

**הנדסאים וטכנאים - חברה
לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2008**

בלתי מבוקרים

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2008

תוכן עניינים

עמוד

2-5	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
6	דוח סקירה של רואה חשבון
7	מאזנים
8	דוחות הכנסות והוצאות
9	באורים לדוחות הכספיים

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2008

(אלפי שקלים חדשים)

כללי

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ מנהלת את קופיג הנדסאים וטכנאים. קופת הגמל מיועדת לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאיים. שירותי התפעול ניתנים על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ.

ניהול נכסי הקופה מחולק בין שלושה מנהלי השקעות: מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש ניירות ערך והשקעות בע"מ.

נתונים כספיים עיקריים של הקופה

א. הרכב הנכסים לסוף תקופות הדוח

<u>31/12/07</u>	<u>30/6/08</u>	סה"כ הנכסים
891,619	860,945	
		<u>מרכיבים עיקריים</u>
9.90%	10.45%	מזומנים ושווי מזומנים
63.93%	65.05%	ניירות ערך סחירים
15.70%	13.87%	ניירות ערך שאינם סחירים
10.45%	10.62%	פקדונות והלוואות
0.02%	0.01%	נכסים אחרים

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופות הדוח

<u>2007</u>	<u>1-6/08</u>	הפקדות
61,746	27,850	משיכות
(22,761)	(14,434)	העברת זכויות נטו
(142,390)	(26,233)	סה"כ צבירה נטו
(103,405)	(12,817)	

ג. תשואות הקופה בתקופות הדוח

<u>2007</u>	<u>1-6/08</u>	תשואה נומינלית ברוטו
9.99%	-1.75%	תשואה נומינלית נטו
9.73%	-1.93%	שיעור עליית מדד המחירים (*)
2.79%	2.85%	

(*) לפי המדד הידוע לתקופה.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2008

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2008

הרבעון השני של שנת 2008 התאפיין בתנודתיות רבה בשוקי ההון בארץ ובחו"ל בדומה לרבעון הקודם. שוק המניות בת"א התאפיין, בנוסף לאמור, גם בשונות גבוהה בתשואות שהניבו המניות והמדדים השונים. כך, לדוגמא, מדד ת"א 25 עלה ב-7.5% ואילו מדד ת"א 75 ירד ב-4.94%. שוקי המניות בחו"ל הגיבו בירידות חדות להמשך הידיעות השליליות מהמדינות המובילות בכלכלה העולמית, ובעיקר מארה"ב. בלטי לשלילה הידיעות המתייחסות לסקטורים של הנדלין והפיננסים. מדד S&P 500 ירד במהלך הרבעון בכ-6.5%, מדדי מניות באירופה ירדו בכ-10%-5%. מנגד, חלק משוקי המניות במדינות המתפתחות (כגון ברזיל ורוסיה) אף עלו. אגרות החוב הצמודות הממשלתיות, שעלו בממוצע בכ-4.5%, תוך שחיקה משמעותית בתשואות לפדיון (עד לרמות של למטה מ-1% באג"ח הקצרות), הובילו את כלל השוק הסולידי בארץ לעליות שערים. עליות אלו ניזונו מהתגברות האינפלציה, שיצרה בציבור חשש משחיקה ריאלית של ערך נכסיו הפיננסים, וכתוצאה מכך נוצר גל ביקושים משמעותי לאגרות אלה. עליית מחירים זו בנכסים הצמודים, לצד השפעה הפוכה של האינפלציה על האפיקים הלא צמודים, העלו את רמת האינפלציה המגולמת בשוק ההון לרמות שלא נראו לאחרונה - כ-3.5% בטווחים מסוימים. זכור, יעד האינפלציה השנתי של בנק ישראל הוא 1%-3%.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

	<u>2007</u>	<u>4-6/08</u>	<u>1-6/08</u>	
	<u>%</u>		<u>%</u>	
6.69	4.56	8.04	אג"ח ממשלתי צמוד מדד	
5.48	4.37	5.70	אג"ח קונצרני צמוד מדד	
3.10	0.12	2.36	אג"ח לא צמוד	
-7.98	-2.26	-9.77	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח	
31.39	8.87	-10.80	מדד מניות המעו"ף	

פעילות הקופה ברבעון השני של שנת 2008

מנהלי ההשקעות של הקופה פעלו ברבעון השני באפיקי ההשקעות השונים, כמתואר להלן: באפיק המניות בארץ נמכרו מניות (נטו) בהיקף של כ-19 מיליוני ₪. בנוסף, התבצעה פעילות של השבחת התיק ע"י מכירה של מניות כנגד רכישה של מניות אחרות. היקף ההשבחה בארץ היה למעלה מ-20 מיליוני ₪, ובחוו"ל בהיקף של כ-4 מיליוני ש"ח. באפיק הסולידי, מנהלי ההשקעות המשיכו לשמור על מח"מ נמוך יחסית, מתוך זהירות שנקטה לאור ההתרחשויות בשוקים. כפי שתואר בסקירת שוק ההון, ההעדפה הברורה של הציבור לנכסים הצמודים למדד הביאה את תשואתם לפדיון לרמות שפל, לצד יציבות בתשואות לפדיון של האפיקים הלא צמודים. מצב זה יצר, לדעת מנהלי ההשקעות של הקופה, עדיפות מסוימת לאפיק השקלי בריבית הקבועה ועל כן בוצעו מספר פעולות להתאמת התיק למצב השוק: נמכרו אג"ח שקליות בריבית משתנה (גילון) בהיקף של כ-16 מיליוני ₪, ונרכשו אג"ח שקליות בריבית קבועה (שחר) בהיקף של כ-21 מיליוני ₪. כמו כן, נמכרו אג"ח קונצרניות סחירות צמודות מדד בהיקף (נטו) של כ-16 מיליוני ₪.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון (באלפי שקלים חדשים)

נכסי הקופה לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>בהצמדה למטבע</u> <u>חוץ (*)</u>	<u>בהצמדה למדד</u> <u>המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
<u>ליום 30 ביוני 2008</u>				
89,975	6,213	-	83,762	מזומנים ושווי מזומנים
560,049	45,945	270,221	243,883	ניירות ערך סחירים
119,392	121	107,697	11,574	ניירות ערך שאינם סחירים
91,474	2,076	89,398	-	פיקדונות והלוואות
<u>55</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55</u>	יתר הנכסים
<u>860,945</u>	<u>54,355</u>	<u>467,316</u>	<u>339,274</u>	סך כל הנכסים
<u>ליום 31 בדצמבר 2007</u>				
88,295	3,481	-	84,814	מזומנים ושווי מזומנים
569,912	109,655	204,917	255,340	ניירות ערך סחירים
140,022	4,274	126,402	9,346	ניירות ערך שאינם סחירים
93,193	2,515	90,678	-	פיקדונות והלוואות
<u>197</u>	<u>-</u>	<u>36</u>	<u>161</u>	יתר הנכסים
<u>891,619</u>	<u>119,925</u>	<u>422,033</u>	<u>349,661</u>	סך כל הנכסים

(*) כולל נכסים בחו"ל.
ראה פרק "נכסים נגזרים" לגבי הצמדה למטבע חוץ באמצעות עסקאות עתידיות.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2008
(באלפי ש"ח)

נכסים נגזרים המוחזקים על ידי הקופה

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	
<u>31/12/2007</u>	<u>30/6/08</u>	
		<u>עסקאות עתידיות (FORWARD)</u>
(29)	(332)	יתרה במאזן - נכסים (התחייבויות), נטו
(469)	4,022	חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל מט"ח
		<u>אופציות (OPTIONS)</u>
-	22	יתרה במאזן - נכסים (התחייבויות), נטו
-	(4,713)	חשיפה באופציות בישראל שאינן מטבע
		<u>בטחונות</u>
778	499	שווי בטוחות בשל עסקאות

מידע נוסף

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	
<u>31/12/2007</u>	<u>30/6/2008</u>	
102	85	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים

מידע נוסף על סיכונים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2008 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.



גולדברג פרושון ושות'י
רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של הנדסאים וטכנאים חברה לניהול קופות גמל בע"מ

א.ג.ג.

הגדרון: סקירת הדוח הכספי של הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ ליום 30 ביוני 2008

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של הנדסאים וטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ ליום 30 ביוני 2008 ואת דוחות הרווח והפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים, כללו בין השאר: קריאת הדוח הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מתווים דעה על הדוחות הכספיים הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוח האמור, כרי שיוכל להיחשב כדוח הערוך בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל), תשכ"ד-1964.

בכבוד רב,
גולדברג פרושון ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 באוגוסט 2008



הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

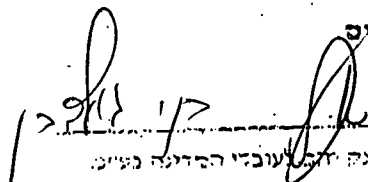
מאזנים

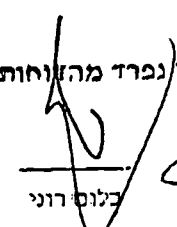
בסכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>באור</u>	
		3	<u>נכסים</u>
			<u>רכוש שוטף</u>
188	224		חייבים - קופת הגמל
<u>3</u>	<u>14</u>		הוצאות מראש
<u>191</u>	<u>238</u>		סך כל הנכסים
		3	<u>התחייבויות והון עצמי</u>
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
86	133		הוצאות לשלם לנותני שרותים
<u>105</u>	<u>105</u>		התחייבות לחופשה ולמחלה
<u>191</u>	<u>238</u>		סך כל ההתחייבויות
		4	<u>הון עצמי</u>
-	-		סה"כ התחייבויות והון עצמי
<u>191</u>	<u>238</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים


 גidon בן-ציון
 מנהל שירותי תפעול


 יehonatan שלמה
 מנהל


 יehonatan שלמה
 יו"ר הדירקטוריון

28.7.08
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

לתקופה שבין 1/8/2007- <u>31/12/07</u>	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום <u>30/6/08</u>	לששת החודשים שנסתיימו ביום <u>30/6/08</u>	<u>באור</u>	
861	1,070	1,737	5	<u>הכנסות</u>
-----	-----	-----		דמי ניהול מקופת הגמל
			6	<u>הוצאות</u>
149	92	152		שכר ומשכורות
12	140	158		החזר הוצאות לדירקטורים
22	-	-		ייעוץ השקעות
8	8	14		אחזקת משרד
35	4	30		פרסום ושיווק
30	27	55		משפטיות
20	31	41		ביקורת חשבונות
25	22	38		ביקורת פנים
-	3	3		ביטוח דירקטורים
9	1	12		ייעוץ מקצועי
10	1	2		ימי עיון
-	458	657		דמי ניהול תיק השקעות
8	2	8		תשלומים אחרים
<u>533</u>	<u>281</u>	<u>567</u>		דמי ניהול לבנק יהב
<u>861</u>	<u>1,070</u>	<u>1,737</u>		
-----	-----	-----		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>הכנסות בניכוי הוצאות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2008

באור 1 - מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ועל פי חוזר גמל מספר 2-2-2007. בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 ולביאורים שנלוו אליהם.

לתקופה המקבילה בשנת 2007 לא הוכנו דוחות כספיים, ולכן הדוחות ל- 30 ביוני 2008 אינם כוללים מספרי השוואה לתקופה המקבילה, אלא רק ל- 31 בדצמבר 2007.

באור 2 - נותני שירותים עיקריים

בנק יהב מעניק לקופה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות הקופה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של הקופה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים והקופה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות הקופה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, לעובדים של הקופה ולצדדים שלישיים אחרים.

ניהול נכסי הקופה מחולק בין שלושה מנהלי השקעות: מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש ניירות ערך והשקעות בע"מ.

באור 3 – נכסים והתחייבויות

נכסי החברה הם הכנסות לקבל מדמי ניהול מהקופה והוצאות מראש. ההתחייבויות הן בגין הוצאות שנצברו וטרם שולמו.

באור 4 – הון עצמי

החברה פטורה מחובת קיום הון עצמי, על פי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

באור 5 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקופה, לפי סכומן בפועל של הוצאות הניהול השונות.

באור 6 – הוצאות דמי ניהול

החברה רושמת בספריה הוצאות דמי ניהול על בסיס מזומן. הפרשות להוצאות לשלם ולהוצאות מראש נערכות לצרכי דיוח כספי בלבד, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים.