

דוח שנתי של קופת הגמל
לשנת 2016

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות
בפנסיה תקציבית

דוח שנתי של קופת הגמל לשנת 2016

תוכן העניינים

עמוד

1-18

19-37

סקירת הנהלה

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2016

סקירת הנהלה
לשנת 2016

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
סקירת הנהלה לשנת 2016

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

א. תאור כללי

התכנית "פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית" (להלן - "הקופה") מנוהלת ע"י חברת "פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ" מיום הקמתה.

פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת :

בעל המניות	מספר מניות וסוג	אחוז בזכויות הצבעה
פסגות בית השקעות בע"מ	100,000	100%

כל מניה הינה בת 1 ש"ח ע.נ.

ב. מועד הקמת הקופה

הקופה החלה בפעילותה במהלך חודש אוגוסט 2008 (מסלול אג"ח). בחודש מרץ 2016 החל לפעול מסלול נוסף בקופה- מסלול כללי.

ג. האישור שניתן לקופה

הקופה אושרה כקופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית.

הקופה כוללת את המסלולים הבאים :

שם המסלול

<u>מספר אישור</u>	<u>קוד קופה</u>	
1309	513765347-00000000001309-1309-000	מסלול אג"ח
1912	513765347-00000000001912-1912-000	מסלול כללי

האישור לקופה ניתן על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ותוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2017.

ד. שיעורי הפרשה

עמית-מעביד יפקיד לחשבונו בקופה תשלומים חודשיים רצופים בשיעור שנקבע בסעיפים 89 ו-90 לחוק התכנית להבראת כלכלת ישראל ממשכורתו הקובעת של כל אחד מעובדיו, והכל בכפוף לאמור בסעיפים האמורים לעניין זה "משכורת קובעת" – כהגדרתה בסעיף 88 לחוק התכנית להבראת כלכלת ישראל.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
סקירת הנהלה לשנת 2016

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך):

ה. שינויים במסמכי היסוד של החברה המנהלת ושל הקופה

שינוי מיום 7.2.2016:

במסלול אג"ח נוספה הבהרה כי לפחות 75% מהנכסים יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אגרות חוב סחירות ושאינן סחירות, ניירות ערך מסחריים ו/או הלוואות שאינן סחירות, ו/או אג"ח להמרה ו/או פיקדונות.

ו. מסלולי השקעה

מסלול אג"ח

מסלול כללי

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל:

א. שינוי במספר העמיתים:

להלן השינויים במספר חשבונות העמיתים במהלך 2016:

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
7,368	1,827	1,586	7,609	עצמאיים
209	6	7	208	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

ב. ניתוח זכויות עמיתים:

ליום 31 בדצמבר

2015		2016		סה"כ
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
-	-	19,875	1,392	חשבונות פעילים
112,990	7,609	99,199	5,976	חשבונות לא פעילים (*)
112,990	7,609	119,074	7,368	
4,229	1,091	3,010	909	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
סקירת הנהלה לשנת 2016

3. מידע אודות דמי ניהול:

שיעור דמי הניהול:

1. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2016

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים
93,422	5,294
15	1
4,804	488

דמי ניהול מנכסים:

0% - 0.5%

0.5% - 1%

1% - 1.5%

2. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2016

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים פעילים
19,875	1,392

דמי ניהול מנכסים:

0% - 0.5%

ליום 31 בדצמבר 2016

סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות עמיתים לא פעילים
958	193

דמי ניהול מנכסים:

0% - 0.5%

0.5% - 1%

1% - 1.5%

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 24 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 8 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות השקעה:

א. מדיניות ההשקעות של הקופה הינה כדלקמן:

נכסי הקופה יושקעו עפ"י שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות הדין.

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

שנת 2016 אופיינה בריבוי אירועים פוליטיים, שהיו בעלי השפעה על הכלכלה והשווקים בעולם. במחצית הראשונה של השנה השווקים הושפעו מירידת מחיר הנפט לשפל, מהציפייה למשאל העם בבריטניה בנושא ה-BREXIT וממשאל העם באיטליה לשינוי מבנה הפרלמנט, אשר העיבו על שווקי המניות וגרמו לירידות בתשואות האג"ח. המחצית השנייה של השנה אופיינה באופטימיות גדולה בשווקי מניות ועליית תשואות באפיק האג"ח לאחר שהפחד מה-BREXIT חלף, טראמפ ניצח בבחירות והפד העלה ריבית בדצמבר.

מבחינה כלכלית מגמת ההרחבה הכמותית בעולם הגיעה לשיאה השנה. באירופה התחילו לרכוש אג"ח קונצרניות במסגרת ה-80 מיליארד אירו בחודש ואילו ביפן הבנק המרכזי קבע את יעד המדיניות כשמירה על התשואה על האג"ח ל-10 שנים באזור ה-0.0%.

השפעת אירועים אלה ניכרו במגוון אפיקי השקעה בשוק ההון: בשוק המט"ח הדולר התחזק ב-3.4% מול סל המטבעות בעולם. בשוק הסולידי התנודתיות עלתה כאשר התשואה ל-10 שנים בארה"ב ירדה במהלך השנה לרמה של 1.36% וחזרה לרמה של 2.44% בסוף שנה. גם בשווקי המניות הייתה שונות גבוהה בתשואות שהניבו מדדי המניות השונים. שוק המניות בארה"ב בלט השנה לטובה בשל הכלכלה המקומית החזקה, כאשר מדד ה-S&P עלה ב-12%. לעומת זאת, באירופה ויפן מדדי היורוסטוקס 600 והניקיי הניבו תשואות של 2.3% בלבד בשל נתונים כלכליים חלשים יותר וסיכונים פוליטיים. בשווקים המתפתחים נרשמו עליות שערים חדות בשל העליה במחירי הסחורות והנפט, כאשר מדד ה-MSCI לשווקים מתעוררים הניב תשואה חיובית של כ-11.3%. המשק הישראלי הושפע מהמגמות הכלכליות בעולם. שוק המניות המקומי התאפיין השנה במגמה מעורבת. בסיכום השנה מדד ת"א 25 ומדד ת"א 100 סיימו בירידה של 3.8% ו-2.5% בהתאמה ואילו מדד היתר ות"א 75 עלו ב-24.4% וב-17.3% בהתאמה. הפער בתשואות מדדי המניות בישראל נבע מהירידות החדות בסקטור הפארמה, המהווה משקל רב במדד ת"א 25 ומדד ת"א 100. מבחינה כלכלית המשק הישראלי הציג ב-2016 צמיחה גבוהה יחסית של 3.8% (אומדן), ושיעור האבטלה ירד לרמה של 4.6% מכוח העבודה (חודש נובמבר). על אף הנתונים הכלכליים המעודדים מדד המחירים לצרכן, המשקף את סביבת האינפלציה במשק, רשם ירידה של 0.2%.

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך):

ב. ניתוח והסברים לשינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת (המשך):

בשל האמור, בבנק ישראל הותיר את הריבית ברמה של 0.1%, והמשיך את תכנית רכישת המט"ח במטרה להחליש את השקל מול סל המטבעות. בדומה לארה"ב גם בישראל הייתה תנודתיות גבוהה באפיק הסולידי. בסיכום שנתי, התשואות על האג"ח השקלי ל-10 שנים ירדו לרמה של כ-1.6% במחצית הראשונה של השנה וחזרו לרמתם בתחילת השנה של כ-2.1%. האינפלציה השלילית במהלך השנה והירידה בציפיות האינפלציה גרמו לביצועי חסר של האפיק הצמוד למדד אל מול האפיק השקלי. האפיק הקונצרני נהנה ממומנטום חיובי בשל היציבות היחסית במצבן הפיננסי של הפירמות ורמת מרווחים גבוהה בסוף השנה שעברה. מדדי התלבונד השונים רשמו עליות שערים, כאשר מדד התלבונד 60 עלה בסיכום שנתי ב-2.3%.

1. מסלול אג"ח –

בעקבות ירידת התשואות באפיקים הסולידיים במהלך השנה והערכה כי תהליך ההרחבה המוניטרית נמצא לקראת מיצוי קצרנו את מח"מ התיק. במהלך השנה ניצלנו הזדמנויות בישראל ובחוו"ל להשבחה של האפיק הקונצרני על מנת לקבל עודף תשואה על האפיק הממשלתי, באופן שהחשיפה לאג"ח קונצרני בסוף שנה הסתכמה בכ-15%.

2. מסלול כללי –

במהלך השנה נפתח מסלול כללי. בהתאם למדיניות המסלול הסתכמה החשיפה המנייתית בסוף שנה ברמה של 32% כאשר המניות הזרות היו כ-62% מהתיק המנייתי, החשיפה לאפיק הצמוד והשקלי הסתכמה בכ-33% וכ-34% בהתאמה, החשיפה לקונצרני עמדה ברמה של כ-28% והחשיפה למט"ח הסתכמה בכ-15%.

5. ניהול סיכונים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

מידע בדבר מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות ראה פרק רביעי בדוח עסקי התאגיד של החברה.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון נזילות - הסיכון להפסד כתוצאה מחוסר יכולת לממש את נכסי ההשקעה בקופה תוך פרק זמן קצר במחיר סביר, ובמקרה קיצוני אי עמידה בתשלומים לעמיתים בשל חוסר יכולת לממש את הנכסים.

נזילות הנכסים הופכת משמעותית יותר ויותר לאור התגברות העברות הכספים בין הקופות השונות, מגמה שהתגברה מאד בשנים האחרונות, ומקטינה את משמעות תום תקופת החיסכון שכן ניתן לבצעה בכל שלב בחיי החיסכון. לקופה השקעות בנכסים נזילים וסחירים בהיקף גבוה ביחס לנכסיה נכון לתאריך המאזן והיא אינה צופה בעיות נזילות.

ניתוח נזילות הקופה:

1. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2016	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
98,257	נכסים נזילים וסחירים
(16)	אחרים
<u>98,241</u>	סה"כ

2. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2016	
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
20,834	נכסים נזילים וסחירים
(1)	אחרים
<u>20,833</u>	סה"כ

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
סקירת הנהלה לשנת 2016

5. ניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכוני שוק:

1. סיכון מדד וסיכון מטבע:

א. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
98,241	-	46,909	51,332

סך נכסי הקופה, נטו

ב. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2016			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
20,833	3,216	6,433	11,184

סך נכסי הקופה, נטו

2. סיכון ריבית:

להלן השפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה (באחוזים):

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול כללי		מסלול אג"ח	
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)	
-1%	+1%	-1%	+1%
2.47	(2.27)	3.92	(3.61)

תשואת תיק
ההשקעות

א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
סקירת הנהלה לשנת 2016

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

א. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
91,137	-	91,137

בארץ

ב. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
11,575	-	11,575

בארץ

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
סקירת הנהלה לשנת 2016

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. מסלול אג"ח:

1. נכסי חוב בארץ:

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2016</u> <u>דירוג מקומי (*)</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
77,357	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
9,142	אגרות חוב ממשלתיות
4,638	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
	AA ומעלה
	A עד BBB
<u>91,137</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ב. מסלול כללי:

1. נכסי חוב בארץ:

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2016</u> <u>דירוג מקומי (*)</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
6,815	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
3,285	אגרות חוב ממשלתיות
1,461	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
14	AA ומעלה
	A עד BBB
	לא מדורג
<u>11,575</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
סקירת הנהלה לשנת 2016

5. ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני אשראי (המשך):

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

א. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2016		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
7.1	6,472	ענף משק
0.5	475	בנקים
1.5	1,330	ביטוח
5.0	4,575	מסחר ושירותים
1.0	928	נדל"ן ובינוי
84.9	77,357	השקעה ואחזקות
		אג"ח ממשלתי
100.0	91,137	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ב. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2016		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
22.4	2,588	ענף משק
2.3	265	בנקים
2.4	282	ביטוח
12.1	1,405	מסחר ושירותים
1.8	206	נדל"ן ובינוי
0.1	14	השקעה ואחזקות
58.9	6,815	אחר
		אג"ח ממשלתי
100.0	11,575	סך הכל השקעה בנכסי חוב

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
סקירת הנהלה לשנת 2016

5. ניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכונים גאוגרפיים:

להלן דיווח בגין החשיפה הגיאוגרפית עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן היה לזהות את מקום החשיפה הסופית דווחה החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

1. מסלול אג"ח:

ליום 31 בדצמבר 2016

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות להשקעה	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח										
77,357	13,780	-	882	-	-	6,222	98,241	-	98,241	ישראל

2. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2016

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות להשקעה	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח										
6,815	4,760	-	5,102	-	-	1,333	18,010	-	18,010	ישראל
-	-	-	2,491	-	-	-	2,491	-	2,491	ארה"ב
-	-	-	332	-	-	-	332	-	332	יפן
6,815	4,760	-	7,925	-	-	1,333	20,833	-	20,833	סה"כ

5. ניהול סיכונים (המשך):

1. גורמי סיכון:

סיכונים תפעוליים:

סיכון תפעולי - הסיכון להפסד כתוצאה מהתנהלות כושלות של תהליכים עבודה פנימיים, עובדים (מתוך רשלנות או בזדון), מערכות מידע, או כתוצאה מאירועים חיצוניים שונים. דוגמאות לסיכונים תפעוליים רלוטננים לקופה הם שיערוך שגוי של נכסים, מעילה בכספי הקופה, אסון טבע שפוגע במערכות המיחשוב, ועוד. הסיכונים התפעוליים מנוהלים, בין היתר, באמצעות הקפדה על עבודה על פי נהלים, הדרכות מקצועיות לעובדים, מנגנוני בקרה ממוחשבים, ביקורות פנימיות שוטפות, מערכי גיבוי לבסיסי הנתונים, ועוד. ראה בנוסף פרק רביעי בדוח עסקי התאגיד של החברה.

סיכונים רגולטורים ותביעות משפטיות:

התפתחות הרגולציה בתחום קופות הגמל והמגבלות הרבות החלות בתחום זה מגדילים את הסיכונים והחשיפות להגשתן של תביעות משפטיות שונים, לרבות תביעות ייצוגיות בסכומי תביעה גבוהים. ראה בנוסף פרק רביעי בדוח עסקי התאגיד של החברה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל			סוג הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
			סיכוני מאקרו
			תלות במצב שוק ההון
	X		סיכוני אשראי
	X		סיכוני נזילות
			סיכונים ענפיים
		X	תחרות
		X	שינוי חקיקה
		X	תביעות משפטיות
			סיכונים מיוחדים לקופה
	X		התבססות על מערך תפעול חיצוני
	X		הון אנושי
X			פגיעה בשמה הטוב של החברה
	X		סיכונים תפעוליים

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים:

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים העריכו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים של החברה המנהלת הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.

7. אישור דוח סקירת הנהלה:

_____ (חתימה)	מר ברק סורני
_____ (חתימה)	גברת ענת כנפו תבור

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 26 במרס, 2017

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (להלן: הקופה) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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 הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון : ברק סורני _____

מנכ"לית : ענת כנפו תבור _____

סמנכ"ל כספים : מיקי אסף _____

תאריך אישור הדוח : 26 במרס, 2017

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2016, 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 פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה 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 הקופה 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, 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 תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 והדוח שלנו, מיום 26 במרס, 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (להלן: הקופה) לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה 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 הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (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 הנוגע לקופה 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 הנוגע לקופה.

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

26 במרס 2017
תאריך

ענת כנפו תבור, מנכ"לית החברה המנהלת

אני, מיקי אסף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (להלן: הקופה) לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה 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 הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה 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 המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (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 הנוגע לקופה 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 הנוגע לקופה.

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

26 במרס 2017
תאריך

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים
החברה המנהלת

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2016

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

עמוד

21	דוח רואה החשבון המבקר
22-23	דוחות על המצב הכספי
24-25	דוחות הכנסות והוצאות
26-27	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
28-37	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2016	2015 (*)		
אלפי ש"ח			
5,175	7,476		רכוש שוטף
50	96	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,225	7,572		חייבים ויתרות חובה
106,716	102,712	4	השקעות פיננסיות
1,069	8,807	5	נכסי חוב סחירים
107,785	111,519		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>113,010</u>	<u>119,091</u>		סך כל הנכסים
20	17	6	זכאים ויתרות זכות
112,990	119,074		זכויות העמיתים
<u>113,010</u>	<u>119,091</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(* מתייחס למסלול אג"ח בלבד. ראה ביאור ג'1).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיקי אסף	ענת כנפו תבור	ברק סורני	26 במרס, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים של החברה המנהלת	מנהלת כללית של החברה המנהלת	יו"ר הדירקטוריון של החברה המנהלת	

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
דוחות על המצב הכספי - פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016			
מצרפי	מסלול כללי אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	
7,476	1,314	6,162	רכוש שוטף
96	20	76	מזומנים ושווי מזומנים
<u>7,572</u>	<u>1,334</u>	<u>6,238</u>	חייבים ויתרות חובה
102,712	11,575	91,137	השקעות פיננסיות
8,807	7,925	882	נכסי חוב סחירים
<u>111,519</u>	<u>19,500</u>	<u>92,019</u>	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>119,091</u>	<u>20,834</u>	<u>98,257</u>	סך כל הנכסים
17	1	16	זכאים ויתרות זכות
<u>119,074</u>	<u>20,833</u>	<u>98,241</u>	זכויות העמיתים
<u>119,091</u>	<u>20,834</u>	<u>98,257</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2014 (*)	2015 (*) אלפי ש"ח	2016	
48	2	1	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
6,068	983	925	מהשקעות:
9	2	432	מנכסי חוב סחירים
6,077	985	1,357	מהשקעות אחרות
			סך כל ההכנסות מהשקעות
7	(24)	3	הכנסות אחרות (הפסדים)
6,132	963	1,361	סך כל ההכנסות
			הוצאות
288	213	209	דמי ניהול
26	15	24	הוצאות ישירות
314	228	233	סך כל ההוצאות
5,818	735	1,128	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(* מתייחס למסלול אג"ח בלבד. ראה ביאור 1ג).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מצרפי	מסלול כללי (* אלפי ש"ח	מסלול אג"ח
1	-	1
925	84	841
432	431	1
1,357	515	842
3	-	3
1,361	515	846
209	17	192
24	18	6
233	35	198
1,128	480	648

הכנסות
ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:
מנכסי חוב סחירים
מהשקעות אחרות
סך-כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך-כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות

סך-כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(* ראה ביאור 1 ג).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014 (*)	2015 (*)	2016	
אלפי ש"ח			
138,676	84,859	112,990	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
18,395	10,681	9,886	תקבולים מדמי גמולים
3,894	2,817	4,930	תשלומים לעמיתים
-	19,532	-	העברות צבירה לקופה
-	-	20,204	העברות מקופות גמל
-	19,532	20,204	העברות בין מסלולים
74,136	-	-	העברות צבירה מהקופה
-	-	20,204	העברות לקופות גמל
74,136	-	20,204	העברות בין מסלולים
(74,136)	19,532	-	העברות צבירה, נטו
5,818	735	1,128	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
84,859	112,990	119,074	מדוח הכנסות והוצאות זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* מתייחס למסלול אג"ח בלבד. ראה ביאור ג1).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט בין מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2016			
מצרפי	מסלול כללי* אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	
112,990	-	112,990	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
9,886	1,275	8,611	תקבולים מדמי גמולים
4,930	1,126	3,804	תשלומים לעמיתים
20,204	20,204	-	העברות צבירה לקופה: העברות בין מסלולים
20,204	-	20,204	העברות צבירה מהקופה: העברות בין מסלולים
-	20,204	(20,204)	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,128	480	648	
<u>119,074</u>	<u>20,833</u>	<u>98,241</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* ראה ביאור ג1.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי

- א.** פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הינה קופה לתגמולים ופיצויים (להלן - "הקופה") המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה החלה לפעול מחדש אוגוסט 2008. הקופה מנוהלת ע"י חברת "פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן - פסגות או החברה המנהלת). החברה המנהלת הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.
- ב.** בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") המחייבות חברה מנהלת לנהל קופת גמל אחת מכל סוג, החל מיום 1 בינואר, 2014 התמזגה לתוך הקופה, קופת הגמל "פסגות קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית" המנוהלת על ידי החברה. בנוסף, הקופה עברה לתפעול בנק הפועלים בע"מ. עד ליום 31 בדצמבר, 2013 הקופה תופעלה על ידי לאומי שירותי שוק ההון בע"מ.
- ג.** בתאריך 14 לינואר 2016, בהתאם לאישור רשות שוק ההון נפתח מסלול חדש בקופה: "פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית מסלול כללי" (מספר אישור מ"ה- 1912), אשר התחיל לפעול ביום 9 במרץ 2016 והמצטרף למסלול הקיים בקופה "פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית מסלול אג"ח" (מספר אישור מ"ה- 1309).

ד. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

- | | |
|-----------------------|---|
| הקופה | - פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית. |
| החברה המנהלת | - פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ. |
| המתפעל | - בנק הפועלים בע"מ. |
| חוק קופות הגמל | - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005. |
| תקנות | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. |
| רשות שוק ההון | - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. |
| הממונה | - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי. |
| בעלי עניין | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. |

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום.

דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות חשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

4. יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2016 הינו 29 בדצמבר 2016 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2015). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2016. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות:

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה. כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות:

השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. שערי החליפין וההצמדה:

- א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
- ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שיעור השינוי (ב-%) בשנת			ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016	2014	2015	2016

המדד הידוע בחודש דצמבר
(בנקודות) *

(0.1)	(0.9)	(0.3)	100.1	99.2	98.9
-------	-------	-------	-------	------	------

שער חליפין של הדולר של
ארה"ב (בש"ח)

12.0	0.3	(1.5)	3.9	3.9	3.8
------	-----	-------	-----	-----	-----

(* המדד לפי בסיס ממוצע 2014.

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2016		
מצרפי	מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>96</u>	<u>20</u>	<u>76</u>

ריבית לקבל

ליום 31 בדצמבר 2015		
מסלול אג"ח		
אלפי ש"ח		
<u>50</u>		

ריבית לקבל

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016		
מצרפי	מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח		
84,172	6,815	77,357
<u>18,540</u>	<u>4,760</u>	<u>13,780</u>
<u>102,712</u>	<u>11,575</u>	<u>91,137</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך-הכל נכסי חוב סחירים

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2015	
מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח	
89,630	
<u>17,086</u>	
<u>106,716</u>	

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך-הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2016		
מצרפי	מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>8,807</u>	<u>7,925</u>	<u>882</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל

ליום 31 בדצמבר 2015	
מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח	
<u>1,069</u>	

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 6 - זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר 2016		
מצרפי	מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח		
17	1	16

החברה המנהלת

ליום 31 בדצמבר 2015		
מסלול אג"ח		
אלפי ש"ח		
20		

החברה המנהלת

ביאור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
288	213	192
-	-	17
288	213	209

מסלול אג"ח
מסלול כללי

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
2.0	2.0	2.0
0.21	0.22	0.19
-	-	0.08

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל:

מסלול אג"ח
מסלול כללי

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 8 - הוצאות ישירות

א. מצרפי:

2014	2015	2016	2014	2015	2016	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.02	0.02	0.01	26	15	13	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01	-	-	11	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
0.02	0.02	0.02	26	15	24	סך הכל הוצאות ישירות

ב. מסלול אג"ח:

2014	2015	2016	2014	2015	2016	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת (באחוזים)			אלפי ש"ח			
0.02	0.02	0.01	26	15	6	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

ג. מסלול כללי:

2014	2015	2016	2014	2015	2016	
שיעור מתוך סך נכסים לתום רבעון ראשון 2016 (באחוזים)			אלפי ש"ח			
-	-	0.03	-	-	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.05	-	-	11	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
-	-	0.08	-	-	18	סך הכל הוצאות ישירות

ביאור 9 - תשואות מסלולי השקעה:

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים					מסלול אג"ח מסלול כללי
	2012	2013	2014	2015	2016	
3.59	8.63	3.53	4.04	1.20	0.75	
-	-	-	-	-	(* 2.46)	

(* מתייחס לתקורת פעילות המסלול. ראה ביאור 1ג).

פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
(20)	(17)	החברה המנהלת
		השקעות אחרות:
1,069	2,419	תעודת סל
<u>1,049</u>	<u>2,402</u>	

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 2,627 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
288	213	209	דמי ניהול לחברה המנהלת
9	2	1	הוצאות ישירות
<u>297</u>	<u>215</u>	<u>210</u>	

עסקאות עם בעלי עניין מבוצעות בתנאי השוק כפי ששוררים בעת ביצוען.

ביאור 11 - מסים:

א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017.

ב. הכנסות הקופה פטורות בכפוף להוראת סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.

ביאור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות:

א. מידע בדבר תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה המנהלת בגין כל הקופות שבניהולה ראה ביאורים לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

ב. בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר, 2006 ועד 31 בדצמבר 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיוטת ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ("ההוראה") (שהייתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2012), את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי הכרעה זו יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בשיעור של כ-5.1%) החל ממועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן נקבעו בהכרעה מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם יינתן פטור מהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה הכוללות הנחיות לחברה המנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה; לבדוק ולתעד בכמה מקרים הועלו דמי ניהול לעמיתים שלא כדין במהלך תקופת ההשבה וכן לפרט על כמה מקרים חלים הסייגים שנקבעו בהכרעה; במועד ביצוע ההשבה, החברה המנהלת תשלח מכתב לעמיתים שנמצאו זכאים להחזר כספים; במועד ביצוע ההשבה החברה המנהלת תפרסם באופן בולט באתר האינטרנט שלה, למשך 3 חודשים לפחות, הודעה בדבר הוראות ההכרעה, אפשרות לזכאות להשבת דמי ניהול שנגבו ביתר שלא כדין, ופרטי פניה והתקשרות לצורך בירור זכאות זו.

בהתאם להוראות ההכרעה בדקה החברה את החשבונות ומסרה לממונה פירוט מסכם של נתוני ההשבה. ובמהלך שנת 2015 החברה ביצעה השבה של הכספים לעמיתים אשר זכאים להשבת דמי הניהול בהתאם להכרעה.

מידע נוסף בנושא זה ראה ביאורים לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

ביאור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

- ג. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 - "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופי המוסדיים" מיום 18 בנובמבר, 2012 החוזר מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. בהתאם להוראות החוזר האמור, במסגרת פרויקט הטיוב נדרש גוף מוסדי לבצע בין היתר את הפעולות הבאות:
1. עריכת סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים.
 2. בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו בסקר הפערים מהיבט השפעתם.
 3. הכנת תכנית עבודה מפורטת לטיפול בכשלים שנמצאו בסקר הפערים, ובכלל זה התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור.
- החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני 2016.
- בשנת 2013, הקימה החברה וועדת היגוי והתקשרה עם ספק שירות לצורך ליווי ועריכת טיוב הנתונים כנדרש ובהתאם להוראות החוזר (להלן: "הפרויקט").
- בסוף חודש מרס 2013 הוגש להנהלת החברה סקר פערים ומודל מיפוי ודירוג פערים.
- בסוף חודש ספטמבר 2013. הוגשה ואושרה בדירקטוריון, תכנית העבודה לטיפול בפערים ומיד החלה החברה בתחקור הנתונים.
- בשנת 2016 הושלם פרויקט טיוב הנתונים. לפעולות הטיוב במסגרת הפרויקט לא היו השלכות מהותיות על התוצאות הכספיות של הקופה. יצויין כי החברה ממשיכה לטייב את נתוני עמיתה באופן שוטף.