

קופת גמל עמ"י

דוח שנתי 2016

תוכן העניינים

עמודים

2 - 10	סקירת ההנהלה
11 - 12	הצהרות
13	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
14	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
15	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016
16 - 19	דוחות על המצב הכספי
20 - 23	דוחות הכנסות והוצאות
24 - 27	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
28 - 36	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 - 520042581-000000000000161-9938-000 (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) שבחרו לפי הסכם 2011 בהפקדות לקופת גמל לגבי הרכיבים הנוספים. להלן שיעורי השינוי שיחול החל מיום 1/7/2015: הפקדה בשיעור 6.5% מהעובד, הפקדה בשיעור 7.5% הפרשת מעסיק לתגמולים (הפרשה בשיעור 6% הפרשת מעסיק לפיצויים - ללא שינוי). השינוי הוא אוטומטי וחל על עובדי המדינה.
- בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון (שה. 2016-16592 "התאמת תקנוני קופות הגמל לחזור מסלולי השקעה" פורסם ביום 8.7.15) ובהתאם לחוזר מוסדיים 7-9-2016 "מסלולי השקעה בקופות גמל" אישר דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 9.8.2015 את תיקון תקנון הקופה בהתאם להוראות הממונה. התקנון התקני אושר ע"י אגף שוק ההון ביום 18/11/2015. מתווה המסלולים אשר בקופה החל מיום 1/1/2016 כדלקמן: בקופה פועלים שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ומסלול מתמחה ללא מניות (שאינו מסלול תלוי כגיל). מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית חדש (המצטרף לקופה החל מיום 1/1/2016) ישוּך אל המסלולים הללו, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.
- עמיתים קיימים (שהצטרפו לקופה עד ליום 1/1/2016) שויכו למסלולים בהתאם למפורט להלן: עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול הכללי שויכו למסלול "מסלול לגילאי 50-60" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל).
- עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול אג"ח עד 10% מניות שויכו למסלול "לגילאי 60 ומעלה" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל).
- עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול ללא מניות שויכו למסלול ללא מניות מתמחה.

מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה

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

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 2016 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
מסלול ללא מניות	64.10%
מסלול לבני 50 ומטה	24.75%
מסלול לבני 50 עד 60	35.36%
מסלול לבני 60 ומעלה	83.59%

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 2016 הוא 8.75 שנים במסלול לבני 50 עד 60, 2.74 שנים במסלול לבני 60 ומעלה, 14.16 שנים במסלול לבני 50 ומטה ו- 6.34 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	לתחילת שנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
שכירים	55,974	2,740	3,651	55,063
עצמאיים	8,941	434	811	8,564
סה"כ	64,915	3,174	4,462	63,627

הירידה במספר החשבונות נובעת בעיקר מהצבירה השלילית.

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2016		
2016		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
26,103	1,267,911	חשבונות פעילים
37,524	777,221	חשבונות לא פעילים (*)
63,627	2,045,132	סה"כ
15,774	20,500	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

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 2016 ב- 38,343 אלפי ש"ח לעומת 38,363 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015, ללא שינוי. אי השינוי נבע בעיקר מצבירה שלילית נטו של העמיתים בקיזוז הרווח לתקופה.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 8.47% מסך כל הנכסים לתום שנת 2016, גדל בשיעור של 36.27% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6.21% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 91.49% מסך כל הנכסים לתום שנת 2016, ירד בשיעור של 2.45% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 93.79% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה**מדיניות ההשקעה של המסלולים**

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

א. מסלול לבני 50 ומטה החל פעילותו בינואר 2016. אי לכך לא ניתן לנתח שינויים בסעיפי ההשקעות מול תקופה קודמת.

ב. מדיניות ההשקעות של מסלול לבני 50 עד 60 הוסבה בינואר 2016 ממדיניות השקעות כללית למדיניות השקעות מותאמת גיל. במסגרת שינוי המדיניות בוצעו התאמות לתיק ההשקעות בהתחשב בסיכון המותאם לגיל החוסכים.

ג. מדיניות ההשקעות של מסלול לבני 60 ומעלה הוסבה בינואר 2016 ממדיניות השקעות מוטית אג"ח למדיניות השקעות מותאמת גיל. במסגרת שינוי המדיניות בוצעו התאמות לתיק ההשקעות בהתחשב בסיכון המותאם לגיל החוסכים.

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 4.04 במסלול לבני 50 ומטה, 1.2 במסלול לבני 60 ומעלה, 2.56 במסלול לבני 50 עד 60 ו- 1.56 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, 2016				נזילות (בשנים)
יתרת זכויות העמיתים (באלפי ש"ח)				
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול ללא מניות	
26,367	1,788,438	6,322	38,334	נכסים נזילים וסחירים
-	26,873	-	-	מח"מ של עד שנה
-	61,065	-	-	מח"מ מעל שנה
-	97,733	-	-	אחרים
26,367	1,974,109	6,322	38,334	סך הכל
119.63%	256.20%	403.96%	156.01%	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 0.11 שנים וביתר המסלולים - 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך הדיווח ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קופה וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהווך של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2 - "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

4.2 סיכוני שוק

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

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

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

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

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר, 2016				
סך הכל	בהצמדה אליו במטבע חוץ או	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				מסלול ללא מניות
38,334	-	6,439	31,895	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 50 ומטה
6,322	1,245	1,330	3,747	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 50 עד 60
1,974,109	629,972	548,508	795,629	סך זכויות העמיתים
(282,563)	(282,563)			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול לבני 60 ולמעלה
26,367	2,118	8,304	15,945	סך זכויות העמיתים

4.2.1 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2016		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
2016		
-1%	+1%	
אחוזים		
		<u>תשואת תיק ההשקעות:</u>
1.67	-1.59	מסלול ללא מניות
1.95	-1.85	מסלול לבני 50 ומטה
2.39	-2.24	מסלול לבני 50 עד 60
2.97	-2.80	מסלול לבני 60 ומעלה

4.2.2 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2016						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באלפי ש"ח						ענף משק
29.3	84	-	-	-	84	בנקים
-	-	-	-	-	-	ביטוח
-	-	-	-	-	-	ביומד
-	-	-	-	-	-	טכנולוגיה
-	-	-	-	-	-	מסחר ושירותים
-	-	-	-	-	-	נדל"ן ובינוי
70.7	203	-	-	-	203	תעשייה
-	-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	-	-	חיפוש גז ונפט
100.0	287	-	-	-	287	סה"כ

סקירת ההנהלה לשנת 2016

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2016						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
22.7	57,591	-	-	-	57,591	בנקים
3.1	7,899	-	-	-	7,899	ביטוח
0.6	1,424	-	-	-	1,424	ביומד
14.6	37,082	1,769	-	240	35,073	טכנולוגיה
8.4	21,184	-	54	1,841	19,289	מסחר ושירותים
10.8	27,312	-	-	3,038	24,274	נדל"ן ובינוי
24.7	62,605	-	-	235	62,370	תעשיה
6.4	16,314	-	-	277	16,037	השקעה ואחזקות
8.7	22,013	-	-	-	22,013	חיפושי גז ונפט
100.0	253,424	1,769	54	5,631	245,970	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2016						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
23.3	417	-	-	-	417	בנקים
3.6	64	-	-	-	64	ביטוח
1.2	21	-	-	-	21	ביומד
13.5	242	10	-	3	229	טכנולוגיה
8.2	146	-	-	13	133	מסחר ושירותים
9.8	176	-	-	20	156	נדל"ן ובינוי
25.7	461	-	-	-	461	תעשיה
5.9	106	-	-	-	106	השקעה ואחזקות
8.8	157	-	-	-	157	חיפושי גז ונפט
100.0	1,790	10	-	36	1,744	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, 2016				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
				נכסי חוב בארץ
35,079	2,053	930,676	16,442	סחירים
-	-	87,937	-	שאינם סחירים
35,079	2,053	1,018,613	16,442	סה"כ נכסי חוב בארץ
				נכסי חוב בחו"ל
-	-	108,733	-	סחירים
-	-	108,733	-	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
35,079	2,053	1,127,346	16,442	סה"כ נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי:

ליום 31 בדצמבר, 2016				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
				נכסי חוב סחירים בארץ:
27,188	1,093	455,301	11,633	אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
6,108	571	315,400	2,974	AA ומעלה
1,783	389	152,866	1,835	BB עד A
-	-	5,596	-	נמוך מ-BBB
-	-	1,513	-	לא מדורג
35,079	2,053	930,676	16,442	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
				אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
-	-	58,129	-	AA ומעלה
-	-	14,015	-	BB עד A
-	-	7,434	-	נמוך מ-BBB
-	-	458	-	לא מדורג
-	-	2,431	-	הלוואות לעמיתים
-	-	5,470	-	הלוואות לאחרים
-	-	87,937	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
35,079	2,053	1,018,613	16,442	סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב בחו"ל, דירוג בינלאומי:

ליום 31 בדצמבר, 2016	
מסלול לבני 50-60	
באלפי ש"ח	
	נכסי חוב סחירים בחו"ל:
3,317	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
22,503	A ומעלה
77,257	BBB
5,656	נמוך מ-BBB
108,733	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 היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות (של ריבית חסרת סיכון) של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול לבני 50-60	עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
באחוזים	
1.98	AA ומעלה
6.69	A
10.30	נמוך מ-BBB
11.24	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר, 2016				
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול ללא מניות	
אלפי ש"ח				
1,302	221,323	285	3,993	בנקים
585	82,419	118	342	ביטוח
0	8,676	0	0	ביומד
0	5,952	0	0	טכנולוגיה
849	148,747	107	960	מסחר ושרותים
810	98,893	209	1,515	נדל"ן ובינוי
707	41,774	146	91	תעשייה
557	60,943	95	990	השקעה ואחזקות
11,632	458,619	1,093	27,188	אג"ח ממשלתי
16,442	1,127,346	2,053	35,079	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2016				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
באחוזים				
11.4	13.9	19.6	7.9	בנקים
1.0	5.7	7.3	3.6	ביטוח
-	-	0.8	-	ביומד
-	-	0.5	-	טכנולוגיה
2.7	5.2	13.2	5.2	מסחר ושרותים
4.3	10.2	8.8	4.9	נדל"ן ובינוי
0.3	7.1	3.7	4.3	תעשייה
2.8	4.6	5.4	3.4	השקעה ואחזקות
77.5	53.3	40.7	70.7	אג"ח ממשלתי
100.0	100.0	100.0	100.0	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4.4 סיכונים גיאוגרפייםמסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2016									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות קונצרניות	אגרות חוב מניות	תעודות קרנות נאמנות להשקעה אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	אלפי ש"ח		
ישראל	458,618	544,843	243,713	42,280	571	117,820	1,407,845	(282,563)	1,125,282
ארה"ב	61,194	9,711	205,709	30,927	307,541	307,541	307,541		307,541
בריטניה	4,610	14,266	7,041	1	25,918	25,918	25,918		25,918
סין	5,274	8,568	13,858	16	21,479	21,479	21,479		21,479
גרמניה		17,416	4,132	4,132	2,648	2,648	2,648		2,648
צרפת		2,448	3,317	22	6,048	6,048	6,048		6,048
ספרד	847	4,132	5,722	9,142	14,675	14,675	14,675		14,675
איטליה		2,449	3,570	2,159	39,067	39,067	39,067		39,067
הודו		1,464	4,258	6,693	10,751	10,751	10,751		10,751
קנדה		3,924	3,570	2,159	7,701	7,701	7,701		7,701
אוסטרליה		5,522	47,327	39,384	5,522	5,522	5,522		5,522
שווייץ		3,924	3,570	2,159	7,701	7,701	7,701		7,701
ברזיל		2,159	3,570	2,159	7,701	7,701	7,701		7,701
הונג קונג		2,159	3,570	2,159	7,701	7,701	7,701		7,701
שווקים מתעוררים		7,701	12,106	19,249	39,067	39,067	39,067		39,067
אחר		5,522	47,327	39,384	5,522	5,522	5,522		5,522
סך הכל	458,618	643,557	253,424	381,934	68,390	571	1,974,809	(282,563)	1,692,246

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2016			
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות
ישראל	27,188	7,891	3,264
סך הכל	27,188	7,891	3,264

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2016

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	תעודות קרנות סל	נדל"ן השקעות נאמנות להשקעה אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח						
מדינה						
ישראל	1,094	959	287	1,869	869	5,078
ארה"ב				660	5	665
בריטניה				27	27	27
סין				21	21	21
יפן				109	1	110
גרמניה				39	39	39
צרפת				9	9	9
ספרד				8	8	8
איטליה				9	9	9
הודו				9	9	9
קנדה				9	9	9
אוסטרליה				19	19	19
שוויץ				32	32	32
שווקים מתעוררים				71	71	71
אחר				220	220	220
סך הכל	1,094	959	287	3,111	875	6,326

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2016							
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות קרנות סל	נדל"ן השקעות נאמנות להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא סה"כ
אלפי ש"ח							
מדינה							
ישראל	11,633	4,809	1,718	3,105	2,931	24,196	24,196
ארה"ב			72	1,005	75	1,152	1,152
בריטניה				67		67	67
סין				49		49	49
יפן				187		187	187
גרמניה				83		83	83
צרפת				18		18	18
ספרד				18		18	18
איטליה				18		18	18
הודו				18		18	18
קנדה				19		19	19
אוסטרליה				39		39	39
שווייץ				49		49	49
שווקים מתעוררים				93		93	93
אחר				370	4	374	374
סך הכל	11,633	4,809	1,790	5,138	3,010	26,380	26,380

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

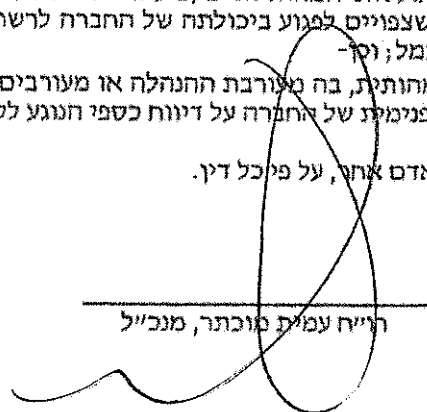
בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון ומידת השפעתם בהתאם להערכת הנהלת החברה ומנהל הסיכונים שלה, על עסקי התאגיד:

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 המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	X		
	סיכונים רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים.	X		
סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה	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.			
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 2016 (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 יחיו 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 לתבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
5. אני גיליתי לרווחא 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 למוע 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 פיקול דין.


ר"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

30/03/2017
תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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 בכולתה 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, ממונה על תחום הכספים

30/03/2017

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של עמ"י – חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידת סבירה של בטחון לדירקטוריון והנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה והצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים התשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

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

30/03/2017
תאריך



דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
קופת גמל עמ"י
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשוכלבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

הבקרה הפנימית ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2015 ו-2014 בוקרה על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליה מיום 31 במרץ 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות שוק ההון ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

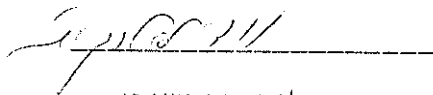
**ורדי לוטרבך
ושות'
רואי חשבון**

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל- אביב, 30 במרץ, 2017



**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
קופת גמל עמ"י**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של קופת גמל עמ"י (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, את דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לדוחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2015 ו-2014 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 בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדוחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו 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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדות שלנו מיום 30 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב

ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ, 2017

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
	אלפי ש"ח		
65,281	50,655		רכוש שוטף
767	2,433	3	מזומנים ושווי מזומנים
66,048	53,088		חייבים ויתרות חובה
1,126,379	1,092,983	4	השקעות מינסיות
103,267	87,937	5	נכסי חוב סחירים
263,775	255,501	6	נכסי חוב שאינם סחירים
532,366	555,778	7	מניות
2,025,787	1,992,199		השקעות אחרות
			סך כל השקעות מינסיות
571	571	8	נדל"ן להשקעה
2,092,406	2,045,858		סך כל הנכסים
2,908	726	9	זכאים ויתרות זכות
2,089,498	2,045,132		זכויות העמיתים
2,092,406	2,045,858		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דו"ח עמית מוכתר
מנכ"ל וממונה על יתחום הכספים

יעקב גנות
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 30 במרץ 2017

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

ליום 31 בדצמבר, 2015			
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח עד 10% מניות	
אלפי ש"ח			
2,384	62,567	330	רכוש שוטף
-	767	-	מזומנים ושווי מזומנים
2,384	63,334	330	חייבים ויתרות חובה
35,979	1,089,278	1,122	השקעות פיננסיות
-	103,267	-	נכסי חוב סחירים
-	263,775	-	נכסי חוב שאינם סחירים
-	531,746	620	מניות
35,979	1,988,066	1,742	השקעות אחרות
-	571	-	סך כל השקעות פיננסיות
38,363	2,051,971	2,072	נדל"ן להשקעה
26	2,881	1	סך כל הנכסים
38,337	2,049,090	2,071	זכאים ויתרות זכות
38,363	2,051,971	2,072	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
	אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)				
2,512	(5,331)	(1,314)		ממזומנים ושווי מזומנים
44,654	13,929	20,759		מהשקעות :
(2,172)	2,981	547		מנכסי חוב סחירים
21,358	12,062	(4,034)		מנכסי חוב שאינם סחירים
57,804	4,098	44,928		ממניות
6	5	-		מהשקעות אחרות
121,650	33,075	62,200		מנדל"ן להשקעה
				סך כל ההכנסות מהשקעות
6	-	-		הכנסות אחרות
124,168	27,744	60,886		סך כל ההכנסות
הוצאות				
4,680	5,853	5,805	10	דמי ניהול
2,164	2,531	3,079	11	הוצאות ישירות
2,117	1,481	799	14	מסים
8,961	9,865	9,683		סך כל ההוצאות
115,207	17,879	51,203		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016				
מסלול ללא מניות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
אלפי ש"ח				
1	(2)	(1,304)	(9)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
180	5	20,521	53	מנכסי חוב סחירים
-	-	547	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	3	(4,120)	83	ממניות
-	159	44,465	304	מהשקעות אחרות
180	167	61,413	440	סך כל ההכנסות מהשקעות
181	165	60,109	431	סך כל ההכנסות
				הוצאות
113	10	5,628	54	דמי ניהול
10	3	3,056	10	הוצאות ישירות
-	6	782	11	מסים
123	19	9,466	75	סך כל ההוצאות
58	146	50,643	356	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

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
-		-	מנדלי"ן להשקעה
(84)	33,175	(16)	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 הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014		
מסלול כללי	מסלול ללא מניות	
אלפי ש"ח		
		הכנסות (הפסדים)
2,488	24	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות:
44,549	105	מנכסי חוב סחירים
(2,172)	-	מנכסי חוב שאינם סחירים
21,358	-	ממניות
57,804	-	מהשקעות אחרות
6	-	מנדלי"ן להשקעה
121,545	105	סך כל ההכנסות מהשקעות
6	-	הכנסות אחרות
124,039	129	סך כל ההכנסות
		הוצאות
4,584	96	דמי ניהול
2,160	4	הוצאות ישירות
2,117	-	מסים
8,861	100	סך כל ההוצאות
115,178	29	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מצרפיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח		
2,105,337	2,148,216	2,089,498	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
82,290	81,861	79,913	תקבולים מדמי גמולים
78,385	77,973	84,576	תשלומים לעמיתים
3	-	-	העברות צבירה לקופה
2	41	1	העברות מחברות ביטוח
11,494	10,416	9,109	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,671	5,411	29,311	העברות מקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(651)	(193)	(572)	העברות צבירה מהקופה
(721)	(1,232)	(3,029)	העברות לחברות ביטוח
(86,360)	(89,517)	(96,415)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(3,671)	(5,411)	(29,311)	העברות לקופות גמל
			העברות בין מסלולים
(76,233)	(80,485)	(90,906)	העברות צבירה, נטו
115,207	17,879	51,203	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,148,216	2,089,498	2,045,132	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015			
מסלול לא 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.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014		
מסלול כללי	מסלול ללא מניות	
אלפי ש"ח		
2,056,743	48,594	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
80,806	1,484	תקבולים מדמי גמולים
(76,429)	(1,956)	תשלומים לעמיתים
3	-	העברות צבירה לקופה
2	-	העברות מחברות ביטוח
11,460	34	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,485	1,186	העברות מקופות גמל
		העברות בין מסלולים
(651)	-	העברות צבירה מהקופה
(709)	(12)	העברות לחברות ביטוח
(82,922)	(3,438)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,186)	(2,485)	העברות לקופות גמל
		העברות בין מסלולים
(71,518)	(4,715)	העברות צבירה, נטו
115,178	29	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,104,780	43,436	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 - 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 וביטוח 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.
5. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2016 הינו 29 בדצמבר 2016 (שנה קודמת - 31 בדצמבר 2015). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2016. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

נכסי הקופה וההתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי ההערכה, שנקבעו בתקנות חישוב שווי ובהוראות הדיווח של רשות שוק ההון וביטוח 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 כלהלן:
- ככלל, השקעות כאמור בארץ מוצגות לפי שווי השוק ליום הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה בתל-אביב.

– השקעות פיננסיות סחירות בחו"ל מוצגות לפי שווי השוק ליום הדיווח, לפי שער הסגירה שנקבע להשקעה ביום המסחר האחרון בבורסה מחוץ לישראל או בשוק אחר מוסדר שההשקעות נסחרות בו, ולפי שערי החליפין היציגים ליום הדיווח.

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
- חוזים עתידיים (FORWARD) – על פי נוסחא המביאה בחשבון את המחיר העתידי והמחיר ליום הדיווח של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון, והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחוזה 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. השערוך נעשה על יסוד המידע האחרון שהתקבל מקופה ההשקעה עד ליום הדיווח.
- אגרות חוב, שבהם הופסק המסחר או שהחברה לא עמדה בהתחייבות לתשלומים בגין, משוערכות לפי שער שמוסר מנהל התיק. מנגנון השערוך 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשד)

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		
2014	2015	2016
	(באחוזים)	
(0.10)	(0.90)	(0.30)
12.04	0.33	(1.49)

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2015(*)	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
712	2,350
39	83
16	-
<u>767</u>	<u>2,433</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

חברה מנהלת

סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) 2015 – בגין מסלול כללי בלבד.

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
83	-	-	-
<u>2,382</u>	<u>28</u>	<u>6</u>	<u>17</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
590,556	498,533
535,823	594,450
<u>1,126,379</u>	<u>1,092,983</u>

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

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			
27,188	1,094	458,618	11,633
7,891	959	580,791	4,809
<u>35,079</u>	<u>2,053</u>	<u>1,039,409</u>	<u>16,442</u>

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

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2015		
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח עד 10% מניות
אלפי ש"ח		
28,558	560,876	1,122
7,421	528,402	-
<u>35,979</u>	<u>1,089,278</u>	<u>1,122</u>

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

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי		ליום 31 בדצמבר	
		2015 (**)	2016 (*)
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב קונצרניות :			
שאינן ניתנות להמרה		68,336	62,766
הלוואות לעמיתים		-	2,431
הלוואות לאחרים		-	5,470
פיקדונות בבנקים		34,931	17,270
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים		103,267	87,937

(*) 2016 – בגין מסלול לבני 50 עד 60 בלבד
 (**) 2015 – בגין מסלול כללי בלבד

ביאור 6 - מניות

מצרפי		ליום 31 בדצמבר	
		2015 (*)	2016
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מניות סחירות		263,775	255,447
מניות לא סחירות		-	54
סך הכל מניות		263,775	255,501

(*) 2015 – בגין מסלול כללי בלבד.

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	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מניות סחירות		-	287	253,370	1,790
מניות לא סחירות		-	-	54	-
סך הכל מניות		-	287	253,424	1,790

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
418,682	390,183
60,843	68,390
479,525	458,573
52,841	96,927
-	278
52,841	97,205
532,366	555,778

השקעות אחרות סחירות:

תעודות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות:

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

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			
-	3,111	381,934	5,138
-	-	68,390	-
-	3,111	450,324	5,138
-	-	96,927	-
-	-	278	-
-	-	97,205	-
-	3,111	547,529	5,138

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, 2015			לפי מסלולים
מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול כללי אלפי ש"ח	מסלול ללא מניות	
			השקעות אחרות סחירות:
620	418,062	-	תעודות סל
-	60,843	-	קרנות נאמנות
620	478,905	-	
			השקעות אחרות שאינן סחירות:
-	52,841	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	מכשירים נגזרים
-	52,841	-	
620	531,746	-	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
2015(**)	2016(*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(280,225)	(282,563)	מטבע זר

(*) 2016 – בגין מסלול לבני 50 עד 60 בלבד
 (**) 2015 – בגין מסלול כללי בלבד

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב ותנועה
2015(**)	2016(*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
571	571	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	התאמת שווי הוגן
571	571	יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) 2016 – בגין מסלול לבני 50 עד 60 בלבד
 (**) 2015 – בגין מסלול כללי 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	בחכירה בלתי מהוונת
2015	2016	בשנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
571	571	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
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
751	390	חברה מנהלת
303	333	מוסדות
1,849	3	התחייבויות בגין נגזרים
5	-	אחרים
2,908	726	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

ליום 31 בדצמבר, 2015			לפי מסלולים
מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול כללי אלפי ש"ח	מסלול ללא מניות	
1	729	21	חברה מנהלת
-	303	-	מוסדות
-	1,849	-	התחייבויות בגין נגזרים
-	-	5	אחרים
1	2,881	26	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 - דמי ניהול

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

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2014	2015	2016	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
2%	2%	2%	
0.22%	0.24%	0.29%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מצרפי
2014	2015	2016	2014	2015	2016	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.026%	0.023%	0.030%	552	505	635	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.002%	0.003%	0.003%	43	50	63	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.024%	0.040%	0.068%	506	852	1,427	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעות בקרנות השקעה
0.050%	0.052%	0.046%	1,063	1,124	954	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
			2,164	2,531	3,079	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול ללא מניות					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016	2014	2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.008%	0.016%	0.026%	4	7	10
			4	7	10
			עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך		
			סך הכל הוצאות ישירות		

מסלול לבני 50 ומטה					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016	2014	2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום רבעון ראשון 2016			אלפי ש"ח		
-	-	0.126%	-	-	3
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך					
-	-		-	-	3
סך הכל הוצאות ישירות					

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)**מסלול לבני 50 עד 60 (כללי לשעבר)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016	2014	2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.027%	0.023%	0.030%	548	497	612
0.002%	0.003%	0.003%	43	50	63
0.025%	0.040%	0.070%	506	852	1,427
0.052%	0.053%	0.046%	1,063	1,124	954
			<u>2,160</u>	<u>2,523</u>	<u>3,056</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעות בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016	2014	2015	2016
שיעור מתוך סך נכסים לתום רבעון ראשון 2016			אלפי ש"ח		
-	-	0.062%	-	-	10
-	-		-	-	10

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול אג"ח עד 10% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום תקופה קודמת	אלפי ש"ח
0.250%	1
	<u>1</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

סך הכל הוצאות ישירות

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת שנתית נומינלית ברוטו לשנים שהוצגו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2012	2013	2014	2015	2016	
	באחוזים					
0.91%	2.43%	1.69%	0.26%	(0.24%)	0.44%	מסלול ללא מניות
-	-	-	-	-	5.52%	מסלול לבני 50 ומטה (*)
-	-	-	-	-	2.92%	מסלול לבני 50 עד 60 (**)
-	-	-	-	-	2.18%	מסלול לבני 60 ומעלה (**)
-	8.50%	8.77%	5.87%	1.08%	-	מסלול כללי (***)
-	-	-	-	(0.72%)	-	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		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
751	390	זכאים – חברה מנהלת
49,248	70,128	תעודות סל
		היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על 705 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,680	5,853	5,805	דמי ניהול לחברה המנהלת
58	51	14	הוצאות ישירות

ביאור 14 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 2(9) 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 2017.

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 שם 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- 12,260 אלפי ש"ח (כ- 8,561 אלפי ש"ח בסוף שנת 2015). האומדן האמור כולל סך של כ- 768 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 363 אלפי ש"ח בסוף שנת 2015).

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 - 34,424 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".

ביאור 16 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ממועד הדיווח ועד ליום 14 במרץ 2017 ירד מדד ת"א 125 בשיעור של 0.24%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.6% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) ירד ב- 0.20%. בשער השקל חל ייסוף בשיעור של 4.79% מול שער הדולר, וריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי בשיעור של 0.10%.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך גם על התשואה של הקופה.