

קופת גמל עמ"י

דוח שנתי 2019

תוכן העניינים

עמודים

3 - 16	סקירת ההנהלה
17 - 18	הצהרות
19	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
20	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
21	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019
22 - 24	דוחות על המצב הכספי
25 - 28	דוחות הכנסות והוצאות
29 - 32	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
33 - 47	ביאורים לדוחות הכספיים

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה"), הינה קופת גמל ענפית, כמשמעות המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"), המנוהלת על ידי עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח על עסקי התאגיד בחלק א' - "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".
- הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.
- הקופה, כקופה ענפית, מיועדת על פי תקנותיה להפקדות עבור עובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ועובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה.
- מספר אישור מס הכנסה של קופת גמל עמ"י הוא 161, מספרי המסלולים הנם:
 - מספר מסלול 50-60 הוא 9943,
 - מספר מסלול 60 ומעלה הוא 9942
 - מספר מסלול לבני 50 ומטה הוא 9938
 - מספר מסלול ללא מניות הוא 1434.
 - מספר מסלול מניות הוא 12468.
 - האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2020.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-2011 "קידוד קופות גמל", קידוד המסלולים הינו:
 - מסלול 50-60 - 000-09943-520042581-000000000000161 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016),
 - מסלול ללא מניות - 000-1434-520042581-000000000000161,
 - מסלול לבני 50 ומטה - 000-9938-520042581-000000000000161 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016)
 - מסלול 60 ומעלה - 000-9942-520042581-000000000000161 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016).
 - מסלול מניות - 000-12468-520042581-000000000000161 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש פברואר 2019).
- לאור ההסכם הקיבוצי שנחתם בין המדינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה מיום 8/5/2014, החל מיום 1/7/2015 חלה הגדלה אוטומטית של שיעורי ההפקדות של עובדים קיימים (ביחס רכיבי המשכורת שאינם נכללים במשכורת הקובעת לפנסיה תקציבית לפי הסכם 3/3/1999 ואשר אינם בגדר החזר הוצאות) שבחרו לפי הסכם 2011 בהפקדות לקופת גמל לגבי הרכיבים הנוספים. להלן שיעורי השינוי שיחול החל מיום 1/7/2015: הפקדה בשיעור 6.5% מהעובד, הפקדה בשיעור 7.5% הפרשת מעסיק לתגמולים (הפרשה בשיעור 6% הפרשת מעסיק לפיצויים - ללא שינוי). השינוי הוא אוטומטי וחל על עובדי המדינה.
- בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון (שה) 16592-2016 "התאמת תקנוני קופות הגמל לחוזר מסלולי השקעה" פורסם ביום 8.7.15) ובהתאם לחוזר מוסדיים 9-2016 "מסלולי השקעה בקופות גמל" אישר דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 9.8.2015 את תיקון תקנון הקופה בהתאם להוראות הממונה. התקנון התקני אושר ע"י אגף שוק ההון ביום 18/11/2015. מתווה המסלולים אשר בקופה החל מיום 1/1/2016 כדלקמן: בקופה פועלים שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ומסלול מתמחה ללא מניות (שאינו מסלול תלוי כגיל). מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית חדש (המצטרף לקופה החל מיום 1/1/2016) ישוּך אל המסלולים הללו, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמיתים קיימים (שהצטרפו לקופה עד ליום 1/1/2016) שויכו למסלולים בהתאם למפורט להלן: עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול הכללי שויכו למסלול "מסלול לגילאי 50-60" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל). עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול אג"ח עד 10% מניות שויכו למסלול "לגילאי 60 ומעלה" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל). עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול ללא מניות שויכו למסלול ללא מניות מתמחה.

מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה

דירקטוריון החברה אישר בישיבתו מיום 24/8/2016 את תיקון תקנון הקופה במסגרתו הוסף פרק בנושא מתן הלוואות מכספי קופה. התקנון אושר על-ידי רשות שוק ההון ביום 26/10/2016. החל מחודש נובמבר 2016, החלה החברה להעניק הלוואות לעמיתים מכספי קופה. החברה התקשרה עם חברת אמן מחשבים בע"מ לקבלת שירותי תפעול הלוואות מכספי קופה.

1 מאפיינים כלליים של הקופה (המשך)**ספקים מהותיים**

- החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה, בכפוף להוראות ועדת השקעות.
- נכסי הקופה היו מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ וזאת עד ליום 31.7.2019. החל מיום זה נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בבנק לאומי בע"מ.
- מידע בנוגע לניהול הקופה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

2 ניתוח זכויות עמיתי הקופה**א. יחס נזילות**

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
מסלול ללא מניות	64.14
מסלול לבני 50 ומטה	38.93
מסלול לבני 50 עד 60	38.76
מסלול לבני 60 ומעלה	84.18
מסלול מניות	-

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2019 הוא 7.69 שנים במסלול לבני 50 עד 60, 6.43 שנים במסלול לבני 60 ומעלה, 12.03 שנים במסלול לבני 50 ומטה ו- 6.38 שנים במסלול ללא מניות ו- 11.61 במסלול מניות נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת שנה	
45,385	4,888	2,614	47,659	שכירים
7,812	791	255	8,348	עצמאיים
53,197	5,679	2,869	56,007	סה"כ

הירידה במספר החשבונות נובעת בעיקר מהצבירה השלילית.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה (המשך)ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2019		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
1,114,387	17,382	חשבונות פעילים
973,259	35,815	חשבונות לא פעילים (*)
2,087,646	53,197	סה"כ
13,258	10,018	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,721 אלפי ש"ח לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11, בדבר "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעהמסלול לבני 50 ומטהמדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 32,277 אלפי ש"ח לעומת 22,368 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, השינוי נבע מצבירה חיובית נטו ומרווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 6.94% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 0.36% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6.58% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 41.37% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 4.17% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 45.54% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 0.54% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 0.42% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.12% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 24.08% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 3.36% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 20.71% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 27.02% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 0.10% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 26.92% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 50 עד 60מדיניות ההשקעה של המסלול

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**מסלול לבני 50 עד 60 (המשך)****שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 1,964,047 אלפי ש"ח לעומת 1,885,810 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. השינוי נבע מצבירה שלילית נטו ומרווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 2.63% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 2.02% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 4.65% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 46.58% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 2.85% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 49.43% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 4.69% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 0.06% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 4.62% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 22.40% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 6.45% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 15.95% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 23.61% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 1.61% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 25.22% מסך כל הנכסים.

שיעור הנדל"ן להשקעה, שהוא כ- 0.04% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 0.01% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.03% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 60 ומעלה**מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 63,636 אלפי ש"ח לעומת 48,231 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. השינוי נבע מצבירה חיובית נטו בתוספת רווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 6.65% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 3.06% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.59% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 66.19% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 0.52% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 66.72% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 0.85% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 0.27% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.58% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 13.82% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 2.27% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 11.55% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 12.45% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 5.04% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 17.49% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**מסלול ללא מניות****מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0%. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל, בקרנות נאמנות. חשיפה לנכסים שאינם אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף להוראות הדין. מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 27,524 אלפי ש"ח לעומת 28,548 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. השינוי נבע מצבירה שלילית נטו ורווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 4.86% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של כ-2.96% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.90% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 91.58% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, ירד בשיעור של 3.36% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 94.94% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 1.07% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 0.45% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.62% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 2.45% מסך כל הנכסים לתום שנת 2019, עלה בשיעור של 0.07% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 2.38% מסך כל הנכסים.

מסלול מניות**מדיניות ההשקעה של המסלול**

המסלול החל לפעול בחודש יוני 2019. נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

בסוף שנת 2019 כ-83% מנכסי המסלול הושקעו בקרנות סל.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

מידע על ניהול הסיכונים ראה סעיף 3.15 "גורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

4.1 ניתוח נזילות הקופה

סיכוני נזילות – הקופה מנהלת את נזילות הנכסים שלה על פי תזרימי ההפקדות, ההכנסות מהשקעות במזומן והמשיכות הצפויות.

צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי. היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא 255% במסלול לבני 50 ומטה, 228% במסלול לבני 50 עד 60, 118% במסלול לבני 60 ומעלה ו-154% במסלול ללא מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.1 ניתוח נזילות הקופה (המשך)

יתרת זכויות העמיתים (באלפי ש"ח)					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 - 60	מסלול לבני 50 ומטה	
162	27,228	63,079	1,736,767	32,076	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	1,533	-	מח"מ של עד שנה
-	296	540	90,570	174	מח"מ מעל שנה
-	-	17	135,177	27	אחרים
162	27,524	63,636	1,964,047	32,277	סך הכל
-					היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך
	154%	118%	228%	255%	

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול לבני 50 עד 60 הוא 7.69 שנים, במסלול ללא מניות 6.38 שנים, במסלול לבני 50 ומטה 12.03 שנים במסלול 60 ומעלה 6.43 שנים ובמסלול מניות 11.61. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך הדיווח ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קופה וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהווה של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים. מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2 - "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

4.2 סיכוני שוק

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת לפזר את הסיכונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק וכך הוא מתרגם את מדיניות ניהול הסיכונים שלו, למסגרת מעשית לפעילות.

ועדת ההשקעות, המתכנסת לעיתים תכופות, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים ולהתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציג מנהל התיק, יועץ ההשקעות וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

החברה קבעה נוהל לטיפול בחובות בעייתיים על פי הנדרש בחוזרי האוצר והיא פועלת לפיו. במקרה של אג"ח, אשר עקב בעיית פירעון מתנהל, או עשוי להתנהל, בגינו הסדר חוב, ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר אופן הצבעתה באסיפת בעלי האג"ח בהתבסס על הנוהל ועל המלצות מנהל התיק.

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר, 2019				
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח				
				מסלול לבני 50 ומטה
32,277	15,606	6,595	10,076	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 50 עד 60
1,964,047	819,480	487,907	656,660	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 60 ולמעלה
63,636	32,175	22,928	8,533	סך זכויות העמיתים
				מסלול ללא מניות
27,524	14,286	12,417	821	סך זכויות העמיתים
				מסלול מניות
162	85	-	77	סך זכויות העמיתים

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2019		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
2018		
-1%	+1%	
אחוזים		
		תשואת תיק ההשקעות:
2.30%	-2.05%	מסלול לבני 50 ומטה
3.29%	-2.88%	מסלול לבני 50 עד 60
3.58%	-3.20%	מסלול לבני 60 ומעלה
3.38%	-3.11%	מסלול ללא מניות
0.00%	0.00%	מסלול מניות

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2019						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
20.0%	1,560	132	-	-	1,428	בנקים
3.8%	294	59	-	7	228	ביטוח
2.6%	206	127	-	4	75	ביומד
15.3%	1,193	345	-	9	839	טכנולוגיה
19.3%	1,504	986	-	105	413	מסחר ושרותים
17.7%	1,382	162	-	78	1,142	נדל"ן ובינוי
5.0%	386	68	17	3	298	תעשייה
7.1%	552	-	-	331	221	השקעה ואחזקות
9.0%	705	49	-	66	590	נפט וגז
0.1%	10	10	-	-	-	אחר
100.0%	7,792	1,938	17	603	5,234	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

4.2.4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2019						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
17.5%	77,167	11,543	-	-	65,624	בנקים
3.6%	15,811	3,868	-	489	11,454	ביטוח
3.1%	13,440	9,151	-	338	3,951	ביומד
15.6%	68,723	27,720	-	536	40,467	טכנולוגיה
25.9%	114,038	83,317	18	8,235	22,468	מסחר ושרותים
17.1%	75,452	10,742	-	6,173	58,537	נדל"ן ובינוי
5.2%	23,062	6,064	791	797	15,410	תעשייה
4.2%	18,661	-	-	7,193	11,468	השקעה ואחזקות
7.6%	33,447	6,319	-	3,138	23,990	נפט וגז
0.1%	495	495	-	-	-	אחר
100.0%	440,296	159,219	809	26,899	253,369	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2019						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
15.6%	1,369	285	-	-	1,084	בנקים
4.0%	350	112	-	7	231	ביטוח
3.3%	287	219	-	9	59	ביומד
14.2%	1,249	619	-	17	613	טכנולוגיה
29.8%	2,625	1,978	-	202	445	מסחר ושרותים
16.1%	1,421	300	-	107	1,014	נדל"ן ובינוי
4.8%	426	146	13	4	263	תעשייה
4.0%	353	-	-	211	142	השקעה ואחזקות
8.1%	711	157	-	55	499	נפט וגז
0.1%	8	8	-	-	-	אחר
100.0%	8,799	3,824	13	612	4,350	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכוני אשראי

החברה מחלקת את השקעות הקופה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה, החברה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי חברה מדרגת (אם יש) או בדרוג פנימי של מנהלי ההשקעות ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה. כמו כן, החברה פועלת לפי הוראות הדין, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
				נכסי חוב בארץ
25,228	42,138	881,723	13,390	סחירים
296	540	92,101	174	שאינם סחירים
25,524	42,678	973,824	13,564	סה"כ נכסי חוב בארץ
				נכסי חוב בחו"ל
-	-	34,066	-	סחירים
-	-	2	-	שאינם סחירים
-	-	34,068	-	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
25,524	42,678	1,007,892	13,564	סה"כ נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי:

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
				נכסי חוב סחירים בארץ:
18,406	27,828	512,483	7,794	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
5,187	10,694	203,712	3,836	AA ומעלה
1,579	3,485	160,517	1,732	BB עד A
37	66	1,753	-	נמוך מ-BBB
19	65	3,258	28	לא מדורג
25,228	42,138	881,723	13,390	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
				אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
241	417	40,261	113	AA ומעלה
55	123	11,056	61	BB עד A
-	-	3,540	-	לא מדורג
-	-	15,624	-	הלוואות לעמיתים
-	-	21,620	-	הלוואות לאחרים
296	540	92,101	174	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
25,524	42,678	973,824	13,564	סך הכל נכסי חוב בארץ
		1,499		נכסי חוב בדירוג פנימי

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)4.3 סיכוני אשראי (המשך)4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

נכסי חוב בחו"ל, דירוג בינלאומי:

מסלול לבני 50-60 באלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בחו"ל:
-	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,116	A ומעלה
21,684	BBB
10,266	נמוך מ-BBB
	לא מדורג
34,066	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	נכסי חוב אחרים לא סחירים
2	לא מדורג
2	סך נכסי חוב בחו"ל
-	מזה מדורגים בדירוג פנימי

4.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע בהתאם לציטוטים של מרווח הוגן באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות (של ריבית חסרת סיכון) של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	31.12.19
				נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
1.11%	1.10%	0.77%	1.12%	AA ומעלה
1.41%	1.41%	2.29%	1.41%	A
-	-	7.14%	-	BBB
-	-	5.44%	-	לא מדורג

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכוני אשראי (המשך)

4.3.4 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מסלול לבני מניית	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
2,799	130,883	4,945	1,383	בנקים
623	43,997	2,014	996	ביטוח
-	4,745	-	-	טכנולוגיה
929	100,504	1,759	751	מסחר ושרותים
1,459	117,294	3,355	1,434	נדל"ן ובינוי
310	22,854	983	548	תעשייה
314	36,311	504	282	השקעה ואחזקות
684	31,804	1,290	376	נפט וגז
-	7,017	-	-	אחר
18,406	512,483	27,828	7,794	אג"ח ממשלתי
25,524	1,007,892	42,678	13,564	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מסלול לבני מניית	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	
באחוזים				
11.0%	13.0%	11.6%	10.2%	בנקים
2.4%	4.4%	4.7%	7.3%	ביטוח
-	0.5%	-	-	טכנולוגיה
3.6%	10.0%	4.1%	5.5%	מסחר ושרותים
5.7%	11.6%	7.9%	10.6%	נדל"ן ובינוי
1.2%	2.3%	2.3%	4.0%	תעשייה
1.2%	3.6%	1.2%	2.1%	השקעה ואחזקות
2.7%	3.2%	3.0%	2.8%	נפט וגז
-	0.7%	-	-	אחר
72.1%	50.8%	65.2%	57.5%	אג"ח ממשלתי
100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול לבני 50 ומטה- באלפי ש"ח ליום 31.12.2019

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	7,794	5,635	5,964	853	40	2,274	22,560
ארה"ב	-	135	893	4,756	315	2	6,101
אחר	-	-	935	2,401	280	-	3,616
סה"כ	7,794	5,770	7,792	8,010	635	2,276	32,277

מסלול לבני 50 עד 60- באלפי ש"ח ליום 31.12.2019

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	512,483	410,988	287,281	-	1,975	778	136,710	1,350,215
ארה"ב	-	38,005	76,596	178,211	31,912	-	75,771	400,495
אחר	-	9,128	76,419	55,741	51,049	-	21,000	213,337
סה"כ	512,483	458,121	440,296	233,952	84,936	778	233,481	1,964,047

מסלול לבני 60 ומעלה – באלפי ש"ח ליום 31.12.2019

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	27,828	14,604	5,225	3,292	-	4,428	55,377
ארה"ב	-	246	1,743	2,100	716	3	4,808
אחר	-	-	1,831	1,143	477	-	3,451
סה"כ	27,828	14,850	8,799	6,535	1,193	4,431	63,636

מסלול ללא מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2019

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	18,406	6,948	-	-	-	1,324	26,678
ארה"ב	-	170	-	-	496	-	666
אחר	-	-	-	-	180	-	180
סה"כ	18,406	7,118	-	-	676	1,324	27,524

מסלול מניות – באלפי ש"ח ליום 31.12.2019

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	-	-	-	58	1	27	86
ארה"ב	-	-	-	53	-	-	53
אחר	-	-	-	23	-	-	23
סה"כ	-	-	-	134	1	27	162

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

סיכון תפעולי - סיכון להפסד העלול להיגרם כתוצאה מכשלים או ליקויים במערכת, שיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בדיקה ובקרה פנימיים נאותים וכן מארזים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת נוהלי עבודה נאותים.

סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם או מחוסר מידע ונתונים, לאמת ולעקוב אחר התחייבויות או זכויות פיננסיות, הנגזרות מהסכם, וכן סיכון להפסד בתביעה, אם תוגש, על ידי העמיתים. החברה נעזרת ביועץ משפטי לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון שלה ולגבית פיגורים ממעסיקים, במידת הצורך.

4.6 גורמי הסיכון

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון ומידת השפעתם בהתאם להערכת הנהלת החברה ומנהל הסיכונים שלה, על עסקי התאגיד:

<u>מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה</u>					<u>סוג הסיכון</u>
<u>השפעה קטנה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה גדולה</u>	<u>גורם הסיכון</u>		
		X	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.		סיכונים מאקרו
		X	סיכונים רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמטיבה עם הגופים הגדולים. בסיכונים תחרות הכוונה לסיכון של עזיבת עמיתים כתוצאה מפעילות ערה של משווקים בשוק או הסיכון לכך שתשואת הקופה תהיה נמוכה ביחס לתשואות הבנצ'מארק, דבר שמצידו יכול להביא לעזיבת עמיתים.		סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה
	X		הסיכון שהשקעות הקופה חשופות יותר על המידה לישראל		סיכונים גיאוגרפיים

ארועים לאחר מועד הדיווח

בשבועות האחרונים מתרבים דיווחים על הידבקות בנגיף "הקורונה" מחוץ לגבולות סין לכל יבשת אסיה, אמריקה ואירופה. כתוצאה מכך נובעת פגיעה כלכלית בהיקף רחב ובחלק מהמקומות הגבלת תנועה. קיימת אי וודאות לגבי ההשלכה לטווח בנוני וארוך על הכלכלה העולמית. בעקבות כך, שוקי המניות ברחבי העולם מגיבים בירידות שערים ובתנודתיות רבה. כתוצאה מכך עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים הניבו נכסי הקופה/קרן תשואה שלילית בשנת 2020. לפרטים נוספים ראה ביאור 16, בדבר "ארועים לאחר מועד הדיווח", בדוחות הכספיים.

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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 והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ר"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

31/03/2020

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
- ב. 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.
- ג. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
- ד. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
- א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל 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 על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
- ה. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ר"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

31/03/2020

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של עמ"י – חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה 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 בקורות 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 בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

31/03/2020
תאריך

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

עמ"י - קופת גמל

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - קופת גמל (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו 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 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 שחשבנו 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 בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 2019 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

31.3.2020

תאריך

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל

בניהול של עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל עמ"י בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום בדצמבר 2019 ו-2018, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.



רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרץ 2020

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
	אלפי ש"ח		
91,604	59,544		רכוש שוטף
1,758	1,162	3	מזומנים ושווי מזומנים
93,362	60,706		חייבים ויתרות חובה
1,003,245	996,545	4	השקעות פיננסיות
87,757	93,113	5	נכסי חוב סחירים
311,524	456,887	6	נכסי חוב שאינם סחירים
491,593	481,592	7	מניות
1,894,119	2,027,137		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
627	778	8	נדל"ן להשקעה
1,988,108	2,089,621		סך כל הנכסים
3,151	1,975	9	זכאים ויתרות זכות
1,984,957	2,087,646		זכויות העמיתים
1,988,108	2,089,621		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רו"ח עמית מוכתר
מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

יעקב גנות
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 31 במרץ 2020

דוחות על המצב הכספי – לפי מסלולים ליום

ליום 31 בדצמבר, 2019					
מסלול מניות*	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					רכוש שוטף
27	1,340	4,232	51,699	2,246	מזומנים ושווי מזומנים
-	7	27	1,110	18	חייבים ויתרות חובה
27	1,347	4,259	52,809	2,264	
					השקעות פיננסיות
-	25,228	42,138	915,789	13,390	נכסי חוב סחירים
-	296	540	92,103	174	נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	8,799	440,296	7,792	מניות
135	676	7,925	464,113	8,743	השקעות אחרות
135	26,200	59,402	1,912,301	30,099	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	778	-	נדל"ן להשקעה
162	27,547	63,661	1,965,888	32,363	סך כל הנכסים
-	23	25	1,841	86	זכאים ויתרות זכות
162	27,524	63,636	1,964,047	32,277	זכויות העמיתים
162	27,547	63,661	1,965,888	32,363	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* המסלול החל לפעול בחודש יוני 2019.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר, 2018				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
544	1,731	87,854	1,475	רכוש שוטף
12	36	1,684	26	מזומנים ושווי מזומנים
556	1,767	89,538	1,501	חייבים ויתרות חובה
27,112	32,188	933,743	10,202	השקעות פיננסיות
177	280	87,273	27	נכסי חוב סחירים
32	5,573	301,279	4,640	נכסי חוב שאינם סחירים
680	8,439	476,444	6,030	מניות
28,001	46,480	1,798,739	20,899	השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
-	-	627	-	נדל"ן להשקעה
28,557	48,247	1,888,904	22,400	סך כל הנכסים
9	16	3,094	32	זכאים ויתרות זכות
28,548	48,231	1,885,810	22,368	זכויות העמיתים
28,557	48,247	1,884,904	22,400	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2017	2018	2019		
	אלפי ש"ח			
(1,305)	57	(1,430)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות :
52,875	(7,704)	57,407		מנכסי חוב סחירים
2,066	1,184	9,666		מנכסי חוב שאינם סחירים
24,603	(9,556)	65,362		ממניות
60,785	(12,545)	72,336		מהשקעות אחרות
56	-	162		מנדל"ן להשקעה
140,385	(28,621)	204,933		סך כל ההכנסות מהשקעות
139,080	(28,564)	203,503		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
6,108	6,686	6,867	10	דמי ניהול
3,045	3,799	3,721	11	הוצאות ישירות
638	553	811	14	מסים
9,791	11,038	11,399		סך כל ההוצאות
129,289	(39,602)	192,104		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

*כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019					
מסלול מניות***	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-	1	(8)	(1,416)	(7)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים*
-	902	2,056	53,715	734	מהשקעות:
					מנכסי חוב סחירים
-	69	146	9,386	65	מנכסי חוב שאינם
-	-	1,216	62,979	1,167	סחירים
7	(41)	918	70,267	1,185	ממניות
-	-	-	162	-	מהשקעות אחרות
7	930	4,336	196,509	3,151	מנדליין להשקעה
					סך כל ההכנסות מהשקעות
7	931	4,328	195,093	3,144	סך כל ההכנסות
					הוצאות
**-	92	188	6,491	96	דמי ניהול
1	7	34	3,648	31	הוצאות ישירות
-	-	21	759	31	מסים
1	99	243	10,898	158	סך כל ההוצאות
6	832	4,085	184,195	2,986	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח
 ** סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח.
 *** המסלול החל לפעול בחודש יוני 2019.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
6	9	39	3	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
(123)	(256)	(7,245)	(80)	מהשקעות:
(3)	(5)	1,192	-	מנכסי חוב סחירים
35	(179)	(9,250)	(162)	מנכסי חוב שאינם סחירים
16	(233)	(11,963)	(365)	ממניות
(75)	(673)	(27,266)	(607)	מהשקעות אחרות
(69)	(664)	(27,227)	(604)	סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות
				הוצאות
91	130	6,407	58	דמי ניהול
3	35	3,737	24	הוצאות ישירות
-	18	516	19	מסים
94	183	10,660	101	סך כל ההוצאות
(163)	(847)	(37,887)	(705)	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

*כולל הפרשי שער מט"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות	
אלפי ש"ח				
18	(1,301)	(22)	-	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
193	50,988	757	937	מהשקעות:
-	2,066	-	-	מנכסי חוב סחירים
139	24,163	301	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
426	56,716	643	-	ממניות
-	56	-	-	מהשקעות אחרות
758	136,989	1,701	937	מנדל"ן
				סך כל ההכנסות מהשקעות
776	135,688	1,679	937	סך כל ההכנסות
				הוצאות
36	5,862	101	109	דמי ניהול
16	2,998	21	10	הוצאות ישירות
13	608	17	-	מסים
65	9,468	139	119	סך כל ההוצאות
711	126,220	1,540	818	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

*כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מצרפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,045,132	2,108,053	1,984,957	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
81,805	77,982	71,978	תקבולים מדמי גמולים
(77,621)	(77,952)	(76,791)	תשלומים לעמיתים
-	501	448	העברות צבירה לקופה
45	29	116	העברות מחברות הביטוח
32,874	32,946	30,390	העברות מקרנות פנסיה חדשות
6,851	7,006	12,019	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(1,421)	(3,137)	(1,525)	העברות צבירה מהקופה
(869)	(1,483)	(2,234)	העברות לחברות ביטוח
(101,181)	(112,380)	(111,797)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(6,851)	(7,006)	(12,019)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(70,552)	(83,524)	(84,602)	העברות צבירה, נטו
129,289	(39,602)	192,104	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,108,053	1,984,957	2,087,646	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019					
מסלול מניות*	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
-	28,548	48,231	1,885,810	22,368	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6	788	4,058	62,068	5,058	תקבולים מדמי גמולים
-	(1,148)	(1,701)	(73,035)	(907)	תשלומים לעמיתים
-	-	246	186	16	העברות צבירה לקופה העברה מחברות הביטוח
-	-	-	102	14	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	8,880	14,149	7,361	העברות מקופות גמל
150	34	6,463	4,205	1,167	העברות בין מסלולים
-	-	(59)	(1,464)	(2)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
-	-	(31)	(2,060)	(143)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(1,339)	(5,509)	(102,476)	(2,473)	העברות לקופות גמל
-	(191)	(1,027)	(7,633)	(3,168)	העברות בין מסלולים
150	(1,496)	8,963	(94,991)	2,772	העברות צבירה, נטו
6	832	4,085	184,195	2,986	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
162	27,524	63,636	1,964,047	32,277	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* המסלול החל לפעול בחודש יוני 2019.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
31,876	37,703	2,023,823	14,651	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,137	5,516	67,332	3,997	תקבולים מדמי גמולים
(2,321)	(1,213)	(74,153)	(265)	תשלומים לעמיתים
-	200	301	-	העברות צבירה לקופה העברה מחברות הביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	4	25	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
121	4,312	1,163	1,410	
-	(101)	(3,034)	(2)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות
-	(138)	(1,292)	(53)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(1,519)	(2,532)	(105,986)	(2,343)	
(583)	-	(5,463)	(960)	
(1,981)	7,072	(93,305)	4,690	העברות צבירה, נטו
(163)	(847)	(37,887)	(705)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
28,548	48,231	1,885,810	22,368	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				
38,334	26,367	1,974,109	6,322	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,095	6,358	71,771	2,581	תקבולים מדמי גמולים
(3,216)	(3,082)	(71,156)	(167)	תשלומים לעמיתים
-	-	45	-	העברות צבירה לקופה
-	5,139	22,809	4,926	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	3,172	1,992	1,687	העברות מקופות גמל
				העברות בין מסלולים
-	-	(1,421)	-	העברות צבירה מהקופה
-	-	(857)	(12)	העברות לחברות ביטוח
(4,123)	(1,446)	(95,057)	(555)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,032)	(345)	(4,632)	(842)	העברות לקופות גמל
				העברות בין מסלולים
(5,155)	6,520	(77,121)	5,204	העברות צבירה, נטו
818	1,540	126,220	711	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
31,876	37,703	2,023,823	14,651	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה") בנאמנות.

הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה ביום 28 בינואר 1996. לפרטים אודות מסלולי ההשקעה בקופה, ראה סעיף 1 "מאפיינים כללים של הקופה" בסקירת ההנהלה.

בדוחות כספיים אלה -

החברה - עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ
הקופה - קופת גמל עמ"י.
חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005.
תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.
רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
הממונה - הממונה על רשות שוק ההון.
צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
בעלי עניין - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**א. כללי חשבונאות**

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקופה וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, כמפורט להלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים

- פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה.
- הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.
- מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדיווח.
- הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים נרשמו בהכנסות ממזומנים ושווי מזומנים.

2. השקעות פיננסיות סחירות

- השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:
 - ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק ליום הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב.
 - השקעות פיננסיות סחירות בחו"ל מוצגות לפי שווי השוק ליום הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה מחוץ לישראל או בשוק אחר מוסדר שההשקעות נסחרות בו, ולפי שערי החליפין היציגים ליום הדיווח.
 - אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה על ידי מרווח הוגן, שהינה החברה שזכתה במכרז ו/או ברשימת ניירות ערך דלי סחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב- בהתאם לציטוט השווי ההוגן של מרווח הוגן, שהינה החברה הזוכה במכרז.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות**

- נכסי חוב שאינם סחירים – בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. בהתאם להחלטת ועדת השקעות, כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- פיקדונות והלוואות – בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.
- חוזים עתידיים (FORWARD) – על פי נוסחא המביאה בחשבון את המחיר העתידי והמחיר ליום הדיווח של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחוזה נוקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- קרנות השקעה - השווי המוצג מתבסס על הדיווחים של הקרנות על שווי האחזקה של השותפים בהם. השערך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקופה ההשקעה עד ליום הדיווח.
- אגרות חוב, שבהם הופסק המסחר או שהחברה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגינן, משוערכות לפי שער שמוסר מנהל התיק. מנגנון השערך אושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.
- מניות- מוצגות בהתאם להערכת שווי מומחה. מניה חסומה מוצגת בהתאם לשער הבורסה של הנכס הסחיר.

4. עסקאות במטבע חוץ

- עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
- פריטים כספיים במטבע חוץ מדווחים לפי שער החליפין היציג ליום הדיווח.

5. ריבית ודיבידנד לקבל

- ריבית לקבל - ריבית (לרבות הפרשי הצמדה), שטרם התקבלה עד לתאריך הדיווח, על איגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה- EX.
- דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרז לפני תאריך הדיווח, וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

6. נדלן להשקעה – מוצג לפי הערכת שמאי מקרקעין הנעשית אחת לשנה.**ג. הכנסות והוצאות**

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות, שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים, וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ה. שיעורי השינוי במדדים נבחרים**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

<u>2017</u>	<u>2018</u> (באחוזים)	<u>2019</u>
0.3	1.2	0.3
(9.83)	8.10	(7.79)

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שער החליפין של דולר ארצות הברית

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,504	965
53	85
201	112
<u>1,758</u>	<u>1,162</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2019			
מסלול לבני מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
7	27	913	18
-	-	85	-
-	-	112	-
<u>7</u>	<u>27</u>	<u>1,110</u>	<u>18</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2018			
מסלול לבני מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
12	35	1,431	26
-	1	52	-
-	-	201	-
<u>12</u>	<u>36</u>	<u>1,684</u>	<u>26</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
453,313	566,511
549,932	430,034
<u>1,003,245</u>	<u>996,545</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2019			
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
18,406	27,828	512,483	7,794
6,822	14,310	403,306	5,596
<u>25,228</u>	<u>42,138</u>	<u>915,789</u>	<u>13,390</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2018			
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
18,697	20,005	409,500	5,111
8,415	12,183	524,243	5,091
<u>27,112</u>	<u>32,188</u>	<u>933,743</u>	<u>10,202</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מזרפי		ליום 31 בדצמבר	
		2018	2019
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב קונצרניות : שאינן ניתנות להמרה הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים פיקדונות בבנקים		54,251	55,825
		14,442	15,624
		18,845	21,620
		219	44
		<u>87,757</u>	<u>93,113</u>
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים			

לפי מסלולים				ליום 31 בדצמבר, 2019	
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות		
				אלפי ש"ח	
174	54,815	540	296		
-	15,624	-	-		
-	21,620	-	-		
-	44	-	-		
<u>174</u>	<u>92,103</u>	<u>540</u>	<u>296</u>		
				סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	

לפי מסלולים				ליום 31 בדצמבר, 2018	
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות		
				אלפי ש"ח	
27	53,767	280	177		
-	14,442	-	-		
-	18,845	-	-		
-	219	-	-		
<u>27</u>	<u>87,273</u>	<u>280</u>	<u>177</u>		
				סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	

ביאור 6 – מניות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
311,503	456,048
21	839
<u>311,524</u>	<u>456,887</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות	מסלול מניות
אלפי ש"ח				
7,775	439,487	8,786	-	-
17	809	13	-	-
<u>7,792</u>	<u>440,296</u>	<u>8,799</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2018			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות
אלפי ש"ח			
4,640	301,258	5,573	* 32
-	21	-	-
<u>4,640</u>	<u>301,279</u>	<u>5,573</u>	<u>* 32</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

(*) נייר הערך הינו מניות בכורה המשלמות דיבידנד בכורה בשיעור של 6% לשנה ולמשקיע זכות פדיון בתום 5 שנים ממועד ההנפקה.

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
238,871	248,631	השקעות אחרות סחירות:
110,452	87,441	קרנות סל
10,284	10,613	קרנות נאמנות
1	277	מוצרים מובנים
359,608	346,962	אופציות וכתבי אופציות
131,985	129,988	השקעות אחרות שאינן סחירות:
-	2,014	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	2,622	מכשירים נגזרים
-	6	מוצרים מובנים
131,985	134,630	אופציות וכתבי אופציות
491,593	481,592	סך הכל השקעות אחרות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2019					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
134	-	6,535	233,952	8,010	השקעות אחרות סחירות:
1	676	1,193	84,936	635	קרנות סל
-	-	180	10,362	71	קרנות נאמנות
-	-	6	264	7	מוצרים מובנים
135	676	7,914	329,514	8,723	אופציות וכתבי אופציות
-	-	-	129,988	-	השקעות אחרות שאינן סחירות:
-	-	11	1,983	20	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	2,622	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	6	-	מוצרים מובנים
-	-	11	134,599	20	אופציות וכתבי אופציות
135	676	7,925	464,113	8,743	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפני מסלולים				ליום 31 בדצמבר, 2018			
				מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות
				אלפי ש"ח			
השקעות אחרות סחירות :							
קרנות סל				5,245	226,700	6,926	-
קרנות נאמנות				715	107,719	1,338	680
מוצרים מובנים				69	10,040	175	-
אופציות				1	-	-	-
				6,030	344,459	8,439	680
השקעות אחרות שאינן סחירות :							
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון				-	131,985	-	-
				-	131,985	-	-
				6,030	476,444	8,439	680

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(330,816)	(269,898)	בגין חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים	
(2,290)	(3,567)	מצרפי	
(327,857)	(264,726)	50 ומטה	
(669)	(1,586)	50 עד 60	
-	(19)	60 ומעלה	
		מסלול מניות	

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה**מצרפי**

א. הרכב ותנועה

ליום 31 בדצמבר	
(*)2018	(*)2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
627	627
-	151
627	778

יתרה ליום 1 בינואר

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) בגין מסלול לבני 50 עד 60 בלבד

ב. הערכת שמאי לגבי שווי הקרקע בוצעה על ידי כלכלן חקלאי ושמאי מקרקעין, המתמחה בהערכות שווי של נכסים במגזר החקלאי. אין תלות בין השמאי לחברה המנהלת. השווי ההוגן נקבע בגישת ההשוואה ולא בשיטת היוון נכסים, היות ומדובר בקרקע חקלאית.

ג. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקופה כנדל"ן להשקעה :

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה בשנים
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
627	778	32

בחכירה בלתי מהוונת

ד. החלקה רשומה על שם "קופה לחסכון ועזרה הדדית של עובדי משרד הביטחון בע"מ", שמוזגה לתוך קופת גמל עמ"י. הקרקע נמצאת בתהליך העברת הרישום בטאבו.

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
514	667
124	355
2,513	953
3,151	1,975

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות (המשך)**לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר, 2019			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות
באלפי ש"ח			
11	935	7	-
9	632	18	8
66	274	-	15
86	1,841	25	23

התחייבות בגין נגזרים
חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2018			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות
אלפי ש"ח			
21	2,488	4	-
5	490	12	7
6	116	-	2
32	3,094	16	9

התחייבויות בגין נגזרים
חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2017	2018	2019	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
2%	2%	2%	
0.31%	0.30%	0.33%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מצרפי
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.031%	0.035%	0.024%	644	715	480	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.005%	0.003%	0.002%	112	54	47	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.004%	0.003%	-	75	59	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.091%	0.114%	0.115%	1,899	2,338	2,316	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעות בקרנות השקעה
0.040%	0.048%	0.037%	836	985	760	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.025%)	(0.017%)	0.004%	(521)	(352)	91	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	0.001%	-	-	27	עמלות אחרות
<u>0.147%</u>	<u>0.186%</u>	<u>0.182%</u>	<u>3,045</u>	<u>3,799</u>	<u>3,721</u>	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.067%	0.049%	0.055%	7	9	15	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.067%	0.065%	0.055%	7	12	15	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.019%	0.016%	-	2	3	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	0.004%	-	-	1	עמלות אחרות
<u>0.153%</u>	<u>0.130%</u>	<u>0.114%</u>	<u>16</u>	<u>24</u>	<u>31</u>	סך הכל הוצאות ישירות

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני עד 60					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.031%	0.035%	0.023%	618	691	439
0.006%	0.003%	0.002%	112	54	47
0.004%	0.003%	-	75	59	-
0.095%	0.119%	0.120%	1,899	2,338	2,316
0.041%	0.049%	0.038%	820	960	729
(0.026%)	(0.019%)	0.005%	(526)	(365)	91
-	-	0.001%	-	-	26
0.151%	0.191%	0.189%	2,998	3,737	3,648

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא
סחירות

עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעות בקרנות
השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות קרנות
סל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.028%	0.030%	0.038%	9	13	21
0.028%	0.028%	0.023%	9	12	13
0.090%	0.023%	-	3	10	-
0.146%	0.081%	0.06%	21	35	34

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות קרנות
סל

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול ללא מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.028%	0.007%	0.014%	10	2	4
-	0.003%	0.011%	-	1	3
0.028%	0.010%	0.026%	10	3	7

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)**מסלול מניות**

2019	2019	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת	אלפי ש"ח	
0.664%	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.664%	1	סך הכל הוצאות ישירות

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת שנתית נומינלית ברוטו לשנים שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2015	2016	2017	2018	2019	
	באחוזים					
-	-	5.52%	6.41%	(2.67%)	11.88%	מסלול לבני 50 ומטה (*)
-	-	2.92%	6.89%	(1.75%)	10.33%	מסלול לבני 50 עד 60 (*)
-	-	2.18%	5.05%	(1.33%)	8.08%	מסלול לבני 60 ומעלה (*)
1.19%	(0.24%)	0.44%	2.76%	(0.32%)	3.35%	מסלול ללא מניות
-	-	-	-	-	3.20%	מסלול מניות (**)
(*) המסלול החל לפעול בתאריך 1 בינואר 2016.						
(**) המסלול החל לפעול בתאריך 30 ביוני 2019.						

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
514	667	זכאים – חברה מנהלת
29,255	3,811	קרנות סל

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על סך של 742 אלפי ש"ח.

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,108	6,686	6,867	דמי ניהול לחברה המנהלת
39	70	42	הוצאות ישירות

ביאור 14 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות ריבית ודיבידנד המתקבלים, מהשקעות אלו מנוכה מס במקור. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 (להלן: "חוק הגנת השכר") והפסיקה שמכוחו, מטילים התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדם באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 (להלן: "תקנות הפיקוח תשלומים לקופת גמל") שבה נקבעו הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין חובת הדיווח על המעסיק למסור לחברה דיווחים, לרבות סכומי ההפקדה ומרכיבי פיצול ההפקדות בחשבונות העמיתים, פרטים לגבי עובדיו, לרבות פרטים מנהליים. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מנתונים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר, סיבות להעדר הפקדה ו/או מעבר העובדים לקופה אחרת.

למרות האמור בתקנות הנ"ל, טרם הוסדרו תהליכי ונתוני דיווח מסוימים ע"י חלק מהמעסיקים. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בתקנות הפיקוח תשלומים לקופת גמל וכיוצא בזה, חוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק בגין הסיבה להעדר הפקדות ע"י מעסיק. עם קבלת הדיווחים החסרים, מצטמצמים מרבית החובות של המעסיקים ולפיכך, מדובר על אומדן בלבד.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך הדיווח בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 8,991 אלפי ש"ח (כ- 11,476 אלפי ש"ח בסוף שנת 2018). האומדן האמור כולל סך של כ-890 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 715 אלפי ש"ח בסוף שנת 2018).

החברה פועלת בהתאם להוראות תקנות הפיקוח תשלומים לקופת גמל ושולחת מכתבי התראה למעסיקים ולעמיתים, ככל ולא הופקדו תשלומים ע"י המעסיק, בהתאם למועדים הקבועים בתקנות אלו ולא נמסר דיווח מאת המעסיק לעניין העדר ההפקדה. היועץ המשפטי של החברה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ובמידת הצורך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה לקבלת דיווח מאת המעסיק בגין העדר הפקדה ו/או קבלת הפקדות חסרות.

ב. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ-49,353 אלפי ש"ח מכספי הקופה בקרנות השקעה.

ג. הקופה התקשרה בחוזים עתידיים, שמקצתם טרם פקעו בתאריך הדיווח. מידע נוסף ראה בביאור 7 בדבר "השקעות אחרות" וביאור 9 בדבר "זכאים ויתרות זכות".

ביאור 16 – ארועים לאחר מועד הדיווח

בעקבות התפרצות מגפת הקורונה אשר הוגדרה כמגיפה עולמית על ידי ארגון הבריאות העולמי בתאריך 11 במרס 2020 (להלן: "הארוע"), נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם. במקביל נרשמו בעיקר עליות באפיק האג"ח הממשלתי ונרשם פיחות חד בשער השקל מול מרבית המטבעות העיקריים. וקיימת אי וודאות לגבי ההשלכה לטווח בנוני וארוך על הכלכלה העולמית.

באופן כללי מסלולי הגמל נפגעו מירידה בשוקי המניות והאג"ח הקונצרני בישראל ובעולם, להלן ירידות מתחילת השנה במדדים עיקריים להם חשופים מסלולי הגמל ועד לתאריך 29 במרס 2020: ת"א 125: -24.7%, תל בונד 60: -7.46%, S&P 500: -21.34%.

כתוצאה מכך עד ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים הניבו נכסי הקופה תשואה שלילית בשנת 2020. להלן תשואות מסלולי הקופה באחוזים מתחילת השנה ועד לסוף חודש פברואר (2020):

שם המסלול	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת מתחילת השנה ועד סוף חודש פברואר (2020) באחוזים
מסלול 50 ומטה	-3.12
מסלול 50-60	-1.91
מסלול 60 ומעלה	-0.72
מסלול ללא מניות	0.18
מסלול מניות	-5.17

להלן הירידות במדדים מסוף חודש פברואר ועד לתאריך 29 במרס 2020: ת"א 125: -21.08%, תל בונד 60: -7.1%, S&P 500: -13.97%.

דירקטוריון החברה התכנס במתכונת חירום, בישיבתו מיום 16 למרץ 2020, במסגרתה נדונו ההשלכות האפשריות כתוצאה מהתרחשות הארוע ואופן התמודדות החברה עם התרחישים הצפויים, לרבות בהתייחס לניהול הסיכונים הפיננסיים והתפעוליים. הדירקטוריון הרחיב את תחולת תוכנית ההתאוששות לשעת חירום כל שיכלול גם התייחסות למקרה מגיפה.

כמו כן אושרה תוכנית פעולה פרטנית למקרה הפרטני של מגיפת הקורונה, ובכלל זה קביעת המוכנות להתדרדרות המצב הכלכלי, וכן התנהלות החברה כך שיינתן, מענה מלא לעמיתים גם במקרה קיצון בו העובדים אינם רשאים להגיע למקום העבודה והחברה מוגדרת כספק חיוני.

נכון למועד החתימה על הדוחות, החברה מזהה ומטפלת בגידול משמעותי בבקשות העברה בין מסלולים. על מנת להתמודד עם האירוע והאפשרות שתחול החמרה, ביצעה החברה פעולות אשר נועדו להעלות את כשירות עובדיה לעבודה מרחוק, ובכללם היכולת לקיים את תהליכי הליבה התפעוליים. החברה הרחיבה את מערך השירות הטלפוני להעלאת הזמינות והנגישות עבור לקוחותיה. החברה עוקבת בצורה הדוקה ושוטפת אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראייה אסטרטגית ארוכת טווח.