לאחר אישורו מבוצעת ההשקעה.

קווים מנחים לאיכות ממשל תאגידי, כחלק ממגמה להגברת מעורבות גופים מוסדיים בשוק ההון ורצון החברה לשמר ולהשביח את תיק הנכסים בהן היא משקיעה בעבור עמית הקרן, ולאור התפיסה כי חברות בעלות ממשל תאגידי נאות הינן חברות ראויות יותר להשקעה, פועלת ועדת השקעות על פי נוהל לבחינת עמידה בעקרונות ממשל תאגידי בתאגידים בהם משקיעים גופים מוסדיים ממנורה מבטחים.

כחלק מהנוהל אושר ע"י ועדת השקעות להתקשר עם חברת גיי.אס.אי מחקר אנליטי וממשל תאגידי בע"מ, אשר תבצע בעבור החברה סינון ובחינה של רמת הממשל התאגידי של כל תאגיד אשר בו נבחנת השקעה.

הבחינה נעשית לפי מדד GSE לאוטרבך, אשר מדרג את איכות ממשל התאגידי ומעניק לה ציון בין 0 - 100. המדד בוחן ומעניק ציון לפרמטרים ומאפיינים רבים של הממשל התאגידי, בהתאם לאמות מידה של הרגולטורים השונים בישראל, וכן לפי פרקטיקות נהוגות בעולם להגדרת נורמות ממשל תאגידי.

ציון איכות הממשל התאגידי בחברה הנסקרת מחושב על בסיס שקלול של ציונים של חמישה מדדי משנה, המתייחסים לחמשת מוקדי הממשל התאגידי התקין:

1. עצמאות הדירקטוריון, איכותו ופעילותו.
2. יישום SOX שקיפות ופתיחות לציבור.
3. אחזקות ועסקאות עם בעלי שליטה.
4. שיטת תגמול בכירים בחברה.
5. איכות הביקורת ופיקוח.

ועדת השקעות בוחנת מעת לעת, ולפחות פעם בשנה, את המדיניות הנזכרת לעיל וזאת כאמור בשים לב, בין היתר, גם לזמינות מידע ושכלול כלי מדידה והערכה של נורמות ממשל תאגידי בתאגידים השונים.

נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות

- בקרה על ביצוע ההשקעות מבוצעת באופן שוטף ע"י המערך האמצעי וע"י המערך העורפי.
- דוחות בקרה פנימיים, נערכים באופן שוטף, על ידי עובדים שאינם עוסקים בהשקעות, שמטרתן בדיקת עמידה בתקנות ההשקעה ובמגבלות שנקבעו בוועדת ההשקעות. מערכת הבקרה של הגוף המתפעל תומכת באיתור חריגות מתקנות ההשקעה. לקראת כל ישיבה של ועדת ההשקעות, מוגש לחברי ועדת ההשקעות עדכון בדבר הרכב הנכסים של הקרן והמסלולים, ואת פרוטוקול הישיבה הקודמת.
- יתר על כן, לחברה מבקר פנים, שמבקר, בהתאם לתוכנית עבודה המאושרת על ידי ועדת הביקורת של החברה, גם את פעילות ניהול ההשקעות של הקרן על ידי מנהל ההשקעות.
- בתחילת שנת 2010 נערכה החברה במסגרת קבוצת מנורה מבטחים לפעילותן של יחידות התפעול העורפי (Back Office) ובקרת ההשקעות בגוף מוסדי, ובכלל זה הבטחת אי תלות של היחידות האמורות במערך ביצוע ההשקעות בגוף המוסדי בהתאם לחוזר הממונה בנושא מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות בגוף מוסדי נערכה החברה.
- הקרן מקבלת שירותים בנוגע לאשראי לא סחיר ממערך האשראי הלא סחיר של קבוצת מנורה מבטחים.

10. תיאור נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות על ידי הקרן**10.1. תיאור כללי של נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות**

10.1.1. בהתאם להוראות הדין ובפרט תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט-2009 (להלן – "התקנות"), חלה על משקיע מוסדי חובת השתתפות והצבעה באסיפה כללית של תאגיד שהוא בעל זכות הצבעה בו בנושאים המפורטים בתקנות.

לשם כך התקשרה החברה עם גורם מקצועי מיומן (אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ) (להלן – "הגורם המקצועי") המתמחה, בין היתר, בבחינה ובגיבוש המלצות הצבעה באסיפות כלליות ובפרט בנושאים המפורטים בתקנות.

10.1.2. קרן ההשתלמות משתתפות באמצעות הגורם המקצועי ומצביעה בהתאם להמלצתו באסיפות כלליות של תאגיד בו מתקיים אחד מאלה:

- יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית פגיעה אפשרית בעמיתי הקופה או קידום עניינם.
- עסקה עם בעל עניין או מתן תגמול לבעל עניין.

10.1.3. לפירוט אודות מדיניות ההצבעות - ראה סעיף 12.7 של פרק א': תיאור החברה ועסקיה האמור לעיל.

10.2. הגוף המייצג באסיפות הכלליות

אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ מייצגת את הקרן שבניהול החברה באסיפות הכלליות של התאגידים, בהם מחזיקה הקרן במניות.

10.3. אופן ותדירות הדיווח על אופן ההצבעה באסיפות הכלליות

מנהל ההשקעות ידווח לוועדת ההשקעות לפחות אחת לחודשיים אודות אופן ההצבעה של הקרן באסיפות הכלליות של התאגידים, בהן מחזיקה הקרן במניות ו/או באג"ח.

10.4. יישום הנוהל הלכה למעשה

הקרן שבניהול החברה השתתפה בשנת 2012 ב-224 אסיפות כלליות.

11. קנסות

בשנת 2013 לא הוטלו קנסות על החברה.

12. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם להוראות הממונה, החברה מיישמת את הוראות סעיפים 302 ו-404 ל"חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות-הברית. בחודש נובמבר 2010 פרסם הממונה את חוזר 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", אשר הסדיר את נוסח ההצהרות ומתכונת הגילוי וכן קבע את נוסח חוות דעת רואה החשבון המבקר ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי.

הוראות סעיף 302 קובעות כי המנכ"ל ומנהל אגף כספים, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא בקרות ונהלים לגבי הגילוי. לצורך קיום ההליך הנדרש עפ"י ההנחיות האמורות, ביצעה החברה, בין היתר, בחינה של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי וקיום דיונים בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

הוראות סעיף 404 מיושמות בהתאם לחוזר הממונה 2009-9-10 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי". על פי החוזר, על גופים מוסדיים כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, לרבות קופות גמל וקרנות פנסיה, לכלול בדוח השנתי הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוקה של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על הדיווח הכספי וכן הערכה לתום שנת הכספים לגבי יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי. בנוסף, על רואה החשבון המבקר של הגוף המוסדי להמציא חוות דעת לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

במסגרת יישום הוראות סעיף 404, אימצה החברה את מודול הבקרה הפנימית של ה-COSO, המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת להערכת הבקרה הפנימית. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית כאמור, כללה את רכיבי הבקרה הבאים: בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls); בקרות על תהליך עריכת הדוחות וסגירתם; בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקרות על תהליכים הרלוונטיים לדיווח הכספי. במסגרת זאת, ביצעה החברה בין היתר, את תהליכי העבודה הבאים: זיהוי החשבונות, התהליכים העסקיים ומערכות המידע המהותיים לדיווח הכספי (Scoping), תיעוד התהליכים והערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות, קביעת הבקרות שמטרתן למנוע או לצמצם את אותם סיכונים וניתוח פערי בקרה וקביעת תכניות עבודה לסגירתם.

12.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל אגף כספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את אפקטיביות הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת ושל קופות הגמל שבניהולה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל אגף הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת ושל קופות הגמל שבניהולה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה נדרשות לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

12.2. שינויים בבקרה הפנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה על דיווח כספי.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה והנהלתה על המסירות והתרומה לפעילותה של החברה.

רן קלמי
מנהל כספים

משה קליין
מנהל כללי

יהודה בן אסאייג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 17 במרס, 2014

נספח א'

הצהרה (certification)

אני הח"מ, משה קליין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 המנהלת 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 מנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17 במרס, 2014

משה קליין, מנכ"ל
מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים
ניהול קופות גמל בע"מ

נספח א'

הצהרה (certification)

אני הח"מ, רן קלמי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2013 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 המנהלת 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 מנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, 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 המנהלת 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 המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

במרס, 2014

רן קלמי, מנהל כספים
מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים
ניהול קופות גמל בע"מ

נספח ב'

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של COSO. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון	יהודה בן אסאייג	חתימה _____
מנכ"ל	משה קליין	חתימה _____
מנהל כספים	רון קלמי	חתימה _____

תאריך אישור הדוח: 17 במרס, 2014

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2013 ו- 2012 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2013, 2012 ו- 2011 והדוח שלנו, מיום 17 במרס, 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.