

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

דוח שנתי 2017

תוכן העניינים

עמודים

2 - 22	דוח על עסקי התאגיד
23-30	דוח הדירקטוריון
31 - 32	הצהרות
33	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
34	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
35	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017
36	דוחות על המצב הכספי
37	דוחות על הרווח והפסד
38-44	ביאורים לדוחות הכספיים

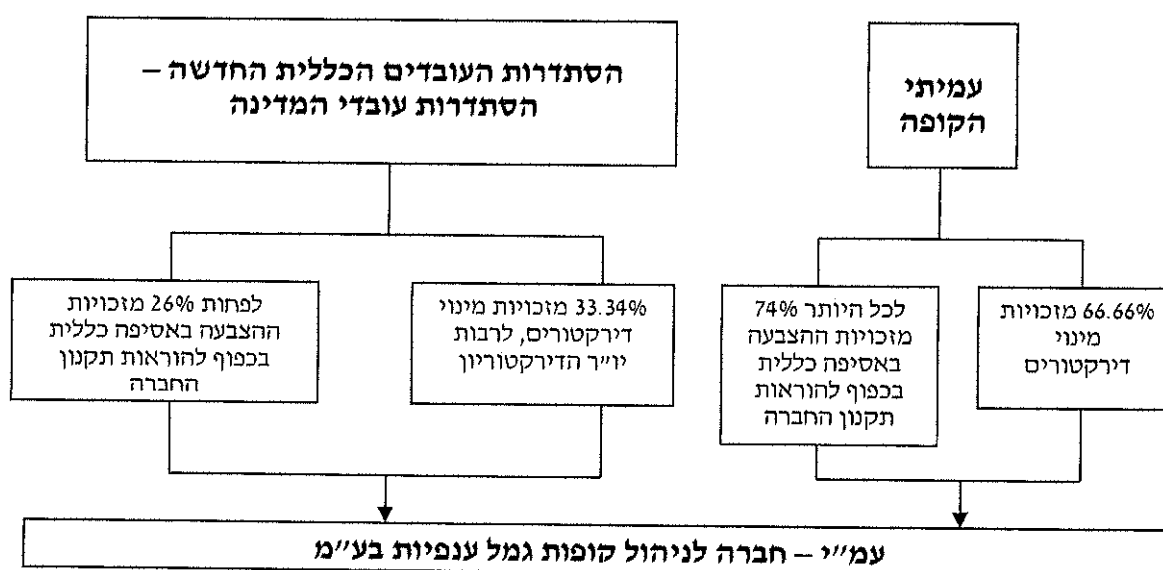
1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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.

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה. עמית הקופה הם חברים בחברה, ועל פי חוק החברות התשנ"ט – 1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל.

1.2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



1.3. תחומי פעילות

תחום הפעילות היחיד של החברה הינו ניהול קופת גמל ענפית המיועדת לסקטור עובדי המדינה. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים המשתייכים לסקטור עובדי המדינה.

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 (אינו תלוי גיל). מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת מחדל בעת הצטרפות לקופת הגמל, והחל מיום 1/1/2016, עמית חדש מצורף אליהם, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.

עמיתים קיימים (שהצטרפו 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. בנוסף, הוקם מסלול חדש "מסלול לבני 50 ומטה".

החל מחודש נובמבר 2016, החלה החברה להעניק הלוואות לעמיתים מכספי קופה.

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
5,853	5,805	6,108	הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה
2,092,406	2,045,858	2,110,634	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (2)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית (שלילית) (3)
(76,597)	(95,569)	(66,368)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 ומטה(*)
-	5.52%	6.41%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות
(0.24%)	0.44%	2.76%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 עד 60(*)
-	2.92%	6.89%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 60 ומעלה(*)
-	2.18%	5.05%	

(*) המסלול נפתח בינואר, 2016.

- (1) הוצאות החברה בניכוי הכנסות אחרות. הגידול בשנת 2017 נובע בעיקר מגידול בכמות העובדים בשנת 2017 עקב הרחבת מערך השירות והשימור. הגידול האמור קוּוּז בחלקו מקיטון בעלות ניהול ההשקעות, אחזקת משרד וגמול לדירקטורים. ראה ביאור 15 - "הוצאות הנהלה וכלליות", בדוחות הכספיים של החברה.
- (2) הגידול בשנת 2017 נובע בעיקר מתשואה חיובית של הקופה.
- (3) השינוי בין שנת 2017 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מגידול בהעברות לקופות אחרות ומקיטון בהעברות מהן.

1.4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה. ראה ביאור 8 - " הון המניות ", בדוחות הכספיים של החברה.

1.5. חלוקת דיבידנדים

החברה הינה ישות משפטית ללא כוונות רווח. הכנסות החברה נגזרות מההוצאות בפועל. הי לכך, החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

2.1. מוצרים ושירותים

החברה מנהלת קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס. במסגרת הקופה ארבעה מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

מסלול ללא מניות 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.

מסלולי השקעה תלוי גיל: לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה - 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.

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
			מספר עמיתים:
23,001	22,893	19,985	פעילים
31,119	30,228	31,576	לא פעילים
54,120	53,121	51,561	סה"כ עמיתים
			מספר חשבונות עמיתים:
23,254	26,103	20,194	פעילים
41,661	37,524	42,221	לא פעילים
64,915	63,627	62,415	סה"כ חשבונות עמיתים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,229,178	1,267,911	1,195,339	פעילים
860,320	777,221	912,714	לא פעילים
2,089,498	2,045,132	2,108,053	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2,359	1,871	4,571	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,372	2,494	7,995	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
81,861	79,913	81,805	תקבולים מדמי גמולים
10,457	9,110	32,919	העברות צבירה לקופה
(90,942)	(100,016)	(103,471)	העברות צבירה מהקופה
(77,973)	(84,576)	(77,621)	פדיונות
17,879	51,203	129,289	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

2.1. מוצרים ושירותים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):		
5,853	5,805	6,108
פעילים ולא פעילים		
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):		
0.24	0.29	0.31
פעילים ולא פעילים		
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):		
0.03	0.03	0.03
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך		
0.09	0.12	0.11
עמלות ניהול חיצוני		
חשבונות מנותקי קשר:		
11,555	10,119	9,892
מספר חשבונות		
114,698	104,913	106,822
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)		
246	295	320
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)		
0.24	0.29	0.31
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים		
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪:		
-	15,774	16,241
מספר חשבונות		
-	20,500	20,699
יתרת נכסים		
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):		
2%	2%	2%
פעילים ולא פעילים		

החברה גובה דמי ניהול מהקופה על בסיס הוצאותיה בפועל ומוגבלת על פי הוראות הדין לשיעור מקסימאלי של 2% מנכסי הקופה.

2.2. תחרות

החברה פועלת בשוק תחרותי בו פועלים מספר לא מבוטל של גופים מוסדיים המנהלים קופות גמל לתגמולים ולפיצויים וכן קופות גמל לחיסכון. עקב ריבוי גופים מוסדיים אשר מקיימים פעילות שיווק, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות או בכיוון ההפוך. בנוסף לכך, מנועה הקופה מלקבל עמיתים המיוחסים לסקטור שונה מכוח היותה קופת גמל ענפית ולפיכך, אין משמעות למדידת החברה בהיבט התחרות ביחס לשוק. דרכי החברה להתמודדות מפורטות להלן בסעיף 3.7 "שיווק והפצה".

2.3. לקוחות

הקופה, כקופת גמל ענפית, מיועדת על פי תקנונה, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה.

2016	2017	
8.93%	3.73%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
49.83	50.79	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
12.82	13.60	הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה – 2005.
- תקנות מכוח החוקים האמורים לעיל, ככל שרלבנטיות לחברה.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2014.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
- הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים כגון: חוק החברות, חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון - חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו וכן על חלק מזכויות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה, שטרם הוסדרו בהסדרה מלאה על ידי החקיקה הראשית בתחום, חלים חוקים מתחום דיני העבודה וביניהם, חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.

3.2. הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח:

1. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-29 בדבר הצטרפות לקופת גמל (1.1.2017): חוזר זה מחליף את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-12 וקובע הוראות בדבר הליך הצטרפות עמית לקופת גמל, להוראות אלו חשיבות רבה נוכח מורכבותו של המוצר הפנסיוני ובמטרה להקל על העמית בהבנת הזכויות שמוקנות לו. בין היתר החוזר מציג שינויים לעניין הוראות מינוי מוטבים בקופת גמל, הוראות לעניין הודעה לעמית לאחר צירופו לקופת גמל- לדוג' על החברה המנהלת לשלוח לעמית בתוך 10 ימי עסקים (ולא 21 ימי עסקים) ממועד הצטרפות העמית הודעה על צירופו. ההודעה כוללת פרטים חדשים שלא הופיעו בחוזר הקודם, והוראות לעניין עדכון פרטים שבטופס ההצטרפות. הוראות חוזה זה נכנסו לתוקף ביום 1.6.2017. החברה נערכה לקיום החוזר לעניין ההוראות החלות עליה כקופת גמל ענפית.
2. חוזר גופים מוסדיים 2017-9-1 בדבר עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות (1.2.2017) - חוזר זה מעדכן את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-32 שעניינו "דוח תקופתי של חברות מנהלות" ואת נספח א' המצורף לו לעניין דוח תיאור עסקי התאגיד של חברה מנהלת. עיקר העדכונים הינן הנחיות גילוי כתוצאה משינויי רגולציה, בין היתר, בדוח תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות ובדיווח על תגמול בחברה המנהלת. עדכון חוזר זה נכנס לתוקף בדוח עסקי תאגיד לשנת 2016. החברה נערכה להוראות החוזר.
3. חוזר גופים מוסדיים 2017-9-3 בדבר העברת קבצי מידע באמצעות כספות (1.3.2017) – מטרת חוזה זה לשמור על חיסיון המידע המועבר, על כן מקימה הרשות ערוץ תקשורת מקוון ומוגן, באמצעותו יועברו קבצי מידע מגופים מוסדיים לממונה ומהממונה לגופים. חוזר זה קובע את האופן שבו יועברו קבצי המידע כאמור. בהתאם לחוזר זה על הקופה להקים "כספת" מול משרד האוצר, נוסף על מערכת אותות שדרכה נשלחים דיווחים תקופתיים. החברה נערכה להוראות החוזר.

4. **חוזר גופים מוסדיים 2017-9-8 בדבר משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה (3.5.2017)** - חוזר זה החליף את חוזר גופים מוסדיים 2014-2-3 ועדכן את הסכום המקסימלי ליתרה בחשבון עליו יחול המנגנון של משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר, ללא המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה ל8,000 ש"ח (ולא 5,000 ש"ח כפי שנקבע בחוזר הקודם). בנוסף, החוזר מעדכן חלק מהתנאים למשיכת כספי העמית הנפטר לזכות מוטביו. החברה נערכה להוראות החוזר ועדכנה את תהליכי התפעול בהתאם.
5. **צו איסור הלבנת הון (חובת זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017 (18.5.2017)** - בהתאם להוראות הצו יש לקיים הליך של "הכרת לקוח" לפני פתיחת חשבון לעמית עצמאי וכן בביצוע פעולות יש לוודא רישום פרטי העמית ובכלל זה רישום פרטי זיהוי, אימות פרטים ודרישת מסמכים. החוזר כולל הוראות נוספות בעניין הצהרת נהנה ובעל שליטה, חובת שמירת מסמכי זיהוי, בקרה שוטפת, חובת דיווח לרשות להלבנת הון על פעולות, דיווח על פעולות הנחזות כבלתי רגילות חובת קביעת מדיניות, ניהול רישומים ושמירתם. החברה נערכת לעמידה בהוראות הצו החל ממועד תחילתו.
6. **תקנות לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, תשע"ז-2017** - התקנות מסדירות את דרך הגשת הבקשה לרישום פסק-דין לחלוקת חיסכון פנסיוני וכן בדבר הודעות שעל הגוף המוסדי לשלוח לחוסך ולבן הזוג לשעבר וטופס הודעה על בחירת בן הזוג לשעבר לעניין מרכיב פיצוי-פיטורים. החברה נערכה להוראות תקנות אלו.
7. **חוזר גופים מוסדיים 2017-9-14 דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון (11.9.2017)** - במסגרת תיקון זה לחוזר שונתה מעט מתכונת הדוח השנתי והדוח הרבעוני, הורחבה חובת הגילוי המוטלת על הקופה (הוספת מידע לגבי תשלום דמי סליקה/ החזר דמי ניהול). בדוח השנתי המפורט נוספה דרישה לצרף קישור למסמכים החתומים ע"י העמית. החברה נערכה ונערכת לעמידה בהוראות החוזר על פי מועד תחילתן.
8. **תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך), התשס"ט-2009 (31.10.2017)** - במסגרת התקנות הוספה דרישה לקיום הליך תחרותי לבחירת נותן שירותי קסטודיאן ועודכנו והורחבו ההוראות לגבי ההליך לבחירת נותן שירותי ברוקראז'. החברה בוחנת את תחולת ההוראות והגדרת נותן שירותי הקסטודיאן.
9. **חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 - אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל (8.11.2017)** - החוזר מעדכן את ההוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופ"ג. בכלל זה החוזר מחייב את המעסיקים למסור את מספר הטלפון הנייד של העמיתים לקופות, מחייב את הקופות לשלוח לעמיתים הודעות באמצעות המייל או הטלפון הנייד (SMS) לרבות הודעות על הפסקת תשלומים. כן חויבו הקופות להקים חשבון מקוון למעסיק ולהעמיד כתובת מייל וטלפון ייעודי למעסיקים. בנוסף נקבע שעל המעסיקים להודיע לקופה על סטטוס הפיצויים של העובד בתום העבודה. החברה נערכת לעמידה בהוראות החוזר החל ממועד תחילתן.
10. **חוזר גופים מוסדיים 2017-9-22 טיפול בפניות איכות מידע (31.12.2017)** - לנוכח ריבוי פניות/תלונות בעניין איכות המידע שמועבר באמצעות המסלקה החוזר קובע הוראות לטיפול בפניות/תלונות אלה ובכלל זה מינוי ממונה על פניות אלה בקופה. החברה נערכת להוראות החוזר החל ממועד תחילתן, באמצעות קבלת שירותים מאת המסלקה הפנסיונית.
11. **חוזר גופים מוסדיים 2017-9-24 תיקון חוזר הצהרה על מדיניות השקעות צפויה (3.12.2017)** - במסגרת מדיניות ההשקעה המוצהרת נדרשת הקופה להצהיר על מדיניותה בעניין השקעות אחראיות (השקעות המתייחסות לאיכות הסביבה, ממשל תאגידי וכיוצ"ב). החברה נערכה לעמידה בהוראה זו, כמפורט בסעיף 3.5 להלן.

12. חוזר גופים מוסדיים 2017-9-22 תיקון לחוזר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים (3.12.2017) – החוזר קובע כי ברירת המחדל למשלוח דוח שנתי ורבעוני לעמיתים הוא באמצעות הדואר האלקטרוני והטלפון הנייד, מחייב מעסיקים לשלוח את מספר הטלפון הנייד של העובד לידי הקופה, מחייב הקמת תיבת דואר ייעודית וטלפון לפניות מעסיקים וכן הקמת חשבון מקוון למעסיקים לקבלת מידע. מאחר ובדוח עסקי תאגיד יש לציין בנוסף גם טיטות הוראות אשר פורסמו במהלך שנת 2017 וככל שיאושרו יכול שתהא להן השלכה מהותית על הקופה להלן טיטת של תקנות כאמור:

13. טיטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ועדת השקעות), התשע"ז-2017 - (4.9.2017) – התקנות, ככל שיאושרו, יחייבו קיום הליך לבחירת חברי ועדת השקעות וכן יחייבו שחברי ועדת ההשקעות יהיו בעלי כשירות ובכלל זה שלפחות שליש מהם יהיה בעל ניסיון של ניהול תיק השקעות, השכלה (רלבנטית) וניסיון (לרבות בתחום ההשכלה). כן קובעת הטיטת הוראות לעניין מגבלת כהונה של 6 שנים לחבר ועדת השקעות, תקופת צינון לאחר כהונה, חובת ייצוג הולם לשני המינים וכיוצ"ב.

להערכת החברה לא צפויה השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

3.2. חסמי כניסה וציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה. חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

3.3. גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקופה, איכות השירות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים. כמו כן, על מנת לשמר את דמי הניהול הנמוכים, נדרשת החברה לפעול לשימור עמיתי הקופה, ולצורך כך משקיעה החברה מאמצים שיווקיים.

3.4. השקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. במסגרת המדיניות האמורה נקבע באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מיישמת בפועל במהלך השנה את המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

3.5. השקעות (המשך)

פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות") מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה ובכפוף להוראות ועדת השקעות.

מנהל התיקים מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

מדיניות השקעה

דירקטוריון החברה מתווה מדיניות השקעות למסלולי ההשקעה בקופת הגמל. במסגרת אישור מדיניות ההשקעות קובע הדירקטוריון גבולות חשיפה לאפיקי ההשקעה. וועדת ההשקעות קובעת מדיניות השקעות ספציפית במסגרת המדיניות הכללית שאישר דירקטוריון החברה, וזאת עבור כל אחד ממסלולי ההשקעה בקופות. במהלך השנה מתבצע ניתוח סיכונים רציף במקביל לניתוחי מקרו ומיקרו כלכליים הנידונים בוועדת ההשקעות.

בהתאם לחוזר הממונה מחודש יולי 2009, בדבר הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, מפרסמת החברה את הצהרתה על מדיניות ההשקעות הצפויה שלה בגין מסלולי ההשקעה שבניהולה לשנה הקלנדרית הקרובה, כאשר בפרסום זה נקבעים גם שיעורי חשיפה לאפיקי ההשקעה לרבות טווחי סטייה. במקרה בו שונתה מדיניות ההשקעות או נוצרה סטייה בהתאם לתנאים המפורטים בחוזר, מפורסם עדכון למדיניות האמורה. בנוסף, בהתאם לחוזר 2017-9-24 הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים (מיום 3 בדצמבר 2017) פרסמה הקופה מסמך המתאר את התחשבותה בהיבטים של השקעות אתראיות במסגרת מדיניות ההשקעות. הקופה שבניהולה של החברה פרסמה את מדיניות ההשקעה הצפויה שלהן לשנת הדוח וכן לשנת 2017.

מדיניות ההשקעות של הקופה לשנת 2017 פורסמה באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il> ונשלחה לעמיתים במסגרת הדיווח השנתי.

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים.

רוב ההשקעות הן בארץ. על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים, חלק מן ההשקעות הן בחו"ל. מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו, בהתאם לרמת הסיכון בכל מסלול השקעה. הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים.

היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

3.6. ביטוח משנה

החברה אינה מבטחת את עמיתי הקופה בביטוח חיים.

3.7. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה להלן בסעיף 4.1 " הדירקטורים של החברה".

מחלקת תפעול ושירות לקוחות

החברה מפעילה מערך תפעול (BACK OFFICE) ומוקד שירות לקוחות אשר מטפל בבקשות עמיתים כגון: העברות לקופה וממנה, משיכות, מינוי ועדכון של פרטי מוטבים, הצטרפויות של עמיתים חדשים לקופה, העברה בין מסלולים, איתור עמיתים ומוטבים, טיוב נתוני העמיתים וכו'. כמו כן, מערך התפעול מהווה מוקד שירות לקוחות לעמיתים הנותן מענה לעמיתים. החברה מעסיקה במערך זה שבעה עובדים, ביניהם מנהלת תפעול.

מזכירות חברה ממשל תאגידי ואדמיניסטרציה

בחברה מועסקים שני עובדים. עובדת המשמשת בתפקיד מזכירת חברה, אחראית על מילוי הוראות הדין, ממונה שירות לקוחות, ממונה על איסור הלבנת הון וטיפול בפניות הציבור. ועוזרת אדמיניסטרטיבית לתפקידי מנהלה וכלליות.

מערך השיווק והשימור

ראו כאמור להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

ישנם מספר תפקידי מפתח בחברה: מנכ"ל החברה, מנהלת התפעול, מזכירת החברה והתלות בהם הינה משמעותית.

השתלמות דירקטורים

הדירקטורים בחברה עוברים רענון והשתלמות במסגרת ישיבות הדירקטוריון וועדותיו במכלול נושאים (סקירת חוזרי אוצר, תקנות וחוקים, חובות החלות על נושאי משרה, קבלת הרצאות ודיווחים במסגרת ועדת השקעות כגון סקירות מאקרו כלכליות, סקירת שווקי חו"ל, סקירת סיכונים פיננסיים, השקעות אלטרנטיביות וכו'). כמו כן, אחת לשנה עוברים הדירקטורים השתלמות מקיפה בנושאי קופות גמל במסגרת הכנס השנתי של ברית קופות הגמל. בנוסף, מקיימת החברה, בין באופן עצמאי ובין באמצעות גורמים חיצוניים, ימי עיון במידת הצורך בנושאים שונים לדירקטורים ולחברי ועדת ההשקעות.

3.8. שיווק והפצה

החברה פועלת לשמירה על קשר עם עמיתיה באמצעות הפצת חומרים פרסומיים והודעות הנדרשות בהתאם להוראות הממונה (כגון, דיווח אודות זכאות למשיכת סכומים נמוכים). החברה מפעילה אתר אינטרנט בהתאם להוראות הדין הכולל מידע כנדרש בחוזר הממונה לעניין זה, איזור מידע אישי לעמיתים וכן, מידע על מוצרי הקופה.

במהלך שנת הדוח הקימה החברה מערך שימור ושיווק, במשותף עם החברה לניהול קרן ההשתלמות של עובדי המדינה בדירוג מנהלי בע"מ (להלן: "קרה"ש"). לצורך הקמת המערך, גויס במשותף עם קרה"ש כקבלן עצמאי בעל רישיון פנסיוני לתפקיד מנהל מערך השיווק והשימור. במערך מועסקים חמישה עובדים נוספים, מרביתם הנם בעלי רישיון שיווק פנסיוני. העובדים מועסקים במשותף ע"י קרה"ש וע"י החברה. המשווקים הפנסיונים המועסקים במערך השיווק והשימור משתכרים סכום קבוע בתוספת עמלות הנגזרות מההיקף הכספי של השימור, משיכות כספים, הצטרפות והחעברות כספים לחברה.

3.9. ספקים ונותני שירותים

3.9.1. הסכם עם מנהל השקעות - מנהל ההשקעות של הקופה הינה פסגות ני"ע בע"מ. ביום 13.12.2017 חתמה החברה על מסמך הארכת תוקף הסכם לניהול תיק ההשקעות עם פסגות. תוקפו של ההסכם הינו עד לסוף שנת 2018. לעניין זה, ראה סעיף 3.5 "השקעות" לעיל.

3.9.2. הסכם עם בנק מתפעל - 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.

3.9.3. הסכמי ברוקראז' קסטודיאן - נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ. בהתאם להליך תחרותי שנערך על ידי מנהל ההשקעות ואשר אושר על-ידי ועדת ההשקעות ביום 7.8.2016 (התקף לשלוש שנים) ואומץ על ידי החברה, הקופה סתרה בניירות ערך באמצעות מספר ספקי ברוקראז':

בארץ - פועלים סהר בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, שירותי בורסה והשקעות בישראל אי. בי. אי בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, כלל פיננסים ברוקראז', אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, מיטב דש ברוקראז', בנק לאומי לישראל בע"מ, לידר ושות' בית השקעות בע"מ, בנק הפועלים בע"מ ובחולל - פועלים סהר בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, אופנהיימר, מיטב דש ברוקראז', בנק לאומי לישראל בע"מ, שירותי בורסה והשקעות בישראל אי. בי. אי בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, ואוסקר גרוס.

3.9.4. תפעול הלוואות לעמיתים מכספי קופה - בהתאם להחלטת דירקטוריון מיום 25.5.2016, התקשרה החברה עם "אמן מחשבים בע"מ", לצורך קבלת שירותי תפעול הלוואות מכספי קופה (מתן שירות טלפוני לעמיתים בנושא הלוואות, קבלת טפסי עמיתים, הקמת הלוואות במערכת הזכויות וכו').

3.9.5. הסכמים נוספים - החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועץ השקעות, משווק פנסיוני, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים, מנהל אבטחת מידע וקצין ציות טכנולוגיות המידע ומנהל סיכונים.

ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקופה, בדוחות הכספיים של הקופה, בביאור 11- "הוצאות ישירות".

3.10. רכוש קבוע

רכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות והתקנות ושיפורים במושכר. ראה ביאור 4 - "רכוש קבוע, נטו", בדוחות הכספיים של החברה.

3.11. עונתיות

לא קיימת השפעה עונתית בפעילות החברה.

3.12. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים.
החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.

3.13. הסכמים מהותיים

לעניין זה ראה לעיל בסעיף 3.9 "ספקים ונותני שירותים".
החברה משכירה בשכירות משנה חלק ממשרדה (כ- 21.6%) לחברה לניהול קופה החשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ.

3.14. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה מחולקים לעמיתים.
החברה גובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל, ולפיכך אינה צוברת רווחים.
כמו כן, החברה מתאימה את עצמה לתנאי השוק ופועלת לביצוע פעולות שימור עמיתים ולהרחבת מגוון המוצרים העומדים לרשות עמיתי קופת הגמל.

3.15. גורמי סיכון

הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, פרק 4 - מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה. הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופה. כמו כן, ראה סעיף 2.2 לעיל לעניין תחרות.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה				דרכי התמודדות
		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 המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	X				פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לוויים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.
סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה	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.	X				שמירה על יעילות תפעולית. ניהול השקעות ע"י בית השקעות גדול ומקצועי מקטין את סיכון התחרות. כמו כן, הקופה מעסיקה יועץ השקעות מקצועי המשתתף באופן קבוע בדיוני ועדת ההשקעות.

את הסיכונים הגיאוגרפיים והגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. זאת בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ שמייצרים אנליזות וסקירות גם לגבי נכסים אפשריים להשקעה מחוץ לישראל.			X		הסיכון שהשקעות הקופה חשופות יתר על המידה לישראל	סיכונים גיאוגרפיים
--	--	--	---	--	--	-------------------------------

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017

4. חלק ד' - היבטי ממשי תאגידי
4.1. הדירקטורים של החברה

תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור	התפקידים בחמש השנים האחרונות	השכלה	נתינות	מען	שנת לידה	מספר העדות זיהוי	שם ומשפחה
רכבת ישראל	מנכ"ל רשות שדות התעופה	B.A. היסטוריה של עם ישראל	ישראלית	משרדי רשות שדות התעופה	1947	67940882	יעקב גנות
-	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה ומחזיק ותיק המל"ל בהסתדרות עובדי המדינה. מטפל בעובדי cost + ובעובדי הרושם לניצול השוואה. חבר הוועד המנהל בעמותת גימלאי המדינה בפנסיה תקציבית. חבר הוועד המנהל בעמותת לקידום מודעות חברתית והעשרת הידע של עובדי המדינה.	היכונות + שנתיים מנהל עסקים באוניברסיטת בר-אילן, קורס הכשרת דירקטורים וקורס גישור.	ישראלית	ארלוזורוב 93 62098 ת"א	1939	007927262	אורי אלפרין
-	עובדת מדינה. סגנית מנהלת וחברת המנהל ארצית, משרד הקליטה מחוז תל אביב.	B.A במנהל ומדיניות ציבורית. M.A. באוניברסיטת תל אביב. קורס דירקטורים ונשאי משרה בתאגידים. קורס דירקטורים בסיסי ומתקדם.	ישראלית	משרד העליה והקליטה אסתר המלכה 6 ת"א	1953	63778542	חנה ואזנה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהו	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
עדיית כהן	038496626	1976	נאולים 18 חולון	ישראלית	B.A. במגמות מינהל ומדיניות ציבורית באוניברסיטה הפתוחה, קורס קידום נשים בעבודה, מנהיגות קהילתית, קורס טוענים בבית הדין לעבודה, קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים.	עוזרת בכירה ליו"ר הסגדרות עובדי המדינה, מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה.	חברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בדירוג המנהלי בע"מ, חברת הנהלה במועדון נכון – מועדון צרכנות לעובדי וגמלאי שירות המדינה בע"מ. חברת הנהלה במועדון טוב- החברה למפעלי כלכלה בע"מ, חברת הנהלה בחברה לביטוח הדדי בע"מ

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017

שם ומשפחה	מספר תעודת זהוי	שנת לידה	מזן	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
בתי ברטה לוי	009992389	1941	י. מרידור 17/7 ת"א	ישראלית	תיכונת + מינהל שירותי בריאות + קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים באוניברסיטת ת"א.	מנהלת משרד קבלה ומרפאות. יו"ר וועד ארצי לעובדי בתי חולים ממשתלמים.	חברת העובדים השיתופית הכללית בארץ ישראל בע"מ. חברת הנהלה בקרן לגמלאי המדינה בפנסיה התקציבית.
בתי צדקה	072170640	1948	יסוד המעלה 2/19 פתח תקווה	ישראלית	תיכונת + קורסים: הנהלת חשבונות, חשבי שרר רמה ג', איכות ומצוינות, מנהל וארגון, שיפור מיומנות ניהולית, יישומי מחשב מורחב, הכשרת דירקטורים, אינטרנט מתקדמים, גישור בסיסי, מיומנות משפטית חלק א' + ב', סוגיות משפטיות, מבוא לפוליטיקה ושלטון ציבורי. (*)	אחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שרר בבית חולים ע"ש שיבתא תל השומר.	חברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בדירוג המנהלי בע"מ, חברת הנהלה מועדון הצרכנות נכון של עובדי המדינה, חברת הנהלה במרכז הקואופרציה.
משה גל	001443498	1949	הרצל 21, נס ציונה	ישראלית	ד"ר לכלכלה - אוניברסיטת גורג וושינגטון, וושינגטון הבירה, ארה"ב. מוסמך בכלכלה - אוניברסיטת תל אביב.	סמנכ"ל פיננסי בבנק יהב.	-
אריה דיכטוולד	003663077	1947	ח'רל"פ 13 בני-ברק	ישראלית	B.A כלכלה מנהל עסקים וחשבונאות. בר אילן M.A מדעי המדינה (בהצטיינות). אוניברסיטת חיפה. קורסי דירקטורים ונושאי משרה בתאגידים במכון הישראלי לניהול (מיי"ל). (*)	סגן ראש אגף התקציבים במשרד הביטחון. מנהל היחידה הכלכלית. סגן היועץ הכלכלי למערכת הביטחון	-

ד"ר חפשי נפט וגז – שותפות מוגבלת בע"מ, גוליבר אנרגי בע"מ, סולה ייצוא תוצרת תקלאית בע"מ, מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ.	יו"ר הדירקטוריון של הבנק לפיתוח התעשייה בישראל, יו"ר הדירקטוריון של חברת שוק סיטונאי לישראל בע"מ יו"ר מגדל סוכנויות של חברת הביטוח מגדל, וכן חברות בדירקטוריונים שונים.	תואר דוקטור לפילוסופיה, תואר ראשון ותואר שני בחוג להיסטוריה של המזרח התיכון, מאוניברסיטת תל-אביב. לימודים בחוג למנהל ציבורי וסטטיסטיקה במכללת בית ברל. לימודי תשבונאות (סוג ד') ביה"ס "מישלב" וייצמן תל אביב. תורת ההשקעות בניירות ערך ובמכשירים פיננסיים, אוני ת"א. דיני הבראת חברות, הפקולטה למשפטים, אוניברסיטת בר-אילן. הכשרת דירקטורים, המכללה למנהל, השלוחה בבית ברל. ניהול פיננסי למנהלים, הפקולטה לניהול, אוניברסיטת תל-אביב. ניהול סיכונים, הפקולטה לניהול, אוניברסיטת תל-אביב. קורס גישור – קבוצת גבים ומרכז השלטון המקומי בישראל.	B.A כלכלה סוציולוגיה ומדעי המדינה. בר אילן MBA מנהל עסקים (בהצטיינות יתרה). בן גוריון	ישראלית	ישראלית	קופנים 10, ראשון לציון	1967	023532021	048316954	1941	תרצה 26, דמת גן	ישראלית	דען כהן
-	סמנכ"ל בכיר לניהול ההון האנושי במשרד המשפטים.	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית

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

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017
4.1. הדירקטורים של החברה (המשד)

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
יעקב גנות	לא	לא	2016	מנכ"ל רשות שדות התעופה	לא ראו - 'התעסקות עיקרית נוספת'	-
אורי אלפרין	ועדת ביקורת, ועדת שימור עמיתים	לא	1996	גמלאי של המוסד לביטוח לאומי ומזכיר ארצי ומחזיק תיק עובדי הביטוח הלאומי בהסתדרות עובדי המדינה	לא ראו - 'התעסקות עיקרית נוספת'	-
חנה ואזנה	ועדת ביקורת	לא	1996	עובדת מדינה במשרד הקליטה	לא	-
עידית כהן	לא	לא	01/2014	עוזרת בכירה ליו"ר הסתדרות עובדי המדינה, מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה.	לא ראו - 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	-
בתיה לוי	ועדת השקעות, ועדת שימור עמיתים	לא	1996	גמלאית של בייח וולפסון ודירקטורית בתאגידים נוספים.	לא ראו - 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	-
בתיה צדקה	ועדת השקעות, ועדת שימור עמיתים	לא	01/2014	גמלאית ואחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שר בביט חולים ע"ש שיבא תל השומר	לא ראו - 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	-
משה גל	ועדת השקעות, ועדת ביקורת	כן	01/2017		לא	-
אריה דיכטוולד	ועדת שימור עמיתים, ועדת השקעות	לא	06/2008	גמלאי משרד הביטחון	לא	-
רענו כהן	ועדת השקעות, ועדת ביקורת, ועדת שימור עמיתים	כן	11/2014	יו"ר הדירקטוריון של הבנק לפיתוח התעשייה בישראל, יו"ר הדירקטוריון של חברת שוק סיטונאי לישראל בע"מ וכן חברות דירקטוריונים שונים.	לא	-
רון שפירא	ועדת ביקורת	לא	12/2016	סמנכ"ל בכיר לניהול ההון האנושי במשרד המשפטים.	לא	-

4.2. הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ועדת השקעות			ישיבות ועדת ביקורת	ישיבות שימור עמיתים
		ישיבות טלפוניות	ישיבות	ישיבות		
יעקב גנות	4	-	-	-	-	
עידית כהן	2	-	-	-	-	
אורי אלפרין	5	-	-	7	4	
בתיה צדקה	5	12	26	-	4	
משה גל	5	12	26	7	-	
בתיה לוי	5	13	26	-	4	
חנה ואזנה	4	-	-	5	-	
אריה דיכטוולד	5	9	25	-	4	
רענן כהן	5	13	26	7	4	
רוגן שפירא	5	-	-	5	-	
מספר ישיבות שהתקיימו	5	13	26	7	4	
		39				

דוח על עסקי התאייד ליום 31 בדצמבר 2017

4.3. נושאי משרה

תאריך התחלת כהונה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	השכלה	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	תפקיד בחברה או בבעל עניין	תפקיד בחברה	שנת לידה	ת.ז.	שם ומשפחה
7/2008	שותף במשרד רואי חשבון שיף הזנפרץ ושות'	רואה חשבון (MBA) חשבונאות ומימון	אין	אין	מנכ"ל	1970	024930315	ר'יח עמית מוכתר
7/2014	מזכירת חברה, ממונה על האכיפה והציות, עו"ד בתחום מעמד אישי	עו"ד	אין	אין	מזכירת החברה וממונה על האכיפה	1982	060775699	עו"ד טל דגן
02/2016	שותפה במשרד גזית בן גל ר"ח ושות'	רואה חשבון BA - כלכלה	אין	מכהנת כמבקרת פנים בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ובקרן לביטוח החדד.	מבקר פנים	1957	017197534	ר'יח רחל בן גל
8/2010	בעל משרד עורכי דין, היה שותף במשרדי עו"ד שונים, יועץ משפטי של קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה.	עו"ד	אין	אין	יועץ משפטי	1970	024581225	עו"ד אבנר בן חיון

4.4. מדיניות תגמול בחברה

א. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "חוזר הגמול") – מינה הדירקטוריון ועדת תגמול אשר בוחנת את המדיניות ותנאי התגמול של בעלי התפקידים בחברה, בהתאם לדרישות חוזר הגמול. להלן מדיניות הגמול העדכנית שאושרה ע"י דירקטוריון החברה מיום 24.8.2016:

תגמול לנושאי משרה בחברה יהיה על בסיס תגמול קבוע בלבד, ללא רכיב משתנה וכן ללא אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994), הן במהלך עבודתם ו/או כהונתם והן בעת פרישתם ולא תיושם בחברה מדיניות תגמול בעלת רכיב משתנה לנושאי משרה, למעט לגבי עובדי מערך השיווק כפי שיפורט להלן. התקשרות החברה עם נושא משרה ובכלל זה תנאי כהונתו והעסקתו, טעונה אישור הדירקטוריון ולגבי דירקטור ו/או דירקטור חיצוני גם אישור האסיפה הכללית, בהתאם לקבוע בחוק החברות ו/או במסמכי ההתאגדות של החברה.

עד למועד עדכון מדיניות התגמול כאמור בסעיף ב' להלן עובדי מערך השיווק ושימור העמיתים בחברה קיבלו שכר בסיסי קבוע שאינו תלוי בתפוקה ובנוסף, שולמה להם עמלה חד פעמית שנקבעה כשיעור מסכום העברת כספים אל קופת הגמל, וכן כשיעור מסכום ביטול העברה של בקשות להעברות כספים אל קופות גמל אחרות, או משיכת כספים מקופת הגמל או מהצטרפות עמיתים. העמלה אשר שולמה הנה בכפוף לתקופה מינימלית של הצלחת טיפולם של עובדי מערך השיווק בפעילות השימור בהתאם להסכמים הפרטניים של כל משווק פנסיוני.

מנהל השקעות: בהתאם להסכם ההתקשרות שנחתם עם מנהל ההשקעות, התגמול המשולם למנהל ההשקעות הנו שיעור קבוע מסך הנכסים.

ב. מדיניות התגמול עודכנה ואושרה בישיבת הדירקטוריון מיום 30.8.2017 ולהלן השינויים החלים ממועד האישור:

לצורך תשלום גמול תלוי עמידה ביעדי שיווק ושימור, הוחלט על תשלום גמול עם רכיב משתנה לעובדי מערך השיווק. לשם כך, הוטמעו הוראות החוזר החלות לעניין תגמול משתנה, אשר יעמדו לנגד עיני ועדת התגמול והדירקטוריון בבואם לאשר רכיב זה. במסגרת השינויים, אומצו כללים להסדרת מנגנון התגמול בעל רכיב משתנה, ביניהם התחשבות בסיכונים הטמונים בפעילות החברה, תאבון לסיכון של החברה וכד'. נקבעו כללים עקביים לבחינת התגמול כגון: האפשרות למדוד את המשתנים הפיננסיים, משתני השוק ומשתנים חשבונאיים במרבית הגמול המשתנה, התחשבות ברמות סיכון וכו'. לשקול את תאבון הסיכון של החברה ושל העמיתים. עוד קובעת המדיניות, כי הרכיב המשתנה לא יעלה על 100% מהרכיב הקבוע השנתי ומסדירה את התנאים להפחתת או ביטול הרכיב המשתנה והתנאים להשבתו

תגמול דירקטורים בחברה

שכר הדירקטורים החיצוניים נכון ליום 31.12.2017 עומד על תעריף של 1,300 ש"ח (לישיבה) עבור מספר הישיבות המזערי המחויב על פי דין בהתאם לסעיף 4.ב. לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2009 בענין 'גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים'. מעל מספר הישיבות המזערי כאמור, השכר עומד על תעריף של 1,217 ש"ח (לישיבה). בנוסף, הגמול השנתי הנו בסך 61,768 ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל לא כולל מע"מ.

שכר יתר הדירקטורים המקבלים גמול נכון ליום 31.12.2017 הוא 1,217 ש"ח לישיבה והגמול השנתי 24,344 ש"ח לא כולל מע"מ. השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים כלולים בדמי הניהול, והם הסתכמו בשנת 2017 לסך 596 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

תנאי השכר של מקבלי התגמולים הגבוהים מבין חמשת בעלי תפקיד מרכזי בחברה:

שם התשלום	מקבל	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2017 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
פסגות		מנהל השקעות ראשי	476	-
רו"ח עמית מוכתר		מנכ"ל	316 כולל מע"מ	-
חיים סרודי		מנהל שיווק ושימור	288 כולל מע"מ	-
עו"ד טל דגן		קצינת ציות ומזכירת החברה	200	6
רחל בן גל		מבקר פנים	140 כולל מע"מ	-

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר – דצמבר 2017, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד-מעביד, אם היו כאלה.

4.5. מבקר הפנים

החברה נדרשה, על פי הוראות רשות שוק ההון, לאשר את תכנית הביקורת הפנימית הרב שנתית והשנתית לרבות עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופה לביסוס תכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד. החברה פועלת בהתאם להוראות ואישורי רשות שוק ההון.

1. ר"ח רחל בן גל- גזית בן גל ר"ח ושות' מכהנת כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 10/02/2016.
2. מבקרת הפנים מכהנת כמבקרת הפנים של החברה לניהול קרן ההשתלמות של עובדי המדינה בע"מ. ושל הקרן לביטוח הדדי.
3. במהלך שנת 2017 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם ב- 750 שעות.
4. השכר ששולם למבקר הפנים הסתכם בשנת 2017 לסך 140 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

4.6. רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה: משרד ורדי לוטרבך ושות'.
2. ר"ח אפרת לוי תשובה הינה ר"ח המטפל בחברה מטעם משרד ורדי לוטרבך ושות'.
3. כהונת ר"ח המבקר, ר"ח אפרת לוי תשובה הינה החל מיום 26.5.2016.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של ר"ח מבקר לשנים 2016-2017:

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>פרטים</u>
ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ	
54,000	54,000	שכר בגין שירותי ביקורת (כולל סקירה)
כלול בשכ"ט הנ"ל	כלול בשכ"ט הנ"ל	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת (SOX)
-	-	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
-	6,000	שכר בגין שירותים אחרים (אישורים מיוחדים)
54,000	60,000	סה"כ

5. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה במהלך תקופת כהונתו של ר"ח מבקר בחברה, אשר מונה ביום 26.5.2016.
6. אין דוחות שאוחדו בדוחות של החברה.
7. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
8. חוות הדעת הינה בנוסח האחיד.

4.7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף המנכ"ל אשר ממונה גם על תחום הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

4.8. החלטות החברה

נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2017 עומד על סך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה בכל אחד משתי הפוליסות. האסיפה הכללית אישרה מתן שיפוי לדירקטורים ולמנכ"ל החברה עד למגבלות הקבועות בהוראות הדין, בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, אשר אושר ע"י רשם החברות ואגף שוק ההון בחודש יולי 2015.

מאפיינים כלליים של החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק א' - "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

פרטים כלליים

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.

לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה, שלא למטרות רווח, הינה ניהול הקופה. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים. הקופה, כקופה ענפית, מיועדת על פי תקנותיה, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2018.

לאור ההסכם הקיבוצי שנחתם בין המדינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה מיום 8/5/2014, החל מיום 1/7/2016 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 1/7/2016: 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.

שינויים במסלולי הקופה

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון (שה. 2016-16592 "התאמת תקנוני קופות הגמל לחזור מסלולי השקעה" פורסם ביום 8.7.15) וחוזר מוסדיים 2016-9-7 "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 18/11/2016. להלן השינויים שחלו במסלולי ההשקעה בקופה בעקבות תיקון התקנון החל מיום 1/1/2016:

בקופה פועלים שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל:

מסלול עד גיל 50

מסלול לגילאי 50-60

מסלול לגילאי 60 ומעלה

בנוסף, פועל בקופה מסלול מתמחה ללא מניות.

שלושת המסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת המחדל בעת הצטרפות עמית חדש לקופת הגמל, אשר מצטרף החל מיום 1/1/2016. השיוך למסלולי ברירת המחדל הנו בהתאם לגיל העמית המצטרף, אלא אם בחר אחרת. עמיתים קיימים (שהצטרפו 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

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה"). ראה לעיל בסעיף 3.9 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה - ראה לעיל בסעיף 3.5 לדוח על עסקי התאגיד - "השקעות".

שירותי קסטודיאן (משמרת נכסי הקופה) ניתנים לקופה על ידי חברת פועלים סהר בע"מ - ראה לעיל בסעיף 3.9 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 ב- 2,108,053 אלפי ש"ח לעומת 2,045,132 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016, עלייה של 3.08%.
הגידול בהיקף המאזן בשנת 2017 נבע מתשואות ורווחי הקופה.
מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך הדיווח הוא 62,415.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק ב' - "תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות".

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכם ב- 1,198 אלפי ש"ח (אשתקד- 1,149 אלפי ש"ח). הוצאות החברה בשנת 2017 הסתכמו ב- 6,169 אלפי ש"ח (אשתקד- 5,864 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. הגידול בהוצאות מקורו בגידול שכר עבודה ונלוות. פירוט ההוצאות ראה בביאור 15 - "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוחות הכספיים של החברה. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2017 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

סיכום שנת 2017	Q4-2017	
-1.2%	4.8%	מדד המניות הכללי
-6.9%	-5.3%	SME 60
6.4%	5.6%	מדד ת"א 125
2.7%	6.2%	מדד ת"א 35
4.6%	0.5%	מדד אג"ח להמרה
4.7%	1.3%	מדד אג"ח כללי
0.4%	0.3%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2017 התאפיינה בשיפור בסביבה הכלכלית העולמית הבאה לידי ביטוי בשיפור בנתוני הצמיחה בכלכלות המובילות ובעלייה במדדי הסנטימנט. שוקי ההון ברחבי העולם הושפעו לטובה במהלך השנה מהציפיות שיצרו הבטחות הבחירות של טראמפ ליישומה של רפורמה בקוד המס, מירידה במתחים הגיאופוליטיים באירופה, מהיחלשות הדולר בעולם ומסביבת האינפלציה העולמית שנותרה נמוכה בהשוואה לעבר.

בארה"ב האץ שיעור הצמיחה השנתי מ-1.5% ב-2016 ל-2.3% ברבעון השלישי של שנת 2017 (נתוני הרבעון האחרון עדיין לא פורסמו נכון לכתיבת דו"ח זה) ונתמך בין היתר בהאצה בסעיף ההשקעות ובהמשך העלייה בסעיף הצריכה הפרטית. הסעיפים הושפעו לטובה מהגידול בהשקעות שיצרה ההתייבשות במחירי הנפט ומהמשך השיפור בשוק העבודה האמריקאי. במהלך 2017 ירד שיעור האבטלה בארה"ב מרמה של 4.7% בסוף שנת 2016 לרמה של 4.1%. קצב עליית השכר השנתי האט במהלך שנת 2017 לקצב שנתי של 2.5% לעומת 2.9% בסוף שנת 2016. האינפלציה השנתית בארה"ב כפי שנמדדת על ידי מדד המחירים לצרכן נותרה ללא שינוי בשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016, ברמה של 2.1%. אינפלציית הליבה (מנוטרלת סעיפי האנרגיה והמזון) לעומת זאת רשמה במהלך שנת 2017 התמתנות לרמה של 1.8% לעומת 2.2% בסוף שנת 2016. במהלך שנת 2017 נחלש הדולר באופן חד. היחלשות זו באה לידי ביטוי בירידה של כ-9.7% מול סל המטבעות ובירידה של 14.1% מול שערן של האירו. במהלך שנת 2017 העלה הבנק המרכזי האמריקאי את רמת הריבית במשק שלוש פעמים, כך שבסוף שנת 2017 עמדה הריבית המוניטרית בארה"ב ברצועה שבין 1.25% ל-1.5%. במקביל הלעלאות הריבית, החלו בפד גם בתהליך לצמצום מאזן הבנק המרכזי. במהלך הרבעון הרביעי הכריזו בבית הלבן כי המועמד אותו בחר נשיא ארה"ב, דונלד טראמפ, להחליף את גינט יילן כיו"ר הבנק המרכזי האמריקאי הוא גירום פאוול. לקראת סיומו של הרבעון הרביעי הקונגרס והבית הלבן אישרו את הרפורמה בקוד המס האמריקאי. מבין השינויים הבולטים שכללה הרפורמה ניתן למנות את הפחתת מס החברות לרמה של 21% מרמה של 35%.

בגוש האירו האץ קצב הצמיחה השנתי בסיומו של הרבעון השלישי של שנת 2017 לרמה של 2.8% מרמה של לעומת 1.9% ב-2016, שיא של למעלה מ-6 שנים. האינפלציה בגוש האירו האצה אף היא, מרמה של 1.1% ב-2016 ל-1.4% ב-2017. עם זאת, היא עדיין נמוכה מיעד האינפלציה אותו הציבו ב-ECB ועומד על רמה 'קרובה אך נמוכה במעט מ-2%'. לצד השיפור המהיר בנתונים המקרו כלכליים ברחבי גוש האירו, מי שעוד תמכו בשיפור

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

בסנטימנט כלפי היבשת היו הירידה במתחים הגיאופוליטיים במהלך השנה. אלו הגיעו לשיאם ערב הבחירות בצרפת, אך ירדו בחדות עם היוודע תוצאות הבחירות במדינה. שוק העבודה האירופי הציג במהלך שנת 2017 שיפור נאה, דבר הבא לידי ביטוי בירידת שיעור האבטלה מרמה של 9.7% בסוף שנת 2016 לרמה של 8.7% בחודש נובמבר 2017. במהלך שנת 2017 הפחית הבנק המרכזי האירופי את קצב רכישות האג"ח החודשי שלו מרמה של 80 מיליארד אירו לרמה של 60 מיליארד אירו. לקראת סוף הרבעון השלישי הכריזו ב-ECB כי הם צפויים לבצע הפחתה נוספת בקצב הרכישות, לרמה של 30 מיליארד אירו מדי חודש, החל מחודש ינואר 2018. במהלך שנת 2017 נפתחו השיחות בין בריטניה לבין האיחוד האירופי בנושא ה-BREXIT. נכון לכתבת שורות אלה, אי הוודאות בנוגע לתוצאות המו"מ עדיין גבוהה.

ביפן, בבחירות הבזק שנערכו במדינה זכה ראש הממשלה המכהן שינזו אבה ברוב גדול. התוצאה המוחצת הגדילה את ציפיות השוק ליישומן של הרחבות פיסקליות נוספות במדינה שיטיבו עם המשך השיפור בכלכלתה. בסין, קצב הצמיחה האך במהלך שנת 2017 ונכון לרבעון השלישי של השנה עלה לרמה של 6.8% (YoY) מקצב של 6.7% (YoY) ברבעון השלישי של 2016. צמיחת התוצר בסין הושפעה לטובה בשנת 2017 מהשיפור בפעילות הסחר העולמית ומסדרת תמריצים פיסקאליים מצד הממשלה אשר עזרו לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק הסחורות התאפיין בשנת 2017 ביציבות. מחירי הסחורות עלו במהלך 2017 ב-0.7% זאת לאחר שעלו ב-11.4% ב-2016. מחירי הסחורות התעשייתיות המשיכו במגמת העלייה שנרשמה בשנת 2016 (21.6%) ועלו בשנת 2017 ב-4.3%, לעומתם מחירי הסחורות החקלאיות רשמו ירידה קלה של 0.8% לאחר שעלו ב-1.1% ב-2016. מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-2017 בכ-12.5% לאחר שעלה ב-45.2% ב-2016. העלייה במחירי הנפט הושפעה לטובה מהסכם קיצוץ התפוקה עליו סיכמו המדינות החברות בקרטל אופ"ק ואלו שאינן חברות בארגון (למעט ארה"ב) ומהשיפור בקצב צמיחת הכלכלה העולמית שהביא להתגברות הביקוש לנפט.

בישראל הצמיחה ב-2017 הסתכמה ב-3.0% זאת בהמשך לעלייה של 4.0% בשנת 2016 ועלייה של 2.6% בשנת 2015. קצב הצמיחה של סעיף הצריכה הפרטית אמנם האט בשנת 2017 לעלייה של 3.0% מעלייה של 6.1% בשנת 2016. עם זאת, הוא הושפע בעיקרו מהתיקון השלילי החד לזינוק ברכישות כלי רכב שנרשם במהלך שנת 2016. סעיף ההשקעות בנכסים קבועים הציג מגמה דומה. קצב עליית הסעיף האטה לרמה של 2.7% בשנת 2017 מרמה של 11.9% בשנת 2016, אך זה הושפע בעיקר מהירידה בהשקעות חברת 'אינטל' במפעלה בקרית גת במהלך השנה החולפת. סעיף יצוא הסחורות והשירותים המשיך להציג בשנת 2017 מגמה חיובית. הסעיף עלה ב-2.3% זאת בהמשך לעלייה של 2.5% בשנת 2016 ולמרות המשך מגמת ההתחזקות של השקל מול סל המטבעות, שהתחזק בשנת 2017 ב-4.2%.

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2017 עמדה על 0.4% לעומת -0.2% בשנת 2016. שיעור השינוי שהציג מדד המחירים לצרכן בשנת 2017 היה שיעור השינוי החיובי הראשון מזה שלוש שנים. בדומה לשנים הקודמות גם בשנת 2017 הושפעה לשלילה רמת המחירים המקומית מהפחתות המחירים היוזמות של הממשלה, מהתעצמות הגלובליזציה ועליית התחרות ומהמשך התחזקותו של השקל שתמכה בהוזלת מחירי הסחורה המיובאת. על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הותיר את רמת הריבית המוניטרית על כנה. סך הכנסות המדינה בשנת 2017 הסתכמו ב-336.0 מיליארדי שקלים, לעומת 321.1 מיליארדי שקלים בשנת 2016. סך גביית המסים עלתה נומינלית בכ-8.4% בשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016 (באותן הגדרות מדידה). אמדן הגירעון בתקציב המדינה לשנת 2017 הסתכם ב-24.8 מיליארדי שקלים, שהם כ-2.0% מהתמ"ג, לעומת התכנון המקורי בתקציב המדינה שעמד על גירעון של 2.9% מהתמ"ג. הסטייה מיעד הגירעון מוסברת על ידי

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

הכנסות גבוהות מהצפוי (בסך של 13.3 מיליארד שקל), בעיקר בשל מבצע מס דיבידנד, ותת ביצוע בסך 1.4 מיליארד שקלים בצד ההוצאות.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השלישי (הנתון הידוע האחרון) של השנה ב-2.2 מיליארד דולר בהמשך לעודף של 2.7 מיליארד ברבעון השני של 2017. הירידה בעודף בחשבון

השוטף נבעה בשל עלייה בגירעון בחשבון הסחורות מ-2.0 מיליארד דולר ל-3.0 מיליארד דולר. עלייה זו קוזה על ידי עלייה בחשבון השירותים ל-3.7 מיליארד דולר מ-3.5 מיליארד דולר ברבעון השני.

שוק ההון

שנת 2017 הייתה שנה מאוד חיובית בשוקי המניות בעולם ואחת המוצלחות מאז המשבר הפיננסי העולמי. בסיכום שנתי השווקים המתעוררים הניבו ביצועי יתר על פני ארה"ב ואירופה כאשר מדד MSCI של השווקים המתעוררים עלה ב-37.5% (דולרית). שני הגורמים מרכזיים שתמכו בשווקים המתעוררים היו חולשת הדולר והשיפור בפעילות הכלכלית בסין עד לסוף הרבעון השלישי של השנה. בארה"ב, מניות הטכנולוגיה בלטו השנה כפי שבא לידי ביטוי במדד בביצועי היתר של מדד ה-NASDAQ על פני שאר המדדים המרכזיים בארה"ב. כמובן שהסביבה הכלכלית הצומחת בשילוב אינפלציה נמוכה והציפייה לרפורמת המיסים הרפובליקנית סייעו לאופטימיות הרבה שדחפה את שוק המניות. באירופה, השנה החולפת ננעלה גם כן בעלויות שיערים אך בניגוד לשווקים המתעוררים וארה"ב המסחר התנהל יחסית במגמה מעורבת. מראשית השנה ועד אמצעיתה התפוגגות הסיכון הפוליטי תמכה בשוקי המניות ביבשת, אך לאחר מכן ועד לסוף השנה התחזקות האירו החלה ללחוץ על רווחי הפירמות כלפי מטה מה שהביא לשינוי הסנטימנט כלפי האפיק האירופי. למעשה, שוק המניות באירופה היה תנודתי במהלך רוב המחצית השניה כאשר מצד אחד הוא הוכבד על ידי האירו החזק ומאידך נתוני המאקרו תמכו במניות. ביפן, מדד המניות המרכזי במדינה, ה-Nikkei, בלט לשלילה עד לרבעון השלישי של השנה. מאז והודות לתוצאות הבחירות במדינה עבר המדד להיסחר בעלויות שיערים חדות.

ארה"ב

בסיכום שנתי, מדד S&P500 עלה ב-21.8%, ה-DOW-JONES עלה ב-28.1% וה-NASDAQ הניב כאמור ביצועי יתר עם עלייה של 29.7%. בגזרת המניות הקטנות, מדד ה-RUSSEL 2000 עלה ב-14.6%. ברמת הסקטורים, בלט לחיוב סקטור הטכנולוגיה עם עלייה של 38.8% ומנגד בלטו לשלילה סקטור התקשורת והאנרגיה שירדו בסיכום שנתי ב-1.3% ו-1.0% בהתאמה. בשוק האג"ח, התשואה ל-10 שנים נותרה יציבה יחסית כשירדה במהלך השנה החולפת ב-4 נ"ב בלבד לרמה של 2.40%. בגזרת המטבעות, הדולר כאמור סבל מחולשה לאורך השנה החולפת. מול האירו נחלש המטבע האמריקאי ב-14.2% לרמה של 1.2 אירו לדולר, מול הפאונד נרשמה היחלשות של 9.5% לרמה של 1.35 פאונד לדולר ומול הין היפני הוא נחלש ב-3.8% לרמה של 112.7 ין לדולר.

אירופה

המסחר ננעל במגמה חיובית בהסתכלות שנתית. במונחי מטבע מקומי, מדד יורוסטוקס 600 עלה ב-11.2%, ה-DAX הגרמני וה-CAC הצרפתי עלו ב-12.5%, ה-FTSE100 הבריטי עלה ב-12.0%, ה-IBEX הספרדי עלה ב-11.3% ומדד ה-FTSEMIB האיטלקי עלה ב-16.9%. בשוק האג"ח נרשמה מגמה מעורבת. התשואה ל-10 שנים בגרמניה עלתה ב-22 נ"ב לרמה של 0.43% וזו בצרפת עלתה ב-10 נ"ב לרמה של 0.79%. מנגד, התשואה ל-10 שנים בבריטניה ירדה בסיכום שנתי ב-4 נ"ב לרמה של 1.19%.

אסיה והשווקים המתעוררים

מדד MSCI של השווקים המתעוררים עלה בסיכום שנתי (דולרית) כאמור ב-37.5%. במונחי מטבע מקומי, מדד Nikkei היפני עלה ב-21.3%, ה-IBOVESPA הברזילאי עלה ב-26.9%, ה-NIFTY ההודי עלה ב-30.3% ומדד

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

HANG-SANG הסיני עלה ב-41.3%. מנגד, מדד MICEX הרוסי ננעל בירידות שערים קלות בהסתכלות שנתית (-0.1%).

ישראל

פרט למדד ת"א 90 שאר המדדים המרכזיים (ת"א 35, ת"א 125) הניבו תשואות חסר ביחס לעולם. מדד ת"א 90 עלה ב-21.2%, ת"א 35 עלה ב-2.7%, ת"א 125 עלה ב-6.4% ות"א SME60 ירד במהלך השנה החולפת ב-6.9%.

שוק הנגזרים

במהלך שנת 2017, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-31.2 מיליון יחידות אופציה או ב-4.462 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-12.5 אלף חוזים. בשוק

המט"ח הסתכם מחזור המסחר השנתי באופציות דולר/שקל ב-473 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-16.2 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס¹.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 3.0% במהלך השנה החולפת. אגרות החוב לטווחים הקצרים (0-2 שנים) עלו ב-0.5%, אגרות החוב הבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.9% ואגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-4.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 4.2% במהלך שנת 2017. חלקו הקצר (0-2 שנים) עלה ב-0.5%, חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-2.4% וחלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-7.6%.

אגח קונצרני

מדדי התל בונד באפיק הקונצרני רשמו עליות שערים בשנת 2017. באפיקים הבטוחים יותר, תל בונד בנקים עלה ב-2.8%, תל בונד 40 עלה ב-4.4%, תל בונד 60 עלה ב-5.8%, תל בונד 20 עלה ב-7.1% ותל בונד שקלי עלה ב-7.5%. באפיקים המסוכנים יותר, מדד תל בונד יתר עלה ב-5.1% ותל בונד תשואות עלה ב-7.3%. ברמת המרווחים המסחר בשנה החולפת התאפיין בסגירה של המרווחים. באפיקים הבטוחים יותר, בלטו מדד תל בונד 20 שמרווחו הצטמצם ב-38 נ"ב לרמה של 1.17% ומדד תל בונד שקלי שמרווחו הצטמצם ב-39 נ"ב לרמה של 1.46%. באפיקים המסוכנים יותר, מרווח מדד תל בונד יתר ותל בונד תשואות הצטמצם ב-34 נ"ב לרמה של 1.14% ו-1.91% בהתאמה. בגזרת גיוסי הון באפיק, שנת 2017 הייתה לשנת שיא בהסתוריה הקצרה יחסית של השוק הקונצרני בישראל. החברות גייסו באמצעות אג"ח 63.57 מיליארד ש"ח במהלך השנה החולפת, עלייה של 3.6% בהשוואה לשנת 2016.

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2017 חמש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות, ועדת ביקורת וועדת שימור עמיתים. כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 - "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", מכהנת ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים וכחלק מיישום דרישות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים", מכהנת ועדת הביקורת כועדת תגמול של החברה, האחראית לדון במדיניות התגמול של בעלי התפקידים בחברה.

החברה מינתה מבקרת פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתה של מבקרת הפנים ודנה בממצאיה, במסקנותיה ובהמלצותיה.

אתר הבורסה לניירות ערך.¹
מקור: ביזפורטל²

אופן ניהול החברה (המשך)

החברה מינתה מנהל סיכונים- מפורט בביאור 17 לחלק – ניהול סיכונים.

החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת הקופה ועם מנהל התיק והנחה את מנהל התיק הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. מנהל התיק שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם חלק מחברי ועדת ההשקעות כדי לעדכןם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל התיק קנה ומכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל התיק של הקופה- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל התיק מתבצע על פי נחלי בית ההשקעות.

נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובועדותיו (לפי הצורך).

בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כללית על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת, כולל דיווח על יישום ההחלטות מאותה ישיבה, וסקירה על מצב שוק ההון בכלל ועל מצב תיק ההשקעות של הקופה בפרט.

נוהל הצבעה באסיפות כלליות

נוהל השתתפות באסיפות כלליות, בתאגידים המוחזקים ע"י קופת גמל אשר אושר על-ידי הקופה, מסדיר את מדיניות הקופה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן הצבעה באסיפות, הנוהל הינו בהתאם לדברי החקיקה הבאים:

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009
ביום 8.10.09 נכנסו לתוקפן התקנות אשר מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.
- חוזר גופים מוסדיים 2015-9-6 הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 לעניין תיקון הוראות החוזר המאוחד -ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באסיפות כלליות) המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה. וכן את אופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי ואת מידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי.

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, בין היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין, העסקת נושאי משרה והסכמי שכר, מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם וכדומה.

הנוהל קובע באילו מקרים השתתפות באסיפה והחלטת ההצבעה בה יובאו להכרעת ועדת ההשקעות של הקופה, בית היתר, כאשר מדובר בצד קשור למנהל התיקים- פסגות. וכן באילו מקרים ההחלטה תובא להכרעת הדירקטורים החיצוניים של ועדת ההשקעות, בית היתר, כאשר מדובר בצד קשור לקופה, מדיניות תגמול וכו'. מחלקת המחקר של פסגות בית השקעות בוחנת את כל האסיפות שיש לקופה זכות הצבעה בהן, והתקשרה במהלך חודש ינואר 2012 עבור הקופה עם גוף מייצג, חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ, אשר משתתף באסיפות בהתאם להוראות הדין ונוהל הקופה. יובהר, כי חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ מספקת שירות תפעולי בלבד ואין בו כל נגיעה לעניין שירותי המחקר עבור הקופה ו/או פסגות נ"ע והמחקר מתקבל באמצעות המחלקות הפנימיות של פסגות בלבד.

הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן :

אסיפות אשר בהן השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ואופן ההצבעה של הקופה באותן אסיפות. ובמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה, לפי העניין, יפורטו הסיבות.

אסיפות בהן לא השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.

התייחסות לדיון בנושא הנהלים ועדכונם – הנוהל קובע, כי אחת לשנה תקיים ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים ותעדכנם במידת הצורך.

הקופה מפרסמת דיווחים אלו באתר האינטרנט שלה, בצירוף מדיניות ההצבעה שלה, כנדרש.

נוהל הצבעה באסיפות כלליות (המשד)

הקופה רואה באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה אשר באמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ועיוותים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות ובין אחזקות המיעוט ולקידומו של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות.

האקטיביות של הקופה בהשתתפות באסיפות כלליות מאפשרת לקופה להעביר את תפישותיה לגבי הסוגיות הרבות של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות ולהשפיע על התנהלות החברות הציבוריות ובדרך זו לשמור על טובת עמיתי הקופה.

כאמור, בנוהל נקבעו קריטריונים אחידים וברורים לגבי מדיניות ההצבעה במספר רב של נושאים, דבר המאפשר לפעול בשקיפות ובאחידות מול החברות הציבוריות.

אופן ההצבעה תואם כאמור את מדיניות איכות ממשל תאגידי שאימצה הקופה בהתאם לחזון.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 15 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

מיסוי

- החברה היא תאגיד הפועל שלא למטרות רווח. החברה משלמת מס במקור בגין הכנסות ריבית ודיבידנד שהתקבלו בגין השקעות בחו"ל. ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים של החברה.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל בסעיף 3.1 לדוח על עסקי התאגיד - "מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל בסעיף 3.14 לדוח על עסקי התאגיד - "תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה".

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") 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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-
 - (ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני גיליתי לראוה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

- (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; וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בין מעורבות ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

20/03/2018

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") 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 שתמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותיי לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-

(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(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; 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.

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

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל עפ"י צו (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בהתאמה לערכי הבקרה הפנימית של החברה תוכנה כדי לספק מידע סביר של בטחון הדירקטוריון והנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות חממה על שוק החוץ. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות חן יכולות לספק מידע סביר של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה והצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרה מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות הנהלה, הנכסים מוגנים, והדיווחים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) בצורה, לרבות בצורה נהלי בקרה פנימית.

נהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

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

20/03/2018

תאריך

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ****בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") 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 וההנהלה החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולחברתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת בהתבסס על ביקורתנו.

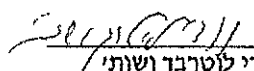
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של חקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת חסיכון שקיימת תולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון ותפעול של בקרה פנימית בהתבסס על חסיכון 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 החברה המנהלת הינה תהליך תמידי לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי חמהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי חקופה (לרבות הוצאת מרשומה) (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 חקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישת, שימוש או העברה (לרבות הוצאת מרשומה) בלתי מורשים של נכסי חקופה, שיכולה להיות לחם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, חסכות מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת 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 החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת מהשנתיים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח 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 - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ**

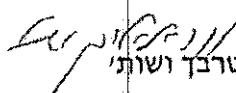
ביקרו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של 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, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.


ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ, 2018

דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2016 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	ביאור	נכסים
349	331	4	רכוש קבוע, נטו
629	320	5	חייבים ויתרות חובה
33	63	6	השקעה פיננסית - פיקדון בבנק
138	484	7	מזומנים ושאר מוזמנים
<u>1,149</u>	<u>1,198</u>		סך כל הנכסים
			<u>תון</u>
		8	הון מניות
<u>1,149</u>	<u>1,198</u>	11	התחייבויות זכאים ויתרות זכות
<u>1,149</u>	<u>1,198</u>		סך התחייבויות
<u>1,149</u>	<u>1,198</u>		סך כל תחון והתחייבויות

חביואורים המצורפים לדוחות הכספיים מחוונים חלק בלתי נפרד מהם

יו"ר הדירקטוריון

יעקב גולד

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

דו"ח עמ"י מוכתר

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במרץ 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
הכנסות			
5,853	5,805	6,108	12 הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
54	59	61	14 הכנסות אחרות
<u>5,907</u>	<u>5,864</u>	<u>6,169</u>	סך כל ההכנסות
5,907	5,864	6,169	15 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>5,907</u>	<u>5,864</u>	<u>6,169</u>	סך כל ההוצאות
-	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	9 מסים על ההכנסה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

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

הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה ב"חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005" ומיועדת לעובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה.

החברה מנהלת במסגרת הקופה 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 (אינו תלוי גיל).

ב. פעולות הקופה ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקופה לטובת עמיתי הקופה, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופה ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ג. פעילות שלא למטרת רווח

בהתאם לתקנון ההתאגדות לחברה אין הון עצמי. כמו-כן, בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, פעילות החברה היא שלא למטרות רווח. בהתאם לכך, החברה אינה נדרשת להציג דוח על השינויים בהון העצמי.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, הינם כדלקמן:

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק החון, הביטוח והחיסכון. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, אינו מוסיף מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולכן לא צורף לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ד. 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.

ה. הטבות עובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. הטבות עובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת.

ו. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ז. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים בדרך של מכאן ואילך. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופות גמל בלבד.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017

ביאור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

מחשבים ותוכנה	ריהוט וציוד משרדי	התקנות ושיפורים במושכר	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
267	95	77	439	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
35	91	112	238	תוספות
302	186	189	677	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
12	3	27	42	תוספות
314	189	216	719	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
פחת נצבר				
126	36	47	209	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
97(*)	12	10	119	פחת
223	48	57	328	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
22	17	21	60	פחת
245	65	78	388	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
הערך בספרים				
69	124	138	331	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
79	138	132	349	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

(*) בשנת 2016 הופחתה עלות שהושקעה בשנת 2015 עבור שחזור דוחות לעמיתי הקופה בגין השנים 2008-2012, בסך כ- 81 אלפי ש"ח. ההפחתה הני"ל נרשמה בשנת 2016, וזאת לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר

2016 2017

3	3	מחשבים ותוכנה
14	14	ריהוט וציוד משרדי
10	10	התקנות ושיפורים במושכר

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
170	47	הוצאות מראש
443	265	צדדים קשורים
16	8	חייבים אחרים
629	320	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - השקעה פיננסית - פיקדון בבנק

ליום 31.12.2017, לצורך התקשרות עם גורם המשכיר משרדים לחברה, העניק בנק לאומי לישראל בע"מ לחברה ערבות בנקאית על סך 33,000 ש"ח, כנגד הפקדת סכום של 63,000 בפיקדון קצר מועד צמוד למדד, המשועבד לבנק להבטחת הערבות.

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר

2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
138	484	מזומנים ופיקדונות
138	484	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בגובה 0.02% (המבוססת על שיעורי ריבית על פרי"י של חברת פועלים סחר בע"מ).

ביאור 8 - הון מניות

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית

ביאור 9 - מסים על ההכנסה

החברה הינה "מלכ"ר" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

החברה פועלת שלא למטרות רווח ואין לה הכנסה חייבת לצרכי מס.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

תכניות הפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת. החוצאות בגין תכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2017 ו-2016 לסך 82 אלפי ש"ח וסך 64 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר

2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
119	167	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
*424	341	הוצאות לשלם
63	18	מוסדות ורשויות ממשלתיות
*533	662	צדדים קשורים
10	10	הפרשה לחופשה ולהבראה
<u>1,149</u>	<u>1,198</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות
		*מויין מחדש

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017

ביאור 12 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור האמור. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,853	5,805	6,108
2015	2016	2017
%	%	%
0.24	0.29	0.31

דמי ניהול מקופת הגמל

שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 13 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים - מצרפי

ליום 31 בדצמבר

2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,045,132	2,108,053
79,913	81,805
84,576	77,621

סך זכויות עמיתים המנוהלות

סך התקבולים מהעמיתים

סך התשלומים לעמיתים

ב. העברות כספים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41	1	45
10,416	9,109	32,874
10,457	9,110	32,919
(193)	(572)	(1,421)
(1,232)	(3,029)	(869)
(89,517)	(96,415)	(101,181)
(90,942)	(100,016)	(103,471)
(80,485)	(90,906)	(70,552)

העברות לקופה מגופים אחרים

העברות מקרנות פנסיה

העברות מקופות גמל

סך הכל העברות לקופה

העברות מהקופה לגופים אחרים

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה

העברות לקופות גמל

סך הכל העברות מהקופה

העברות, נטו

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017

ביאור 14 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54	59	61

סך הכל הכנסות אחרות

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,335	1,524	1,926
715	676	596
32	119	60
153	148	137
417	527	392
177	165	425
1,286	1,230	1,246
750	621	476
728	667	667
314	*195	268
5,907	5,872	6,193
-	*(8)	(24)
5,907	5,864	6,169

שכר עבודה ונלוות

תשלום לדירקטורים

פחת (ראה סעיף ג)

ביטוחים

אחזקת משרדים ותקשורת

שיווק ופרסום

תשלום לגורמים מתפעלים

דמי ניהול תיק השקעות

ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים

אחרות

בניכוי החזר הוצאות מחברה קשורה

סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

*מוין מחדש.

- ב. במהלך השנה השתתפו אחרים בהוצאות החברה בסך כולל של 404 אלפי ש"ח (שנה קודמת 141 אלפי ש"ח).
- ג. בשנת 2016 הופחתה עלות שהושקעה בשנת 2015 עבור שחזור דוחות לעמיתי הקופה בגין השנים 2008-2012, בסך כ- 81 אלפי ₪. ההפחתה הני"ל נרשמה בשנת 2016, וזאת לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017

ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר

2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
443	265	חייבים ויתרות חובה
533	662	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 751 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	הכנסות מדמי ניהול
*1,783	*1,613	1,388	הוצאות הנהלה וכלליות *מויין מחדש

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015		2016		2017		
סכום		סכום		סכום		
באלפי	מס' אנשים	באלפי	מס' אנשים	באלפי	מס' אנשים	
ש"ח		ש"ח		ש"ח		
318	1	316	1	316	1	דמי ניהול שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
806	6	676	6	596	6	גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים
1,124	7	992	7	912	7	

ביאור 17 - ניהול סיכונים

א. כללי – החברה פועלת במגזר הפעילות של קופות גמל. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

נכסי החברה המנהלת מוחזקים בעו"ש ופיקדונות קצרי מועד בהם הסיכון נמוך. החברה מינתה גורם אובייקטיבי ובלתי תלוי במערך ההשקעות של מנהל התיק, אשר מספק ייעוץ מקיף אודות הסיכונים המהותיים הנוגעים לנכסים המוחזקים כנגד זכויות העמיתים, מתד גיסא, וקביעתם של כלי מזידה להערכת סיכוני השוק, האשראי והנזילות להם חשופים זכויות העמיתים, מאידך גיסא.

ג. מנהל הסיכונים מספק בידי דירקטוריון החברה המנהלת, להנהלתה ולועדת ההשקעות שלה תמונת מצב אובייקטיבית אודות הסיכונים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד זכויות העמיתים. בנוסף, תמונת המצב משמשת לקבלת החלטות, לקביעת מדיניות ההשקעות ולקביעת תקרות החשיפה לסיכונים השונים.

ד. דרישות חוקיות

החברה פועלת בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2015 ניהול סיכונים בגופים המוסדיים.

ה. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.

ו. סיכון נזילות -

הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

ז. סיכוני ריבית -

שינויים בשיעורי הריבית אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על שווי נכסי החברה.