

הנדסאים וטכנאים - חגורה
לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2008

בלתי מבוקרים

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל נ"ע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008

תוכן עניינים

עמוד

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

ההנדסאים והטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

(אלפי שקלים חדשים)

כללי

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את קופיג הנדסאים וטכנאים (להלן "הקופה").

הקופה 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 תקופת הדוח

<u>31/12/07</u>	<u>30/9/08</u>	סך הנכסים, נטו
890,510	801,922	
		<u>מרכיבים עיקריים</u>
9.92%	10.98%	מזומנים ושווי מזומנים
63.99%	63.83%	ניירות ערך סחירים
15.72%	14.28%	ניירות ערך שאינם סחירים
10.47%	10.93%	פקדונות והלוואות
0.10%	0.02%	נכסים אחרים

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

<u>2007</u>	<u>7-9/08</u>	<u>1-9/08</u>	
61,746	13,238	41,088	הפקדות
(22,761)	(12,401)	(26,835)	משיכות
(142,390)	(12,016)	(38,249)	העברת זכויות נטו
(103,405)	(11,179)	(23,996)	סה"כ צבירה נטו

ג. תשואות הקופה בתקופת הדוח

<u>2007</u>	<u>1-9/08</u>	
9.99%	-7.09%	תשואה נומינלית ברוטו
2.79%	5.00%	שיעור עליית מדד המחירים (*)

(*) לפי המדד הידוע לתקופה.

(**) המידע המופיע בדוחות בגין הקופה, נכון ליום העסקים (גמל) האחרון בחודש ספטמבר 2008, שהוא יום 28/9/08.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל וע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2008

ברבעון השלישי של שנת 2008 המשיכו המדדים של ניירות הערך הקונצרניים בישראל במגמת הירידה, בעקבות מגמה דומה שאפיינה את שווקי העולם באותה התקופה. המשבר שהחיל ביולי 2007 כמשבר בשוק המשכנתאות האמריקאי התעצם והתרחב לכל העולם כשהוא הופך למשבר זיילות ואשראי. הבנקים בעולם התקשו ללוות זה מזה, קושי שמצא ביטוי בעליית ריבית ה-LIBOR, שהיא הריבית להלוואות בין הבנקים. בהמשך לכך החל המשבר לתת אותותיו גם בכלכלה הריאלית ברחבי העולם. במהלך המשבר נרשמו אירועים משמעותיים כמו קריסתו של בנק ההשקעות ליהמן ברדרס וחינוצן של חברות ענק כמו פאני מיי, פרדי מאק ו-AIG ע"י הממשל האמריקאי.

מדדי אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות צמודות המדד ירדו במהלך הרבעון: שיעורים של 1.8% ו-8% בהתאמה. הירידות נבעו הן מהמשבר שתואר לעיל, שהתבטא בגידול חד בריבית הסיכון שנדרש מהאג"ח הקונצרניות, והן מגל פדיונות בקרנות הנאמנות ותעודות הסל, בעיקר אלו המתמחות באג"ח הקונצרניות.

מדד האג"ח הממשלתי הלא צמוד עלה ב-1.43% במהלך הרבעון, בעיקר כתוצאה מירידה בציפיות האינפלציה עקב הצפי להאטה כלכלית, והתחזקות השקל כנגד סל המטבעות. מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למט"ח עלה בשיעור של 0.77% במהלך הרבעון השלישי, לאור התחזקות הדולר כנגד השקל בתקופה זו.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2007</u> %	<u>7-9/08</u> %	<u>1-9/08</u> %	
6.7	-1.8	6.1	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
5.5	-8	-2.8	אג"ח קונצרני צמוד מדד
3.1	-1.4	3.8	אג"ח ממשלתי לא צמוד
-8.0	0.8	-9.1	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
31.4	-18.3	-27.1	מדד מניות המעו"ף

פעילות הקופה ברבעון השלישי של שנת 2008

במהלך הרבעון פעלו מנהלי התיקים באפיקים השונים כדלהלן:

ברכיב המניות בתי"א לא בוצע שינוי משמעותי בפוזיציה: נרכשו מניות (נטו) בהיקף של 117 אלף ₪ (סה"כ נרכשו מניות בהיקף של 20.9 מיליון ₪ ונמכרו מניות בהיקף של 20.8 מיליון ₪). ברכיב מניות חו"ל נמכרו (נטו) מניות בהיקף של 4.2 מיליון (רכישה של 3.9 מיליון ומכירה של 8.1 מיליון ₪).

סך ההחזקה נטו לא השתנה מהותית גם ברכיב הממשלתי הלא צמוד: נרכשו אג"ח בר"ק של 49.4 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף של 51.6 מיליון ₪, סה"כ מכירות נטו בהיקף של 2.2 מיליון ₪.

ברכיב האג"ח הממשלתי הצמוד נמכרו במהלך התקופה אג"ח גליל (נטו) בהיקף של 3.5 מיליון ₪ (רכישה של 29 מיליון ₪ ומכירה של 32.5 מיליון ₪). ברכיב הקונצרני הצמוד בוצעה הגדלה לאור הוזשואות הגבוהות אליהן הגיעו אג"ח אלו, לרבות אג"ח ברמזון וזיורוג הגבוהות. סה"כ נרכשו אג"ח (נטו) בהיקף של 22.9 מיליון ₪ (נרכשו אג"ח בהיקף של 32.8 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף של 9.9 מיליון ₪). ברכיב אג"ח חו"ל נרכשו אג"ח (נטו) בהיקף של 3.2 מיליון ₪ (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף של 5.3 מיליון ₪ ונמכרו אג"ח בהיקף של 2.1 מיליון ₪).

ההנדסאים והטכנאים – חברה לניהול קופות גמל ב"מ

דוח הדירקטוריון (באלפי שקלים חדשים)

נכסי הקופה לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>בהצמדה למי. בע</u> <u>חוץ (*)</u>	<u>בהצמדה למדד</u> <u>המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
<u>ליום 30 בספטמבר 2008</u>				
88,012	4,357	-	83,655	מזומנים ושווי מזומנים
511,882	35,751	255,147	220,984	ניירות ערך סחירים
114,510	2,835	104,610	7,065	ניירות ערך שאינם סחירים
87,674	1,714	85,960	-	פיקדונות והלוואות
<u>(156)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(156)</u>	יתר הנכסים, נטו
<u>801,922</u>	<u>44,657</u>	<u>445,717</u>	<u>311,548</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>(912)</u>	<u>-</u>	<u>36</u>	<u>(948)</u>	יתר הנכסים, נטו
<u>890,510</u>	<u>119,925</u>	<u>422,033</u>	<u>348,552</u>	סך כל הנכסים

(*) כולל נכסים בחו"ל.
ראה עוד בפרק "נכסים נגזרים" לגבי הצמדה למטבע חוץ.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל ו"ע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008
(באלפי ש"ח)

נכסים נגזרים המוחזקים על ידי הקופה

<u>לימים</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2007</u>	<u>30/9/08</u>

(29)	(55)	<u>עסקאות עתידיות (FORWARD) (*)</u> יתרה במאזן - נכסים (התחייבויות), נטו חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל מט"ח
469)	-	

778	411	<u>בטחונות</u> שווי בטוחות בשל עסקאות (*)
-----	-----	---

מידע נוסף

<u>לימים</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2007</u>	<u>30/9/2008</u>

102	97	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים
-----	----	--

(*) נכון ליום 30/9/08 החזיקה הקופה מספר עסקאות הסוגרות זו את זו ומבטלות את החשינו. העסקאות יצרו הפסד בסך 55 אלפי ₪.

מידע נוסף על סיכונים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, 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 הדיוורן 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 בספטמבר 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 פרושן ושות'
רואי חשבון

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

א.ג.ג.,

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

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

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

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

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

מכבוד רב,
גולדברג פרושן ושות'
רואי חשבון
תל-אביב,



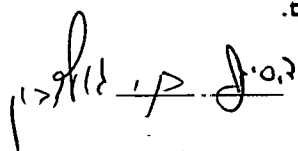
ההנדסאים והטכנאים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מאזנים

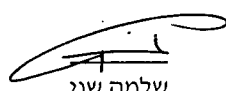
(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>	
<u>31/12/07</u>	<u>30/9/08</u>		
(מבוקר)	(לא מבוקר)		
			<u>נכסים</u>
			<u>רכוש שוטף</u>
-	415		מזומנים בבנקים
188	79		חייבים - קופת הגמל
<u>3</u>	<u>37</u>		הוצאות מראש
<u>191</u>	<u>531</u>		סך כל הנכסים
			 <u>התחייבויות והון עצמי</u>
<u>86</u>	<u>419</u>		הוצאות לשלם לנותני שרותים
86	419		סך הכל התחייבויות שוטפות
<u>105</u>	<u>112</u>		התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד
191	531		סך כל ההתחייבויות
-	-	4	<u>הון עצמי</u>
<u>191</u>	<u>531</u>		סך התחייבויות והון עצמי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


בנק יח: לעובדי
המדינו: בע"מ


רוני בלום
מנכ"ל


שלמה שני
יו"ר הדירקטוריון

10/11/08
תאריך אישור הדוחות הכספיים

ההנדסאים והטכנאים – חברה לניהול קופון: גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

	<u>לתשעת</u>	<u>לשלושה</u>	
	<u>החודשים</u>	<u>החודשי:</u>	<u>לתקופה</u>
	<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיי:1</u>	<u>מיום 1/8/07</u>
	<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>ועד</u>
	<u>30/09/08</u>	<u>30/09/08</u>	<u>31/12/07</u>
	<u>באור</u>		
5			
	2,592	855	861
	-----	-----	-----
6			
	212	60	149
	161	3	12
	847	280	533
	967	310	-
	-	-	22
	41	-	20
	83	28	30
	22	10	9
	56	18	25
	31	28	-
	2	-	10
	4	4	-
	15	1	8
	109	79	35
	42	34	8
	2,592	855	861
	-----	-----	-----
	-----	-----	-----

הכנסות

דמי ניהול מקופת הגמל

הוצאות

הוצאות שכר ונלוות

דמי גמולים לדירקטורים וחברי ועדות

עמלת ניהול בנק יהב

דמי ניהול תיק השקעות

מקצועיות :

ייעוץ השקעות

ביקורת חשבונות

יעוץ משפטי

שרותים מקצועיים

מבקר פנימי

ביטוחים

ימי עיון והשתלמויות

אגרות

שכר דירה ואחזקת משרד

פרסום ושיווק

הוצאות אחרות

סך הוצאות

הכנסות בניכוי הוצאות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הנדסאים וטכנאים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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, לעובדינו 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 – זכאים קופת הגמל

יתרת הזכות של הקופה נובעת מהעברה כספית של הקופה, לצורך תשלוחו הוצאות החברה בגין ניהול הקופה, הואיל ולחברה אין מקורות משל עצמה.

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 דיווח כספי בלבד, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים. הפרשות חושבו לפי חלק יחסי של התקציב השנתי או של ההוצאה בשנה קודמת.

באור 7 – מידע נוסף

מידע לגבי נתונים כספיים עיקריים של הקופה, ראה בדוח הדירקטוריון, בעמוד 2 לדוחות הכספיים.