

קופת גמל עמ"י

דוח שנתי 2017

תוכן העניינים

<u>עמודים</u>	
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 2017
22 - 24	דוחות על המצב הכספי
25 - 28	דוחות הכנסות והוצאות
29 - 32	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
33 - 44	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 ומספר מסלול הוא 1434. האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2017.
 - בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-9-2011 "קידוד קופות גמל", קידוד המסלול 50-60 הוא 520042581-000000000000161-09943-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016), של מסלול ללא מניות - 520042581-000000000000161-1434-000, של מסלול לבני 50 ומטה - 520042581-000000000000161-09942-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016) ושל מסלול 60 ומעלה - 520042581-000000000000161-9942-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016).
 - 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) שבתור 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 לחזור מסלולי השקעה" פורסם ביום 8.7.15) ובתאם לחוזר מוסדיים 9-7-2016 "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) ישויך 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.
- 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 חשבוני 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 מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

- מידע בנוגע לניהול הקופה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות

שיעור החסכונות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
מסלול ללא מניות	61.78%
מסלול לבני 50 ומטה	23.20%
מסלול לבני 50 עד 60	86.17%
מסלול לבני 60 ומעלה	37.34%

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 2017 הוא 8.46 שנים במסלול לבני 50 עד 60, 3.49 שנים במסלול לבני 60 ומעלה, 11.43 שנים במסלול לבני 50 ומטה ו- 5.85 שנים במסלול ללא מניות. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכונותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת שנה	
53,462	3,984	2,383	55,063	שכירים
8,953	860	1,249	8,564	עצמאיים
62,415	4,844	3,632	63,627	סה"כ

הירידה במספר החשבונות נובעת בעיקר מהצבירה השלילית.

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2017		
2017		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
20,194	1,195,339	חשבונות פעילים
42,221	912,714	חשבונות לא פעילים (*)
62,415	2,108,053	סה"כ
16,241	20,699	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,045 אלפי ש"ח לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה**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, בתעודות 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 2017 ב- 31,884 אלפי ש"ח לעומת 38,343 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. השינוי נבע בעיקר מצבירה שלילית נטו בניכוי רווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 1.77% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של כ-79% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 8.47% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 98.19% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, גדל בשיעור של 7.32% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 91.49% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 50 ומטה**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 2017 ב- 14,662 אלפי ש"ח לעומת 6,326 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, השינוי נבע בעיקר מצבירה חיובית נטו בתוספת רווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 10.13% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 26.27% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 13.74% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 37.13% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, גדל בשיעור של 14.42% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 32.45% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 17.09% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, גדל בשיעור של 276.43% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 4.54% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 35.55% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 27.71% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 49.18% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 50 עד 60**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 2017 ב- 2,023,823 אלפי ש"ח לעומת 1,974,809 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. השינוי נבע בעיקר מצבירה חיובית נטו בתוספת רווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 2.53% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, עלה בשיעור של 15% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 2.20% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 49.73% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 5.51% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 52.63% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.88% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 12.81% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 4.45% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 14.05% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, גדל בשיעור של 9.51% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 12.83% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 29.70% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, גדל בשיעור של 52.46% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 27.73% מסך כל הנכסים.

שיעור הנדליין להשקעה, שהוא כ- 0.03% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, זחה לשיעור בתום השנה הקודמת.

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 2017 ב- 37,720 אלפי ש"ח לעומת 26,380 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. השינוי נבע בעיקר מצבירה חיובית נטו בתוספת רווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 1.78% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 84.24% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 11.30% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 60.73% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, ירד בשיעור של 2.57% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 62.33% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 10.12% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, גדל בשיעור של 49.26% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6.78% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 29.70% מסך כל הנכסים לתום שנת 2017, גדל בשיעור של 43.55% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 20.69% מסך כל הנכסים.

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 4.31 במסלול לבני 50 ומטה, 1.16 במסלול לבני 60 ומעלה, 2.43 במסלול לבני 50 עד 60 ו- 1.61 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)

ליום 31 בדצמבר, 2017				נזילות (בשנים)
יתרת זכויות העמיתים (באלפי ש"ח)				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
31,876	14,642	1,834,245	37,697	נכסים נזילים וסחירים
-	-	26,290	-	מח"מ של עד שנה
-	-	52,188	-	מח"מ מעל שנה
-	9	111,100	6	אחרים
31,876	14,651	2,023,823	37,703	סך הכל
1.61	4.31	2.43	1.16	היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול לבני 50 עד 60 הוא 8.46 שנים, במסלול ללא מניות 5.85 שנים, במסלול לבני 50 ומטה 11.43 שנים ובמסלול 60 ומעלה 3.49 שנים. 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 בשוקי הכספים והחון 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, 2017				סך הכל
ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו		
אלפי ש"ח				
17,092	14,592	192	31,876	<u>מסלול ללא מניות</u>
				סך זכויות העמיתים
7,679	3,418	3,554	14,651	<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
				סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
865,703	506,865	651,255	2,023,823	סך זכויות העמיתים
(265,964)			(265,964)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
599,739	506,865	651,255	1,757,859	סך זכויות העמיתים
				<u>מסלול לבני 60 ולמעלה</u>
19,794	13,238	4,671	37,703	סך זכויות העמיתים

4.2.1 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2017		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
2017		
-1%	+1%	
אחוזים		
		תשואת תיק ההשקעות:
3.96	-3.69	מסלול ללא מניות
1.87	-1.72	מסלול לבני 50 ומטה
3.04	-2.74	מסלול לבני 50 עד 60
2.89	-2.64	מסלול לבני 60 ומעלה

4.2.2 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2017					
ענף משק	נשחרות במדד ת"א 100	נשחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל
מסך הנכסים	שיעור	באלפי ש"ח			
באחוזים					
בנקים	612	-	-	-	612
ביטוח	66	-	-	-	66
ביומד	158	-	-	8	166
טכנולוגיה	369	-	-	25	394
מסחר ושירותים	307	36	-	27	370
נדל"ן ובינוי	448	20	-	-	468
תעשייה	192	7	-	-	199
השקעה ואחזקות	64	-	-	-	64
חיפושי גז ונפט	166	-	-	-	166
סה"כ	2,382	63	-	60	2,505

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2017						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות חיתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
22	822	-	-	-	822	בנקים
4	150	-	-	-	150	ביטוח
7	262	-	-	-	262	ביומד
17	647	54	-	-	593	טכנולוגיה
13	498	-	-	23	475	מסחר ושירותים
19	713	-	-	22	691	נדל"ן ובינוי
9	343	-	-	4	339	תעשיה
4	163	-	-	-	163	השקעה ואחזקות
5	219	-	-	-	219	חיפוש גז ונפט
100	3,817	54	-	49	3,714	סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2017						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות חיתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
23	65,539	-	-	-	65,539	בנקים
3	9,132	-	-	-	9,132	ביטוח
7	20,353	1,140	-	-	19,213	ביומד
17	47,820	3,500	-	-	44,320	טכנולוגיה
14	39,054	3,903	15	1,294	33,842	מסחר ושירותים
17	48,533	-	-	1,763	46,770	נדל"ן ובינוי
8	24,166	-	-	171	23,995	תעשיה
4	11,592	-	-	206	11,386	השקעה ואחזקות
7	18,128	-	-	-	18,128	חיפוש גז ונפט
100	284,317	8,543	15	3,434	272,325	סה"כ

4.3 סיכומי 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, 2017				
מסלול לבני מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
950,359	22,907	5,442	31,308	נכסי חוב בארץ
78,478	-	-	-	סחירים
1,028,837	22,907	5,442	31,308	שאינם סחירים
				סה"כ נכסי חוב בארץ
56,434	-	-	-	נכסי חוב בחו"ל
56,434	-	-	-	סחירים
				סה"כ נכסי חוב בחו"ל
1,085,271	22,907	5,442	31,308	סה"כ נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי:

ליום 31 בדצמבר, 2017				
מסלול לבני מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
				נכסי חוב סחירים בארץ:
14,594	421,679	2,458	21,266	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
4,925	279,493	1,837	7,276	בדירוג:
3,388	240,623	1,147	2,766	AA ומעלה
-	2,302	-	-	BB עד A
-	6,262	-	-	נמוך מ-BBB
22,907	950,359	5,442	31,308	לא מדורג
				סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
				אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
-	38,462	-	-	בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
-	10,719	-	-	AA ומעלה
-	-	-	-	BB עד A
-	6,927	-	-	נמוך מ-BBB
-	11,436	-	-	לא מדורג
-	10,934	-	-	הלוואות לעמיתים
-	78,478	-	-	הלוואות לאחרים
				סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
22,907	1,028,837	5,442	31,308	סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בחו"ל, דירוג בינלאומי:

מסלול לבני 50-60	נכסי חוב סחירים בחו"ל:
באלפי ש"ח	
3,009	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
7,048	A ומעלה
43,427	BBB
2,950	נמוך מ-BBB
56,434	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

4.3.2 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע בהתאם לציטוטים של מרווח הוגן באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההוון 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 להוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול לבני 50-60	עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
באחוזים	
2.31%	AA ומעלה
5.55%	A
-	נמוך מ-BBB
6.02%	לא מדורג

4.3.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננס סחירים :

ליום 31 בדצמבר, 2017				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
3,560	598	132,903	2012	בנקים
691	366	73,741	994	ביטוח
-	-	2,107	-	ביומד
-	-	7,202	-	טכנולוגיה
2,011	542	166,769	1,778	מסחר ושרותים
2,382	716	138,266	1,794	נדל"ן ובינוי
479	444	55,297	912	תעשייה
592	180	66,064	480	השקעה ואחזקות
161	69	6,980	167	נפט וגז
166	69	11,254	176	אחר
21,266	2,458	424,688	14,594	אג"ח ממשלתי
31,308	5,442	1,085,271	22,907	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2017				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
באחוזים				
11.37	10.99	12.25	8.78	בנקים
2.21	6.73	6.79	4.34	ביטוח
-	-	0.19	-	ביומד
-	-	0.66	-	טכנולוגיה
6.43	9.96	15.37	7.76	מסחר ושרותים
7.61	13.16	12.74	7.83	נדל"ן ובינוי
1.53	8.16	5.10	3.98	תעשייה
1.89	3.31	6.09	2.10	השקעה ואחזקות
0.51	1.26	0.64	0.73	נפט וגז
0.53	1.26	1.04	0.77	אחר
67.93	45.17	39.13	63.71	אג"ח ממשלתי
100	100	100	100	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2017

תעודות קרנות נדל"ן השקעות סה"כ חשיפה מאזנית					אגרות חוב ממשלתיות קונצרניות			אגרות חוב		מדינה
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	נדל"ן השקעות	קרנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב	אגרות חוב	
אלפי ש"ח										
1,156,444	(265,964)	1,422,408	139,771	627			279,275	578,047	424,688	ישראל
282,833		282,833	32,429			210,361	576	39,467		ארה"ב
13,724		13,724			6,818	6,906				בריטניה
21,062		21,062				16,351		4,711		סין
39,344		39,344				39,344				יפן
73,041		73,041	3,116			68,026	1,899			גרמניה
16,452		16,452				16,452				צרפת
2,976		2,976				2,976				ספרד
17,665		17,665			11,506	6,159				הודו
8,359		8,359			6,178			2,181		אוסטרליה
16,116		16,116				12,263		3,853		שווייץ
4,657		4,657				3,878		779		ברזיל
30,788		30,788			16,629	12,072		2,087		שווקים מתעוררים
74,398		74,398	16,843		54,988		2,567			אחר
1,757,859	(265,964)	2,023,823	192,159	627	96,119	394,788	284,317	631,125	424,688	סך הכל

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2017

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	סה"כ
אלפי ש"ח			
21,266	10,042	568	31,876
21,266	10,042	568	31,876

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות קרנות מניות	סל נאמנות להשקעה אחרות	השקעות נדל"ן	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח							
מדינה							
ישראל	2,458	2,984	2,470	1,874	11,288	(1,172)	10,116
ארה"ב			4	1,346	1,350		1,350
בריטניה				134	134		134
סין				84	84		84
יפן				389	389		389
גרמניה			14	491	505		505
צרפת				58	58		58
ספרד				26	26		26
הודו				39	108		108
אוסטרליה				44	44		44
שווייץ				67	67		67
ברזיל				31	31		31
שווקים מתעוררים				137	197		197
אחר			17	353	370		370
סך הכל	2,458	2,984	2,505	5,073	129	(1,172)	13,479

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2017

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות קרנות של נאמנות להשקעה	נדל"ן השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח							
מדינה							
ישראל	14,594	8,313	3,763	3,457	3,177	(422)	32,882
ארה"ב			54	1,979	2,033		2,033
בריטניה				144	144		144
סין				126	126		126
יפן				365	365		365
גרמניה				561	561		561
צרפת				68	68		68
ספרד				44	44		44
הודו				48	88	136	136
אוסטרליה				57	57		57
שוויץ				116	116		116
ברזיל				37	37		37
שווקים מתעוררים				135	81	216	216
אחר				496	496		496
סך הכל	14,594	8,313	3,817	7,633	169	(422)	37,281

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 מאירועים 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:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המותזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	X		
סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה	סיכונים רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה 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 הבנצימארק, דבר שמצידו יכול להביא לעזיבת עמיתים.	X		
סיכונים גיאוגרפיים	הסיכון שהשקעות הקופה חשופות יתר על המידה לישראל		X	

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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 ולחוראות 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

20/03/2018

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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 ולחוראות 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 בקביעת 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.

רו"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

20/03/2018

תאריך

- 19 -

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי תמניות של

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

עמ"י - קופות גמל

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - קופות גמל (להלן - הקופות) ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלת 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 הקופות, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי תמצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופות 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, 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופות. ביקורתנו כללה חשגת חבנו 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

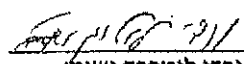
בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופות הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי תחזימות של דיווח כספי והחכמה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לחנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופות כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופות (לרבות הוצאות מרשות) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר חכנת דוחות כספיים בהתאם לחנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופות נעשים רק בהתאם להוראות 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 הקופות, שיכולה להיות לחם חשפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, חסרת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת חקיום של המדיניות או נהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופות ליום 31 בדצמבר 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופות לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ולכל אחת מהשנתיים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 וחזות שלנו מיום 20 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

20.3.2018
תאריך

ורדי 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

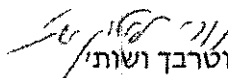
ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י קופת גמל (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2016, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות התנועה בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 31 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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 ולבצע 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 והנהלה 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 2017 ו-2016 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. בהתאם להנחיות הממונה על 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, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תאריך 20.3.2018

רמת גן: רח' היצירה 18 מיקוד 52521, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: brit-g@zahav.net.il

דוחות על המצב הכספי מצרמיים ליום

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	אלפי ש"ח	באור
50,655	56,393		
2,433	1,561		3
53,088	57,954		
1,092,983	1,066,450		4
87,937	78,478		5
255,501	290,639		6
555,778	616,486		7
1,992,199	2,052,053		
571	627		8
2,045,858	2,110,634		
726	2,581		9
2,045,132	2,108,053		
2,045,132	2,110,634		

רכוש שוטף
מזומנים ושוקי מזומנים
חובים ויתרות חובה

השקעות מינסיות
נכסי חוב סחורים
נכסי חוב שאינם סחורים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות מינסיות

נדל"ן להשקעה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הפאנורים המצורפים לדוחות הכספיים מחוברים חלק בלתי נפרד מהם

יו"ר עמית מנכ"ל
מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

מנכ"ל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 20 במרץ 2018

דוחות על המצב הכספי – לפי מסלולים ליום

ליום 31 בדצמבר, 2017				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
566	1,485	51,171	3,171	רכוש שוטף
10	13	1,521	17	מזומנים ושווי מזומנים
576	1,498	52,692	3,188	חייבים ויתרות חובה
31,308	5,442	1,006,793	22,907	השקעות פיננסיות
-	-	78,478	-	נכסי חוב סחירים
-	2,505	284,317	3,817	נכסי חוב שאינם סחירים
-	5,217	603,461	7,808	מניות
31,308	13,164	1,973,049	34,532	השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
-	-	627	-	נדל"ן להשקעה
31,884	14,662	2,026,368	37,720	סך כל הנכסים
8	11	2,545	17	זכאים ויתרות זכות
31,876	14,651	2,023,823	37,703	זכויות העמיתים
31,884	14,662	2,026,368	37,720	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

דוחות על המצב הכספי – לפי מסלולים ליום

ליום 31 בדצמבר, 2016				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
3,247	869	43,557	2,982	רכוש שוטף
17	6	2,382	28	מזומנים ושווי מזומנים
3,264	875	45,939	3,010	חייבים ויתרות חובה
35,079	2,053	1,039,409	16,442	השקעות פיננסיות
-	-	87,937	-	נכסי חוב סחירים
-	287	253,424	1,790	נכסי חוב שאינם סחירים
-	3,111	547,529	5,138	מניות
35,079	5,451	1,928,299	23,370	השקעות אחרות
-	-	571	-	סך כל השקעות פיננסיות
38,343	6,326	1,974,809	26,380	נדליץ' להשקעה
9	4	700	13	סך כל הנכסים
38,334	6,322	1,974,109	26,367	זכאים ויתרות זכות
38,343	6,326	1,974,809	26,380	זכויות העמיתים
				סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015	2016 אלפי ש"ח	2017		
(5,331)	(1,314)	(1,305)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
13,929	20,759	52,875		מהשקעות:
2,981	547	2,066		מנכסי חוב סחירים
12,062	(4,034)	24,603		מנכסי חוב שאינם סחירים
4,098	44,928	60,785		ממניות
5	-	56		מהשקעות אחרות
33,075	62,200	140,385		מנדלי"ן להשקעה
				סך כל ההכנסות מהשקעות
27,744	60,886	139,080		סך כל ההכנסות
				הוצאות
5,853	5,805	6,108	10	דמי ניהול
2,531	3,079	3,045	11	הוצאות ישירות
1,481	799	638	14	מסים
9,865	9,683	9,791		סך כל ההוצאות
17,879	51,203	129,289		עודף הכנסות 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, 2017				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
-	18	(1,301)	(22)	הכנסות (הפסדים)
-	-	-	-	ממזומנים ושווי מזומנים*
937	193	50,988	757	מהשקעות:
-	-	2,066	-	מנכסי חוב סחירים
-	139	24,163	301	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	426	59,716	643	ממניות
-	-	56	-	מהשקעות אחרות
937	758	136,989	1,701	מנדליין להשקעה
-	-	-	-	סך כל ההכנסות מהשקעות
937	776	135,688	1,679	הכנסות אחרות
-	-	-	-	סך כל ההכנסות
109	36	5,862	101	הוצאות
10	16	2,998	21	דמי ניהול
-	13	608	17	הוצאות ישירות
-	-	-	-	מסים
119	65	9,468	139	סך כל ההוצאות
818	711	126,220	1,540	עודף הכנסות 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, 2016				
מסלול לבני מניית 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול ללא מניית	
אלפי ש"ח				
(9)	(1,304)	(2)	1	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
53	20,521	5	180	מנכסי חוב סחירים
-	547	-	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
83	(4,120)	3	-	ממניות
304	44,465	159	-	מהשקעות אחרות
440	61,413	167	180	סך כל ההכנסות מהשקעות
431	60,109	165	181	סך כל ההכנסות
				הוצאות
54	5,628	10	113	דמי ניהול
10	3,056	3	10	הוצאות ישירות
11	782	6	-	מסים
75	9,466	19	123	סך כל ההוצאות
356	50,643	146	58	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

*כולל הפרשי שער מט"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח עד 10% מניות	
אלפי ש"ח			
1	(5,332)	-	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים*
(84)	14,018	(5)	מהשקעות:
-	2,981	(11)	מנכסי חוב סחירים
-	12,062	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	4,109	-	ממניות
-	5	-	מהשקעות אחרות
(84)	33,175	(16)	מנדלי"ן להשקעה
			סך כל ההכנסות מהשקעות
(83)	27,843	(16)	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
			הוצאות
112	5,740	1	דמי ניהול
7	2,523	1	הוצאות ישירות
-	1,481	-	מסים
119	9,744	2	סך כל ההוצאות
(202)	18,099	(18)	עודף (גרעון) 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			באור
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,148,216	2,089,498	2,045,132	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
81,861	79,913	81,805	תקבולים מדמי גמולים
77,973	84,576	77,621	תשלומים לעמיתים
41	1	45	העברות צבירה לקופה
10,416	9,109	32,874	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,411	29,311	6,851	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(193)	(572)	(1,421)	העברות צבירה מהקופה
(1,232)	(3,029)	(869)	העברות לחברות ביטוח
(89,517)	(96,415)	(101,181)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,411)	(29,311)	(6,851)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(80,485)	(90,906)	(70,552)	העברות צבירה, נטו
17,879	51,203	129,289	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,089,498	2,045,132	2,108,053	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 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
38,334	1,974,109	6,322	26,367	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,095	71,771	2,581	6,358	תקבולים מדמי גמולים
3,216	71,156	167	3,082	תשלומים לעמיתים
-	45	-	-	העברות צבירה לקופה
-	22,809	4,926	5,139	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	1,992	1,687	3,172	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
-	(1,421)	-	-	העברות צבירה מהקופה
-	(857)	(12)	-	העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,123)	(95,057)	(555)	(1,446)	העברות לקופות גמל
(1,032)	(4,632)	(842)	(345)	העברות בין מסלולים
(5,155)	(77,121)	5,204	6,520	העברות צבירה, נטו
818	126,220	711	1,540	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
31,876	2,023,823	14,651	37,703	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, 2016					
מסלול מלא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כללי	מסלול אג"ח עד 10% מניות
אלפי ש"ח					
38,337	-	-	-	2,049,090	2,071
1,271	1,176	75,116	2,350	-	-
2,337	34	80,327	1,878	-	-
העברות צבירה לקופה					
-	-	-	-	-	-
-	-	1	-	-	-
87	1,165	4,440	3,417	-	-
4,043	3,974	298	20,996	-	-
העברות צבירה מהקופה					
-	-	(572)	-	-	-
-	-	(3,029)	-	-	-
(2,461)	(97)	(93,410)	(447)	-	-
(664)	(8)	(28,141)	(498)	-	-
1,005	5,034	(120,413)	23,468	-	-
מעבר נכסים למסלול (ממסלול) עקב יישום מודל מסלולים תלויי גיל	-	2,049,090	2,071	(2,049,090)	(2,071)
עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	58	146	50,643	356	-
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	38,334	6,322	1,974,109	26,367	-

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח עד 10% מניות	
אלפי ש"ח			
43,436	2,104,780	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,387	80,239	235	תקבולים מדמי גמולים
(1,840)	(76,113)	(20)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	העברות צבירה לקופה
-	41	-	העברות מחברות ביטוח
-	9,987	429	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,027	1,685	1,699	העברות מקופות גמל
-	-	-	העברות בין מסלולים
-	(193)	-	העברות צבירה מהקופה
-	(1,232)	-	העברות לחברות ביטוח
(4,060)	(85,245)	(212)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,411)	(2,958)	(42)	העברות לקופות גמל
-	-	-	העברות בין מסלולים
(4,444)	(77,915)	1,874	העברות צבירה, נטו
(202)	18,099	(18)	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
38,337	2,049,090	2,071	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. שינויים במסלולי הקופה בשנת 2016 - ראה בסעיף 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 שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.

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

6. 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.

7. 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 שער החליפין היציגים ליום הדיווח.

8. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

- נכסי חוב שאינם סחירים - בהתאם לשערוך שנקבע על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים, ככל שניתן שערוך לנכס זה.
- פקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערוך שנקבע עי החברה הזוכה במכרז.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- 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 מהחווה נזקף 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. השערון 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 השערון אושר על ידי ועדת ההשקעות של החברה.

9. 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.

10. 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.

11. נדלן להשקעה - מוצג לפי הערכת שמאי מקרקעין הנעשית אחת לשנה.**ב. הכנסות והוצאות**

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ג. 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.

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
(באחוזים)		
(0.90)	(0.30)	0.3
0.33	(1.49)	(9.83)

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,350	1,475	ריבית ודיבידנד לקבל
83	86	מוסדות
<u>2,433</u>	<u>1,561</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2017				
מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול ללא מניות	
אלפי ש"ח				
1,435	17	13	10	ריבית ודיבידנד לקבל
86	-	-	-	מוסדות
<u>1,521</u>	<u>17</u>	<u>13</u>	<u>10</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2016				
מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול ללא מניות	
אלפי ש"ח				
2,299	28	6	17	ריבית ודיבידנד לקבל
83	-	-	-	מוסדות
<u>2,382</u>	<u>28</u>	<u>6</u>	<u>17</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי		ליום 31 בדצמבר	
		2017	2016
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב ממשלתיות		463,006	498,533
אגרות חוב קונצרניות:			
שאינן ניתנות להמרה		603,444	594,450
סך הכל נכסי חוב סחירים		1,066,450	1,092,983

לפי מסלולים				ליום 31 בדצמבר, 2017			
				מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
				אלפי ש"ח			
אגרות חוב ממשלתיות				21,266	2,458	424,688	14,594
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה				10,042	2,984	582,105	8,313
סך הכל נכסי חוב סחירים				31,308	5,442	1,006,793	22,907

לפי מסלולים				ליום 31 בדצמבר, 2016			
				מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
				אלפי ש"ח			
אגרות חוב ממשלתיות				27,188	1,094	458,618	11,633
אגרות חוב קונצרניות:							
שאינן ניתנות להמרה				7,891	959	580,791	4,809
סך הכל נכסי חוב סחירים				35,079	2,053	1,039,409	16,442

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים**מצרפי**

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים
 פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) בגין מסלול לבני 50 עד 60 בלבד

ביאור 6 - מניות**מצרפי**

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2017		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח		
2,505	284,302	3,817
-	15	-
2,505	284,317	3,817

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2016		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח		
287	253,370	1,790
-	54	-
287	253,424	1,790

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
390,183	407,494
68,390	96,417
458,573	503,911

השקעות אחרות סחירות :
תעודות סל
קרנות נאמנות

96,927	109,848
278	2,727
97,205	112,575
555,778	616,486

השקעות אחרות שאינן סחירות :
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2017		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
7,633	394,788	5,073
169	96,119	129
7,802	490,907	5,202
-	109,848	-
6	2,706	15
6	112,554	15
7,808	603,461	5,217

לפי מסלולים

השקעות אחרות סחירות :
תעודות סל
קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות :
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2016			לפי מסלולים
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח			
5,138	381,934	3,111	השקעות אחרות סחירות:
-	68,390	-	תעודות סל
5,138	450,324	3,111	קרנות נאמנות
-	96,927	-	השקעות אחרות שאינן סחירות:
-	278	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	97,205	-	מכשירים נגזרים
5,138	547,529	3,111	סך הכל השקעות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר		מצרפי
(*)2016	(*)2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(282,563)	(265,964)	מטבע זר

(*) בגין מסלול לבני 50 עד 60 בלבד

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מצרפי
(*)2016	(*)2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
571	571	יתרה ליום 1 בינואר
-	56	התאמת שווי הוגן
571	627	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.

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה בשנים	בחכירה בלתי מהוונת
2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
571	627	34	

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

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		מצרפי
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
390	184	חברה מנהלת
333	151	מוסדות
3	2,246	התחייבויות בגין נגזרים
726	2,581	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2017				לפי מסלולים
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול ללא מניות	
אלפי ש"ח				
-	2,240	6	-	התחייבויות בגין נגזרים
9	163	4	8	חברה מנהלת
8	142	1	-	מוסדות
17	2,545	11	8	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2016				לפי מסלולים
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול ללא מניות	
אלפי ש"ח				
6	374	1	9	חברה מנהלת
7	326	-	-	מוסדות
-	-	3	-	התחייבויות בגין נגזרים
13	700	4	9	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 - דמי ניהול

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2015	2016	2017	
2%	2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.24%	0.29%	0.31%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מצרפי
2015	2016	2017	2015	2016	2017	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.023%	0.030%	0.031%	505	635	644	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.003%	0.003%	0.040%	50	63	112	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	0.003%	-	-	75	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני :
0.040%	0.068%	0.093%	852	1,427	1,899	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.052%	0.046%	0.041%	1,124	954	836	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	(0.025%)	-	-	(521)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
0.118%	0.147%	0.149%	2,531	3,079	3,045	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מסלול ללא מניות		
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.016%	0.026%	0.026%	7	10	10
0.016%	0.026%	0.026%	7	10	10

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	10	10	7	0.026%	0.026%
סך הכל הוצאות ישירות	10	10	7	0.026%	0.016%

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60 (כללי לשעבר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.023%	0.030%	0.031%	497	612	618
0.003%	0.003%	0.006%	50	63	112
-	-	0.004%	-	-	75
0.040%	0.070%	0.096%	852	1,427	1,899
0.053%	0.046%	0.042%	1,124	954	820
-	-	(0.027%)	-	-	(526)
0.119%	0.149%	0.152%	2,523	3,056	2,998

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 תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
-	0.126%	0.111%	-	3	7
-	-	0.111%	-	-	7
-	-	0.032%	-	-	2
-	0.126%	0.254%	-	3	16

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מסלול לבני 60 ומעלה		
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
-	0.062%	0.034%	-	10	9
-	-	0.034%	-	-	9
-	-	0.011%	-	-	3
-	0.062%	0.079%	-	10	21

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
סך הכל הוצאות ישירות

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
2013	2014	2015	2016	2017	
באחוזים					
0.98%	1.69%	0.26%	(0.24%)	0.44%	2.76%
-	-	-	-	5.52%	6.41%
-	-	-	-	2.92%	6.89%
-	-	-	-	2.18%	5.05%
-	8.77%	5.87%	1.08%	-	-
-	-	-	(0.72%)	-	-

מסלול ללא מניות
מסלול לבני 50 ומטה (*)
מסלול לבני 50 עד 60 (**)
מסלול לבני 60 ומעלה (**)
מסלול כללי (***)
מסלול אג"ח עד 10% מניות (****)

(*) המסלול החל לפעול ביום 1/1/2016.
(**) המסלול החל לפעול ביום 1/1/2016.
(***) המסלול מוזג למסלול לבני 50 ומטה ביום 1/1/2016.
(****) המסלול החל לפעול ביום 5/2/2015 ומוזג למסלול לבני 60 ומעלה ביום 1/1/2016

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			
2016	2017	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
390	184	70,128	67,825

זכאים – חברה מנהלת תעודות סל

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 701 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,853	5,805	6,108
51	14	39

דמי ניהול לחברה המנהלת

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 2018.

ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 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-2015 שבהן נקבעו הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל, קיימת חובת דיווח על המעסיק למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, ואת סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופה. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לחברה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או על מעבר העובדים לקופה אחרת.

למרות האמור בתקנות הנ"ל, חלק מהמעסיקים אינם מוסרים לקופה את כל המידע הנדרש מהם. בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעסיק. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי החברה מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדם על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך הדיווח בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 12,855 אלפי ש"ח (כ- 12,260 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016). האומדן האמור כולל סך של כ- 1,141 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 766 אלפי ש"ח בסוף שנת 2016).

אם מעבידים מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר, נשלחים להם מכתבי התראה וכן נשלחות הודעות לעמיתים הנוגעים בדבר. היועץ המשפטי של החברה מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ב. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ- 30,399 אלפי ש"ח מכספי הקופה בקרנות השקעה.

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