



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

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

דוח תקופתי לשנת 2021

פרק 1 דוח תיאור עסקי התאגיד

פרק 2 דוח הדירקטוריון

פרק 3 דוחות כספיים

פרק 1 - דוח תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

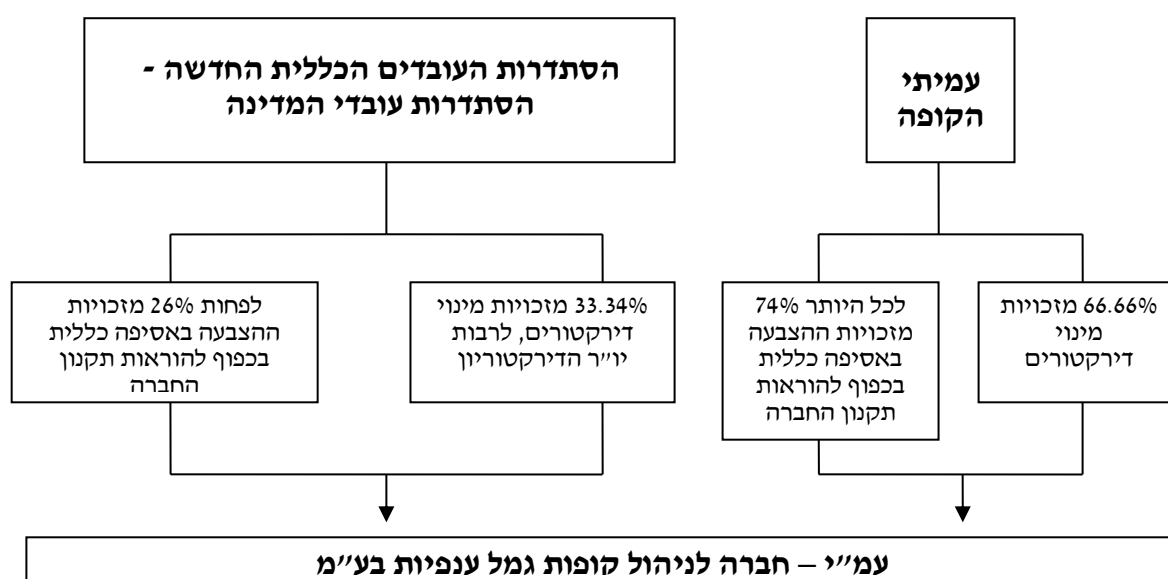
1-3	1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
1-3	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
1-3	1.2 תרשים מבנה אחזקות העיקריות
1-3	1.3 תחומי פעילות
1-4	1.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
1-4	1.5 חלוקת דיבידנדים
1-5	2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
1-5	2.1 מוצרים ושירותים
1-7	2.2 תחרות
1-7	2.3 לקוחות
1-8	3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
1-8	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
1-8	3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח
1-10	3.3 חסמי כניסה ויציאה
1-10	3.4 גורמי הצלחה קריטיים
1-10	3.5 השקעות
1-11	3.6 ביטוח משנה
1-11	3.7 הון אנושי
1-12	3.8 שיווק והפצה
1-12	3.9 ספקים ונותני שירותים
1-13	3.10 רכוש קבוע
1-13	3.11 עונתיות
1-13	3.12 נכסים בלתי מוחשיים
1-13	3.13 הסכמים מהותיים
1-14	3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
1-14	3.15 גורמי סיכון
1-16	4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
1-16	4.1 הדירקטורים של החברה
1-21	4.2 נושאי משרה
1-22	4.3 מדיניות התגמול בחברה
1-23	4.4 מבקר הפנים
1-24	4.5 רואה חשבון מבקר
1-25	4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
1-25	4.7 החלטות חברה

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. עמיתי 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") ושני מסלולים מתמחים (אינם תלויי גיל): מסלול ללא מניות ומסלול מניות אשר החל לפעול ביום 30 ביוני 2019. מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת מחדל בעת הצטרפות לקופת הגמל ועמית חדש מצורף אליהם, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. במהלך תקופת החיסכון, חשבון עמית המשוך למסלול תלוי גיל, יעבור אל המסלול מותאם הגיל, בהגיעו לגיל המסלול, בהתאם לתקנון הקופה.

החברה מעניקה הלוואות לעמיתים מכספי קופה. ראה להלן פירוט בפרק "מאפיינים כלליים של החברה".

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)**1.3 תחומי פעילות (המשך)**

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

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
6,867	6,269	7,559	הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה
2,089,621	2,028,080	2,160,574	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (2)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו
(89,415)	(100,969)	(145,618)	חיובית (שלילית) (3)
11.88%	3.84%	15.33%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול לבני 50 ומטה
10.33%	2.62%	15.11%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול לבני 50 עד 60
8.08%	1.47%	8.25%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול לבני 60 ומעלה
3.35%	(0.73%)	2.91%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול ללא מניות
3.20%	(19.00%)	26.18%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול מניות (*)

(*) המסלול החל לפעול ביום 30 ביוני 2019.

- (1) הוצאות החברה בניכוי הכנסות אחרות. הגידול בהוצאות בשנת 2021 נובע בעיקרו מגידול בהוצאות שכר עבודה ונלוות, הוצאות דמי ניהול תיק השקעות ותשלומים לספקים שונים.
- (2) הגידול בשנת 2021 נובע מתשואה חיובית שגברה על הצבירה שלילית.
- (3) השינוי בין שנת 2021 לבין השנה הקודמת נובע בעיקרו מגידול בתשלומים לעמיתים ובהעברות צבירה מהקופה.

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 7, בדבר "הון המניות", בדוחות הכספיים של החברה.

1.5 חלוקת דיבידנדים

החברה הינה ישות משפטית ללא כוונות רווח. הכנסות החברה נגזרות מההוצאות בפועל. בהתאם 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 חמישה מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

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.

מסלול ללא מניות נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות. חשיפה 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.

מסלול מניות נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
			מספר חשבונות עמיתים:
17,382	16,086	14,667	פעילים
35,815	34,272	31,970	לא פעילים
53,197	50,358	46,637	סה"כ חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,114,387	1,055,460	1,091,114	פעילים
973,259	971,942	1,068,970	לא פעילים
2,087,646	2,027,402	2,160,084	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
2,105	1,816	1,852	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,379	2,050	6,656	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
71,978	60,751	58,313	תקבולים מדמי גמולים
30,954	22,313	30,168	העברות צבירה לקופה
(115,556)	(119,066)	(144,565)	העברות צבירה מהקופה
(76,791)	(64,967)	(89,534)	פדיונות
192,104	40,725	278,300	עודף הכנסות על הוצאות לשנה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
6,867	6,269	7,559	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.33	0.34	0.36	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.16	0.14	0.16	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
6,759	5,842	4,358	מספר חשבונות
82,460	55,649	32,222	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
261	180	109	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.33	0.34	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
10,018	9,027	7,318	מספר חשבונות
13,258	11,010	9,251	יתרת נכסים
32	36	31	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.33	0.34	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			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.

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

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך)

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 3.8 "שיווק והפצה".

2.3 לקוחות

הקופה, כקופת גמל ענפית, מיועדת על פי תקנונה, להפקדות עמית שכיר- עובד מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. כמו כן, מיועדת להפקדות עמית עצמאי- עובד מדינה, לאחר סיום העסקתם, לרבות עובדי משרד הביטחון או בתאגידים אחרים שהארגון היציג שלהם הוא הסתדרות עובדי המדינה

2020	2021	
3.16%	4.28%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
50	51	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
14.94	15.24	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 רשות 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 עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח

חוזר גמל 1-2021 תקנון תקני קופת גמל לחיסכון - תיקון

בחוזר שפורסם ביום 21.10.2021 הורה הממונה על חסימת האפשרות לעמית למשוך כספים מקופת גמל לחיסכון ללא סיום עבודה. החוזר קובע חובת תיקון תקנון הקופה באופן לפיו משיכה ממרכיב התגמולים שהופקדו על ידי מעסיק עבור עמית שכיר תתאפשר רק אם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו המעסיק או שהעמית בהתאם נקבע כי החל מיום פרסומו של החוזר (21.10.2021) יקראו תקנוני קופות הגמל לחיסכון כאילו במקום האמור בסעיף 14 לתקנון התקני של קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים, או כל סעיף דומה אחר בתקנון קופת גמל לחיסכון, יחולו הכללים האמורים לעיל (פירוט מלא ר' בתקנון התקני). הרשות עדנכה כי הוראות החוזר יחולו באופן מיידי על כלל החברות המנהלות של קופות הגמל לחיסכון גם אם הן טרם אימצו את התקנון התקני. **החברה אישרה עדכון תקנון הקופה והגישה לאישור הממונה בינואר 2022. החברה מנהיגה את הוראות עדכון התקנון דה-פקטו.**

הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בעניין הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-22

ההבהרה פורסמה ביום 10.3.2021. עם התפזרותה של הכנסת ה-23 ביום 23.12.2020 התקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פניות בנוגע לצורך בהארכת תוקפה של הוראת השעה הקבועה בתקנה 3 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "הוראת השעה"). יובהר כי בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, תעמוד הוראת השעה הנזכרת בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24. הארכת תוקפה של הוראת השעה כאמור תואם גם את הרציונליים אשר הוצגו בפסיקות בתי המשפט בשים לב לכך כי הוראת השעה מסדירה הוראות חשובות ומשמעותיות ופקיעתן, ללא יכולת להאריך את תוקפן, עלולה ליצור כאוס בשווקים המוסדרים. מכאן, שהוראת השעה תמשיך לעמוד בתוקפה עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.2. הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך):

הוראות בקשר לדיווח על גבית הוצאות ישירות מכספי קופת הגמל - חוזר גופים מוסדיים 5-9-2021 חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון – הוצאות ישירות

ביום 9.9.2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (תיקון), התש"ף-2020 ובמסגרתם התווספה תקנה חדשה לתקנות – תקנה 33' שעניינה גילוי ודיווח על כך שבנוסף לגביית דמי הניהול, נגבים מהעמיתים בקופת הגמל גם הוצאות ישירות המותרות על פי הוראות הדין לנכות מנכסי הקופה בקשר עם השקעות הקרן. נקבע כי גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי התקנות האמורות, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, בתנאים ובאופן שיורה הממונה.

בהמשך לתיקון הנ"ל, פורסם ביום 14.12.2020 חוזר גופים מוסדיים 22-9-2020 - דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף המוסדי תיקון בו נקבע, בין היתר, כי לנוכח הוראת תקנות ההוצאות הישירות הנ"ל, מעודכן חוזר "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף המוסדי", ע"י כך שהוספה חובת הדיווח בדוחות שנתיים לעמיתים בנוגע להוצאות הישירות שנגבו ע"י גוף המוסדי בהתאם להוראות בתקנות הוצאות ישירות.

כמו כן, כצעד משלים, פורסם ביום 24.5.2021 חוזר גופים מוסדיים 5-9-2021 המתקן את חוזר היסוד 29-9-2016 "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון" ובו נקבעו הוראות ליישום חובת יידוע של גוף מוסדי לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, בנושא ההוצאות הישירות כאמור, ובכלל זה הצגת נתוני הוצאות ישירות באתר החברה המנהלת בגין השנה הקלנדרית החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה.

בנוסף, נקבע כי חברה מנהלת תודיע לעמית לאחר צירוף לקרן פנסיה או לקופת גמל כי בנוסף לדמי הניהול, ייגבו מנכסי קופת הגמל, הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות עם הפניה לקישור לאתר החברה המנהלת בו יפורטו שיעור ההוצאות הישירות.

החברה פועלת בהתאם לעדכון הוראות החוזר.

מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד

במהלך חודש מאי 2021 פרסם הממונה מסמך מדיניות המאפשר לקופות גמל ענפיות בלבד להרחיב את פעילותן באמצעות הקמת קופת גמל להשקעה וכן, באמצעות הרחבת קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופות בניהולן. במסגרת מסמך המדיניות קבע הממונה תנאים, קריטריונים בהם נדרשת החברה המנהלת לעמוד לצורך הגשת בקשה מתאימה לבחינתו של הממונה.

ראה סעיף 7 בדוח הדירקטוריון 'אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה'.

תיקון חוזר שירות לקוחות

ביום 1 בינואר 2022 פורסם תיקון לחוזר שירות לקוחות. התיקון התייחס למתן שירות לאזרחים ותיקים. בתיקון החוזר נקבע כי כל גוף מוסדי יידרש למנות ממונה אזרחים ותיקים, זאת על מנת לוודא שהשירות לאוכלוסייה זו יהיה מותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. כמו כן קובע התיקון לחוזר כי הגוף המוסדי אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים, לקוחות החברה, על מנת למנוע טרטור ובלבול בין הנתבים השונים וכן למנוע המתנות ותסכול מיותר. בנוסף על הגוף המוסדי לבצע אפיון והטמעת נוהל בו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות, פעולות מורכבות או בעלות השלכות משמעותיות על הכיסוי שקיים למבוטח.

החברה נערכת לכניסתו לתוקף של החוזר - מאי 2022.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.3 חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי, הון 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.

3.4 גורמי הצלחה קריטיים

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

3.5 השקעות

מדיניות (מודל) הקצאת נכסים

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו הינה רחבה ומשקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. במסגרת המדיניות האמורה נקבע באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק, גבולות חשיפה גיאוגרפית, גבולות חשיפה לפי ענפים וכו'.

מדיניות השקעה צפויה

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות מתווים מדיניות השקעות צפויה למסלולי ההשקעה בקופת הגמל. מדיניות ההשקעות הצפויה קובעת גבולות חשיפה ספציפיים לאפיקי ההשקעה (מניות/ אג"ח ממשלתי/ אג"ח קונצרני וכו'), לרבות טווחי סטייה. וועדת ההשקעות קובעת מדיניות השקעות ספציפית במסגרת המדיניות הכללית שאישר דירקטוריון החברה, וזאת עבור כל אחד ממסלולי ההשקעה המנוהלים בקופה.

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. שלושת בתי ההשקעות: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More-מור ניהול השקעות בע"מ ואינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ הם מנהלי ההשקעות של הקופה, החל ממחצית חודש אוקטובר 2020.

עד למועד זה, פסגות ניירות ערך בע"מ ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך. בתי ההשקעות פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה ובכפוף להוראות ועדת השקעות. ראה פירוט בסעיף 3.9.1 להלן. 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. במקרה בו שונתה מדיניות ההשקעות, מפורסם עדכון למדיניות האמורה באתר החברה. 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 אחראיות במסגרת מדיניות ההשקעות. מדיניות ההשקעות של הקופה לשנת 2021 פורסמה באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il> ונשלחה לעמיתים במסגרת הדוח השנתי לעמית.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.5 השקעות (המשך):

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

דירקטורים

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

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.

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 שבע עובדות, ביניהם מנהלת תפעול.

מערך השיווק והשימור

ראה כאמור להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

רגולציה מזכירות חברה וממשל תאגידי וניהול כספים

בחברה מועסקת סמנכ"לית אחראית רגולציה ומזכירת החברה אחראית על מילוי הוראות הדין, ממונה שירות לקוחות, ממונה על איסור הלבנת הון וטיפול בפניות הציבור. כמו כן, בחברה מועסקת עובדת המשמשת בתפקיד ע. מנהל כספים.

ישנם מספר תפקידי מפתח בחברה: מנכ"ל החברה, מנהלת התפעול, סמנכ"לית אחראית רגולציה ומזכירת חברה וע. מנהל כספים והתלות בהם הינה משמעותית.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.8 שיווק והפצה

החברה פועלת לשמירה על קשר עם עמיתה באמצעות הפצת חומרים פרסומיים והודעות הנדרשות בהתאם להוראות הממונה (כגון, דוח שנתי ורבעוני לעמית, 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.

החברה הקימה 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 על ידי קרה"ש ועל ידי החברה. המשווקים הפנסיונים המועסקים במערך השיווק והשימור משתכרים סכום קבוע בתוספת עמלות הנגזרות מההיקף הכספי של השימור, משיכות כספים, הצטרפות וההעברות כספים לחברה.

3.9 ספקים ונותני שירותים

3.9.1 שלושת מנהלי ההשקעות של נכסי הקופה הינם: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More- מור ניהול השקעות ("בית השקעות מור") בע"מ ואינפניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ, החלו לנהל את השקעות הקופה ביום 15 באוקטובר 2020, בהתאם לחלוקה להלן: מסלול לבני 50-60 מנוהל על ידי שלושת בתי ההשקעות ובנוסף, בית השקעות מור מנהל את יתר מסלולי הקופה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות מתמחה ומסלול ללא מניות מתמחה). עד למחצית חודש אוקטובר 2020, נוהלו כל השקעות הקופה על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ. במהלך שנת 2020, בתום הליך תחרותי שקיימה החברה לבחירת מנהלי השקעות לקופה ועל פי החלטת הדירקטוריון, נבחרו מבין המציעים, שלושה בתי ההשקעות אלו לנהל יחד ובהתאם לחלוקה לעיל את השקעות נכסי הקופה. החברה סיימה את התקשרותה עם פסגות ניירות ערך בע"מ. לעניין זה, ראה סעיף 3.5 "השקעות" לעיל.

3.9.2 הסכם עם גוף 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 הסכם קסטודיאן- עד ליום 31 ביולי 2019, הוחזקו נכסי הקופה במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ. בתום הליך תחרותי שהתקיים בחברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ו-2016, החל מיום 1 באוגוסט 2019, התקשרה החברה עם בנק לאומי בישראל בע"מ למתן שירותי משמרת על נכסי הקופה.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.9. ספקים ונותני שירותים (המשך)

3.9.4 הסכמי ברוקראז' – החברה התקשרה עם הברוקרים הבאים :

ברוקרים הפועלים 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 ברוקרים הפועלים בחו"ל – 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.

בהתאם להליך תחרותי שקיימה החברה באמצעות מנהל ההשקעות (שימש בשנה זו) ואגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה, אושר על-ידי ועדת ההשקעות מיום 6 בנובמבר 2019, לחדש את ההסכמים עם הברוקרים לעיל, בהתאם לתנאים המסחריים החדשים ולהתקשר עם הברוקר לידר ושות' לפתיחת פעילות בחו"ל. הסכמים אלה תקפים לשלוש שנים וביצוע פעולות המסחר מולם הינה בהתאם למאפייני הפעילות של מנהלי ההשקעות.

3.9.5 תפעול הלוואות לעמיתים מכספי קופה – החברה התקשרה 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').

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

3.10 רכוש קבוע

רכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות והתקנות ושיפורים במושכר. ראה ביאור 4, בדבר "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".

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מירבי 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. לדוגמה, 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.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.15 גורמי סיכון (המשך)

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה					גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה				
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.	X					סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	סיכונים מאקרו
שמירה על יעילות תפעולית. ניהול השקעות על ידי בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטין את סיכון התחרות. כמו כן, הקופה מעסיקה יועץ השקעות מקצועי המשתתף באופן קבוע בדיוני ועדת ההשקעות ומנהל סיכונים פיננסיים.	X					סיכונים רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים. בסיכונים תחרות הכוונה לסיכון של עזיבת עמיתים כתוצאה מפעילות ערה של משווקים בשוק או הסיכון לכך שתשואת הקופה תהיה נמוכה ביחס לתשואות הבנצ'מארק, דבר שמצידו יכול להביא לעזיבת עמיתים.	סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה
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

4 חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים של החברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
יעקב גנות	67940882	1947	משרדי רשות שדות התעופה	ישראלית	B.A. היסטוריה של עם ישראל	מנכ"ל רשות שדות התעופה (עד 31.12.2021)	דירקטור בחברת קו צינור אילת אשקלון בע"מ, החל מיום 14 בנובמבר 2018
ד"ר אריה נחמיאס	51604205	1952	חוחית 1, ראש העין	ישראלית	B.A בכלכלה וסטטיסטיקה באוניברסיטת תל אביב. M.A. בכלכלה חקלאית ומנהל באוניברסיטה העברית. Ph.D במדעי הניהול, אוניברסיטת ויסקונסין מילוקי	ראש תחום התואר השני במנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה.	דירקטור חיצוני בחברות הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ ואיאיי (AIG) חברה לביטוח בע"מ
אמיר תמרי ¹	211242222	1965	האגוז 100, כוכב יאיר	ישראלית	בוגר משפטים ומדעי המדינה, באוניברסיטת תל אביב	יו"ר דירקטוריון בחברות מישורים השקעות נדל"ן בע"מ ואקספו חברה עירונית; דירקטור בחברות קסטרו מודל בע"מ, וסקיילין, אקספו חברה עירונית, ובחברות סטארט אפ שונות; דירקטור חיצוני בחברות סאטקום מערכות בע"מ ושלמה חברה לביטוח בע"מ; דירקטור בחברות סטארט אפ שונות;	דירקטור בחברות מישורים השקעות נדל"ן בע"מ, קסטרו מודל בע"מ, וסקיילין, אקספו חברה עירונית, ובחברות סטארט אפ שונות; דירקטור חיצוני בחברות סאטקום מערכות בע"מ ושלמה חברה לביטוח בע"מ;
אורי אלפרין	007927262	1939	ארלוזורוב 93 ת"א 62098	ישראלית	תיכונות + שנתיים מנהל עסקים באוניברסיטת בר-אילן, קורס הכשרת דירקטורים וקורס גישור.	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה ומחזיק תיק המל"ל בהסתדרות עובדי המדינה. מטפל בעובדי cost + ובעובדי הרשות לניצולי השואה. חבר הוועד המנהל בעמותת גימלאי המדינה בפנסיה תקציבית. חבר הוועד המנהל בעמותת לקידום מודעות חברתית והעשרת הידע של עובדי המדינה. יושב ראש ועד הגימלאים של המוסד לביטוח לאומי.	-

¹ מר אמיר תמרי החל כהונתו כדירקטור וכיו"ר ועדת הביקורת ביום 11 ביולי 2021.

4 חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
חנה ואזנה	63778542	1953	משרד העליה והקליטה אסתר המלכה 6 ת"א	ישראלית	B.A במנהל ומדיניות ציבורית. M.A במנהל ומדיניות ציבורית באוניברסיטת תל אביב. קורס דירקטורים ונושאי משרה בתאגידים. קורס דירקטורים בסיסי ומתקדם.	עובדת מדינה. סגנית מנהלת וחברת הנהלה ארצית, משרד הקליטה מחוז תל אביב (עד 31.08.2021).	-
עידית כהן	038496626	1976	גאולים 18 חולון	ישראלית	B.A במגמת מינהל ומדיניות ציבורית באוניברסיטה הפתוחה, קורס קידום נשים בעבודה, מנהיגות קהילתית, קורס טוענים בבית הדין לעבודה, קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים M.B.A מינהל עסקים במכללה למינהל, התמחות בשיווק.	מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה. מנכ"ל העמותה לקידום מקצועי חברתי של עובדי המדינה. מנכ"ל מועדון נכון.	דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ ובקרן לביטוח הדדי של עובדי המדינה ומרכז הפועל.
בתיה צדקה	072170640	1948	יסוד המעלה 2/19 פתח תקווה	ישראלית	תיכונית + קורסים: הנהלת חשבונות, חשבי שגר 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 שגר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר.	דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ, ובחברת הנהלה מועדון הצרכנות נכון של עובדי המדינה, וחברת הנהלה במרכז הקואופרציה.
אריה דיכטוולד	003663077	1947	חרל"פ 13 בני ברק	ישראלית	B.A כלכלה מנהל עסקים וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן M.A מדעי המדינה (בהצטיינות). אוניברסיטת חיפה. קורסי דירקטורים ונושאי משרה בתאגידים במכון הישראלי לניהול (מ"ל).	חבר הנהלת העמותה לסיוע של גמלאי ועובדי משרד הביטחון	-

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
אברהם בן חמו	026828616	1953	סשה ארגוב 62, תל אביב	ישראלית	M.A מדעי המדינה ולימודי ביטחון באוניברסיטת חיפה, B.A מדעי המדינה במכללת עמק יזרעאל, תעודת הנדסאי תעשייה וניהול במכללת אריאל, קורס דירקטורים.	ראש הרשות להגנת עדים, במשרד לביטחון פנים	דירקטור בחברת פרשמרקט
אבנר סולטני	057898736	1962	אברהם קרן 31, כפר סבא	ישראלית	הנדסאי תעשייה וניהול, מכללת תל חי. הנה"ח סוג 2 המכללה למינהל. קורס דירקטורים. קורס מיומנויות הניהול במכון לפריון העבודה והיצור.	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה; עובד בקרן לבטוח הדדי של עובדי המדינה	דירקטור במרכז הפועל

שם ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין חברה	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
יעקב גנות	לא	לא	2016	מנכ"ל רשות שדות התעופה	לא	לא
ד"ר אריה נחמיאס	ועדת השקעות, ועדת ביקורת ² , ועדת שימור עמיתים	כן	01/2020	ראש תחום התואר השני במנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה.	לא	לא
אמיר תמרי ³	יו"ר ועדת ביקורת	כן	07/2021	יועץ לחברות עסקיות ולמשרד ממשלתי ודירקטור בחברות שונות.	לא	לא
בתיה צדקה	ועדת השקעות, ועדת שימור עמיתים	לא	01/2014	גמלאית ואחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שחר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	לא
אורי אלפרין	ועדת ביקורת, ועדת שימור עמיתים	לא	1996	גמלאי של המוסד לביטוח לאומי ומזכיר ארצי ומחזיק תיק עובדי הביטוח הלאומי בהסתדרות עובדי המדינה	ראה 'התעסקות עיקרית נוספת'	לא
אריה דיכטוולד	ועדת השקעות, ועדת ביקורת	לא	06/2008	גמלאי משרד הביטחון	לא	לא
עידית כהן	לא	לא	01/2014	מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה, מנכ"ל עמותה לקידום מקצועי של עובדי המדינה, מנכ"ל מועדון נכון	ראה 'התעסקות עיקרית נוספת' ו'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	לא
חנה ואזנה	ועדת ביקורת	לא	1996	עובדת מדינה במשרד הקליטה	לא	לא
אבנר סולטני	לא	לא	07/2019	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה	ראה 'התעסקות עיקרית נוספת' ו'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	לא
אברהם בן חמו	חבר ועדת שימור עמיתים	לא	08/2018	גמלאי משרד לביטחון פנים	לא	לא

² מר אריה נחמיאס כיהן כיו"ר ועדת הביקורת עד ליום 11 ביולי 2021. החל ממועד זה הוא ממשיך לשמש כחבר בועדה זו.

³ מר אמיר תמרי החל כהונתו כדירקטור וכיו"ר ועדת הביקורת ביום 11 ביולי 2021.

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 דירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ועדת השקעות		ישיבות ועדת ביקורת	ישיבות שימור עמיתים
		ישיבות	ישיבות טלפוניות/ בכתב		
אברהם בן חמו	4	-	-	-	3
אבנר סולטני	3	-	-	-	-
אורי אלפרין	5	-	-	6	4
אריה דיכטוולד	4	30	34	6	-
אריה נחמיאס	5	30	38	6	4
אמיר תמרי ⁴	3	-	-	3	-
בתיה צדקה	5	30	38	-	4
חנה ואזנה	3	-	-	4	-
יעקב גנות	5	-	-	-	-
עידית כהן	5	-	-	-	-
מספר ישיבות שהתקיימו	5	30	38	6	4
		68			

⁴ מר אמיר תמרי החל כהונתו כדירקטור וכיו"ר ועדת הביקורת ביום 11 ביולי 2021.

4.2 נושאי משרה

שם ומשפחה	ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
רו"ח עמית מוכתר	024930315	1970	מנכ"ל	אין	אין	רואה חשבון (MBA חשבונאות ומימון)	שותף מנהל במשרד רואי חשבון שיף הזנפרץ ושות', דירקטור חיצוני נור אינק אינוביישנס בע"מ ודירקטור במישורים השקעות נדל"ן בע"מ.	7/2008
עו"ד טל דגן	060775699	1982	סמנכ"לית אחראית על רגולציה ומזכירת החברה	אין	אין	עו"ד, LLB משפטים ומBA מנהל עסקים התמחות מימון)	מזכירת חברה, ממונה על האכיפה והציות.	7/2014
רו"ח מירב מגן	040531634	1980	ע.מנהל כספים	אין	אין	רואה חשבון, MBA מימון וניהול פיננסי	רו"ח במשרד רואי חשבון סומך חייקין ושות'	2/2019
כרמית לב	052701026	1981	מנהלת תפעול	אין	אין	BA בכלכלה ומנהל עסקים ו-MBA במנהל עסקים	מנהלת תפעול בחברת הלמן אלדובי	10/2017
רו"ח רחל בן גל	017197534	1957	מבקר פנים	מכהנת כמבקרת פנים בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ובקרן לביטוח הדדי.	אין	רואה חשבון ו-BA כלכלה	שותפה במשרד גזית בן גל ושות', רו"ח	02/2016
עו"ד אבנר בן חיון	024581225	1970	יועץ משפטי	אין	אין	עו"ד	בעל משרד עורכי דין, היה שותף במשרדי עו"ד שונים, יועץ משפטי של קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה.	8/2010

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3 מדיניות התגמול בחברה

4.3.1 מידע אודות מדיניות התגמול בחברה

בהתאם לפרסום העדכון בהוראות החלות לעניין מדיניות התגמול בגוף מוסדי, במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים-תיקון" (פרק 5 בחלק 1, שער 5 של החוזר המאוחד) (להלן: "חוזר התגמול"), על ידי רשות שוק ההון, עודכנה מדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי מדיניות התגמול שאושרה ע"י דירקטוריון החברה בחודש דצמבר 2019:

ועדת הביקורת של החברה מכהנת כועדת תגמול ובמסגרת מינוייה בוחנת את המדיניות ותנאי התגמול של בעלי התפקידים בחברה, בהתאם לדרישות חוזר התגמול.

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.

החברה משלמת גמול עם רכיב משתנה לעובדי מערך השיווק.

החברה משלמת גמול עם רכיב משתנה לעובדים הבכירים במערך השיווק: נוסף על הרכיב הקבוע, ישולם הגמול המשתנה בהתאם לעמידה ביעדים שיקבעו מראש. סכום הבונוס יקבע על פי הרכיבים הבאים, אשר ייבחנו על בסיס שנתי (לכל הפחות) כדלקמן: 1. עמידה ביעדי החברה הניתנים למדידה ולהערכה, אשר ייקבעו באופן שאינו מעודד חוסר הוגנות כלפי לקוחות החברה ובשים לב, לכללים החלים על בעל רישיון בעת מתן שירות וייעוץ פנסיוני, בכלל זאת, התאמת מוצר ללקוח. 2. רכיב הערכה (הכולל יעדים אישיים איכותיים והערכה כללית/הערכת מנהל).

החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר החלות לעניין תגמול משתנה, אשר עומדות לנגד עיני ועדת התגמול והדירקטוריון בבואם לאשר רכיב זה. החברה קבעה 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 התגמול המשתנה, התחשבות ברמות סיכון וכו'. עוד קובעת המדיניות, כי הרכיב המשתנה לא יעלה על 100% מהרכיב הקבוע השנתי ומסדירה את התנאים להפחתת או ביטול הרכיב המשתנה והתנאים להשבתו.

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.

מנהל השקעות: הגמול המשולם הינו בהתאם להסכם ההתקשרות שנחתם עם חברת ניהול ההשקעות, והינו שיעור קבוע מסך הנכסים.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3. מדיניות התגמול בחברה (המשך)

4.3.1 מידע אודות מדיניות התגמול בחברה (המשך)

בהתאם לעדכון בחוזר התגמול, הוספה הגדרה לשינוי לא מהותי בתנאי תגמול של נושא משרה הכפוף למנכ"ל החברה, אשר הותר לאישור מנכ"ל החברה בלא שיידרש אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. כן, הוספה הגדרה לעובד מפתח בחברה. הוסדרו הוראות לעניין בעל תפקיד מרכזי המכהן בגופים מוסדיים נוספים, הנמנים תחת קבוצת גופים מוסדיים.

ניתן לצפות במדיניות התגמול במפורסמת באתר החברה בכתובת:

<http://www.ami-gml.co.il/נושאי-משרה>

4.3.2 תגמול דירקטורים בחברה

שכר הדירקטורים החיצוניים נכון ליום 31 בדצמבר 2021 עומד על תעריף של 1,295 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 1,240 ש"ח (לישיבה). בנוסף, הגמול השנתי הינו בסך 62,900 ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל לא כוללים מע"מ. שכר יתר הדירקטורים המקבלים גמול נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הוא 1,240 ש"ח לישיבה והגמול השנתי 24,800 ש"ח, לא כולל מע"מ. השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים כלולים הסתכמו, בשנת 2021, לסך של 437 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

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

תגמולים בעבור שירותים (באש"ח)			היקף משרה	תפקידו בחברה
סה"כ	שכר טרחה	שכר		
440	440	-	חיצוני	מנהל השקעות 1
437	437	-	חיצוני	מנהל השקעות 2
316	316	-	חיצוני	מנכ"ל
303	-	303	100%	בעל תפקיד 1 (*)
291	-	291	100%	בעל תפקיד 2 (*)

(*) הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2021. אין החזקה בהון החברה למי מהגורמים המפורטים בטבלה לעיל.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.4 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 מכהנת כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 10.02.2016.
2. מבקרת הפנים מכהנת כמבקרת הפנים של ארבעה גופים מוסדיים נוספים, שני בתי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות.
3. במהלך שנת 2021 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם לסך של 750 שעות.
4. השכר ששולם למבקר הפנים הסתכם בשנת 2021 לסך כ-140 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

4.5 רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה : משרד לוטרבך ושות'.
2. ר"ח עמית קיסלוב הינה ר"ח המטפל בחברה מטעם משרד לוטרבך ושות'.
3. כהונת ר"ח שותף אחראי על הביקורת, ר"ח עמית קיסלוב הינה החל מיום 26.5.2021.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של ר"ח מבקר לשנים 2020-2021 :

פרטים	2021	2020
ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ
שכר בגין שירותי ביקורת (כולל סקירה)	54,000	54,000
שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת (SOX)	כלול בשכ"ט הנ"ל	כלול בשכ"ט הנ"ל
שכר בגין שירותי מס מיוחדים	-	-
שכר בגין שירותים אחרים	-	-
סה"כ	54,000	54,000

5. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה המשולם למשרד ר"ח מבקר בחברה, ממועד תקופת ההתקשרות הראשונה, 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 האחד.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

4.6 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 2021 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.

4.7 החלטות החברה

נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2021 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 על ידי רשם החברות ואגף שוק ההון בחודש יולי 2015.

פרק 2 - דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של החברה.....	2-2
פרטים כלליים	2-2
שינויים במסלולי הקופה.....	2-2
מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה	2-2
ספקים מהותיים	2-2
מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה.....	2-3
מידע כללי על תחום הפעילות	2-3
המצב הכספי של החברה.....	2-3
פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח.....	2-4
2. אופן ניהול החברה	2-7
3. הליכים משפטיים	2-9
4. מיסוי	2-9
5. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	2-9
6. יעדים ואסטרטגיה עסקית	2-9
7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה	2-9
הצהרות	2-11

1. 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 קופות 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 31.12.2022

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 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.

לאור עמדת הממונה מיום 2.6.2021, שה. 1261-2021 מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות ענפיות בלבד, הוגש על ידי החברה בקשה לאישור מתווה פעולה להקמת קופת גמל להשקעה והרחבת האוכלוסייה הזכאית להצטרף אל קופת גמל עמ"י. מתווה הפעולה אושר על ידי הרשות והחברה פועלת להנהגת המתווה, לרבות שינויים במבנה הדירקטוריון וועדותיו, והגשת הבקשות לרשות לעדכון תקנוניה ומסמכי ההתאגדות.

שינויים במסלולי הקופה

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") ושני מסלולים מתמחים (אינם תלויי גיל): מסלול ללא מניות ומסלול מניות אשר החל לפעול ביום 30 ביוני 2019.

מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה

בהתאם לאישור רשות שוק ההון על עדכון תקנון הקופה, 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 3.9.2 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

פסגות ניירות ערך בע"מ ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה עד למחצית חודש אוקטובר 2020. החלה ממצצית חודש זה, התקשרה החברה עם שלושה בתי השקעות: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More - מור ניהול השקעות ("בית השקעות מור") בע"מ ואינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ (להלן - "מנהל תיק ההשקעות"). ראה לעיל בסעיף 3 לדוח על עסקי התאגיד - "השקעות".

שירותי קסטודיאן (משמרת נכסי הקופה) ניתנו עד לתאריך 31 ביולי 2019, על ידי חברת פועלים סהר בע"מ. החל מיום 1 באוגוסט 2019 ניתנים לקופה על ידי בנק לאומי בע"מ - ראה לעיל בסעיף 3.9.3 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 2,160,084 אלפי ש"ח לעומת 2,027,402 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ-6.54%.
הגידול בהיקף הנכסים נטו, נובע בעיקרו מרווחי השקעות נטו בסך של כ- 278 מיליון ש"ח ובקיזוז צבירה שלילית, נטו של תנועות עמיתים בסך של כ- 146 מיליון ש"ח.
מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך הדיווח הוא 46,637.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

המצב הכספי של החברה

דוח על המצב הכספי החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם ב- 1,485 אלפי ש"ח (אשתקד- 1,768 אלפי ש"ח).
הוצאות החברה בשנת 2021 הסתכמו ב- 7,559 אלפי ש"ח (אשתקד- 6,269 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. הקיטון בהוצאות מקורו בקיטון הוצאות שכר עבודה ונלוות ותשלום דירקטורים. לפירוט ההוצאות, ראה ביאור 13, בדבר "הוצאות הנהלה וכלליות", בדוחות הכספיים של החברה.
החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

להלן שינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ושינויים בפרמטרים כלכליים בשנת 2021:

שינוי (אחוזים)	מדד המניות הכללי
27.6%	60 SME
29.7%	מדד ת"א 125
31.2%	מדד ת"א 35
32.0%	מדד אג"ח להמרה
14.8%	מדד אג"ח כללי
3.9%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2021 והרבעון הרביעי בפרט, עמדו בסימן המשך ההתאוששות בכלכלה העולמית מהשלכות משבר הקורונה, זאת על אף מספר גלי התחלואה שהתפרצו לאורך התקופה. בחודשים האחרונים הגיע בסערה לעולמנו "שחקן חדש" בדמות וריאנט אמיקרון, שהביא לקפיצה משמעותית במספר החולים אך לא לתחלואה חמורה.

עם ההבנה הגלובלית שהקורונה לא הולכת לשום מקום, פוחתות כמות המדינות שמטילות סגרים הדוקים על פעילות כלכלית. בשל כך, הנזק הכלכלי מגלי התחלואה היה פחות חמור, אך עדיין מורגש היטב, בעיקר בפעילות של מגזרי השירותים, התיירות, הנופש והפנאי.

בעדכון האחרון שפרסמה, הורידה קרן המטבע הבינלאומית את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2021 לרמה של 5.9% לעומת 6% בתחזית הקודמת והותירה ללא שינוי את התחזית ל-2022 ברמה של 4.9%. כמו כן, הקרן הורידה את תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות לשנת 2021 ל-5.2% והעלתה את התחזית לשנת 2022 ל-4.5% למדינות המתפתחות עלתה התחזית לשנת 2021 ל-6.4% וירדה ל-5.1% בשנת 2022.

גלי התחלואה שפקדו אותנו גרמו, בין היתר, לשיבושים ניכרים בשרשרת האספקה העולמית. המחסור בחומרי הגלם ובמוצרים, והתארכות זמני האספקה התרחשו על רקע עלייה בביקוש למוצרים מצד משקי בית וחברות במדינות שונות. כמו כן, התאוששות הכלכלה מתרחשת על רקע מחסור בעובדים במדינות רבות. מכלול הנסיבות הוביל להתגברות לחצי אינפלציה במדינות רבות. כתוצאה מזה, חלק מהבנקים המרכזיים החלו להדק תנאים פיננסיים.

ארה"ב

על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האמריקאי צמח בשנת 2021 בקצב של 6.0% ובשנת 2022 צפוי לרשום צמיחה של 5.2%. על סמך הנתונים הכלכליים השוטפים, הצמיחה במשק האמריקאי נמשכה גם ברבעון הרביעי ואף האיצה לעומת הרבעון השלישי. במקביל, נמשך השיפור בשוק העבודה.

חלק מתכנית התמריצים של הממשל האמריקאי הסתיימו בחודש ספטמבר. בנוסף, אישר הממשל תכנית השקעה בתשתיות בסך של כטריליון דולר בפריסה לעשר שנים הקרובות ובה בעת מנסה לקדם תוכנית השקעה שממוקדת במשקי בית, אולם לעת עתה נתקל בקשיים פוליטיים.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה בחודש נובמבר ל-6.8% לעומת 1.4% בסוף שנת 2020. בעקבות העלייה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי איץ צמצום רכישות אג"ח ועד חודש אפריל צפוי להפסיק לחלוטין את הרכישות. פי תחזית נגידי ה-FED האמריקאי, הריבית צפויה לעלות לרמה של 0.9% עד סוף 2022 לעומת 0.1% בסוף 2021.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

אירופה

על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צמח בקצב של 5.0% בשנת 2021 וצפוי לרשום צמיחה של 4.3% בשנת 2022. בדומה לארה"ב, גם באירופה ניכרת עליה מהירה באינפלציה, שהגיע בנובמבר ל- 4.9% לעומת 0.3% בסוף שנת 2020. הסיבה לכך נעוצה במחסור בחומרי האנרגיה ועליה במחירים שלהם. הבנק המרכזי האירופאי צופה שהאינפלציה תחלוף ולא מתכוון בשלב זה לנקוט בצעדים כדי לבלום אותה.

סין

הכלכלה הסינית צמחה בשנת 2021 בקצב של 8% על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית וצפויה לצמוח בקצב של 5.6% בשנת 2022. הנתונים הכלכליים במשק הסיני נחלשו במהלך השנה. הסיבות העיקריות להאטה בפעילות כוללות הקשחה רגולטורית שפגעה בחברות רבות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים, היחלשות משמעותית בשוק הנדל"ן דיכוי בהתפרצויות הקורונה על ידי סגרים הדוקים שפוגעים בפעילות הכלכלית.

ישראל

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח בשנת 2021 בשיעור של 6.5% לאחר ירידה של 2.2% בשנת 2020. כמו במדינות רבות, הפעילות במשק סבלה לאורך השנה האחרונה ממספר גלי תחלואה ובדומה למגמה העולמית לא נרשמו מגבלות משמעותיות על המשק כתוצאה מהופעת וריאנט אומיקרון, חרף נתוני תחלואה גבוהים שעלולים לתת את אותותיהם גם בגזרה זו.

הכלכלה המקומית נהנתה בשנה האחרונה בעיקר מהשקעות גבוהות בחברות הטכנולוגיה הישראליות, מצמיחה מהירה של ייצוא שירותי חברות ההייטק ומפעילות מוגברת בתחום הנדל"ן. חטיבת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי התוצר יצמח בשנת 2022 ב- 5.5% ובשנת 2023 ב- 5%.

שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה ירד במהלך שנת 2021 (עד חודש נובמבר, כולל) מ- 12.9% ל- 6.5% תוך עליה בשיעור התעסוקה מ- 54.4% ל- 60.2% ולצד עליה משמעותית במספר המשרות הפתוחות.

קצב האינפלציה השנתי בישראל עלה ממינוס 0.7% בסוף שנת 2020 ל- 2.4% בחודש נובמבר. מדד מחירי הדירות עלה ב- 12 החודשים האחרונים ב- 10.3%.

הגירעון הממשלתי ירד בסוף שנת 2021 ל- 4.5% לעומת גירעון של 11.4% בשנת 2020, תוך עליה מהירה בגביית המסים. לצד זה, ואחרי קיפאון שנמשך 3 שנים, אישרה הממשלה את תקציב המדינה לשנים 2020-2021, הכולל בתוכו מספר רפורמות מבניות במשק.

בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי וברמה של 0.1%, ובמקביל המשיך לרכוש מט"ח בקצב גבוה. יתרות המט"ח הגיעו בסוף חודש נובמבר ל- 208 מיליארד דולר לעומת 173 מיליארד דולר בסוף 2020.

מט"ח

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך שנת 2021. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ- 8%. השקל הישראלי היה בין המטבעות המעטים ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ- 3.5% בשנת 2021. בנק ישראל רכש בשנת 2021 מט"ח בהיקף של כ- 35 מיליארד דולר.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

שווקים

מדד מניות MSCI WORLD רשם עליה של 20% בשנת 2021. מדד S&P500 זינק ב-27%, מדד STOXX EUROPE 600 צמח ב-22% ואילו ה-NIKKEI היפני ות"א 125 עלו ב-5% ו-31%, בהתאמה. בירידות בלטו מדד השווקים המתעוררים MSCI EM שצנח ב-5%.

מהבחינה הסקטוריאלית בבורסה האמריקאית הובילו הסטור האנרגיה (עליה של 47%), הטכנולוגיה (עליה של 34%) והפיננסים (עליה של 33%). לעומתם סקטור התעשיה, החומרים והתשתיות הציגו את הביצועים החלשים ביותר. באירופה בלטו לטובה סקטור הטכנולוגיה (עליה של 39%), התעשיה (עליה של 27%) ושירותי הבריאות (עליה של 26%). תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב עלו במהלך השנה מ-0.9% ל-1.5%, תוך עליה בציפיות האינפלציה הגלומות. מגמה דומה נרשמה גם באירופה בו מרבית המדינות. תשואת האג"ח הממשלתית השיקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך 2021 מכ-0.7% לכ-1.28%.

בנק ישראל סיים את תכנית רכישות האג"ח הממשלתיות. בחודש דצמבר רכש אג"ח בהיקף של 1.5 מיליארד ₪ השלים מכסה של 85 מיליארד ש"ח. רכישות האג"ח מנעו התללה חדה יותר של העקום בתקופה בה נדרש משרד האוצר להגדיל הנפקות אג"ח בכדי לממן את הגרעון התקציבי.

גם בישראל נרשמה עליה בציפיות האינפלציה הגלומות שהגירו בסוף השנה עד לרמה של כ-2.5% - 2.58% בטווחים שונים.

2. אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2021 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 התגמול, 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.

החברה מינתה מנהל סיכונים- מפורט בביאור 17 בדבר "ניהול סיכונים", בדוחות הכספיים של החברה. 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 תיק ההשקעות והנחה את מנהל תיק ההשקעות הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל המלצות יועץ ההשקעות נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שנקבעו, כאמור, על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. מנהל תיק ההשקעות שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם חברי ועדת ההשקעות לצורך עדכון ומתן ייעוץ, בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות. על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי תיקי ההשקעות קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל תיק ההשקעות של הקופה- ראה לעיל בסעיף 1 בדבר "מאפיינים כלליים של החברה". נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו, לפי הצורך. בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כלכלית וסקירה על מצב שוק ההון בכלל ועל מצב תיק ההשקעות של הקופה בפרט, כולל דיווח על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת ויישום ההחלטות מאותה ישיבה.

נוהל הצבעה באסיפות כלליות

נוהל השתתפות באסיפות כלליות, בתאגידים המוחזקים על ידי 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.

2. אופן ניהול החברה (המשד)

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, ביו 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. וכן באילו מקרים ההחלטה תובא להכרעת הדירקטורים החיצוניים של ועדת ההשקעות, ביתר היתר, כאשר מדובר בצד קשור לקופה, מדיניות תגמול וכו'.

1. בתקופת מתן שירות ניהול ההשקעות על ידי פסגות, מחלקת המחקר של פסגות בית השקעות בחנה את כל האסיפות, אשר לקופה זכות הצבעה בהן, והתקשרה עבור הקופה עם גוף מייצג, חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ, אשר משתתף באסיפות בהתאם להוראות הדין ונוהל הקופה.

2. החל ממועד החלפת בתי ההשקעות, עיקר פעילות השתתפות הקופה באסיפות הכלליות, מתבצע באמצעות IBI בית השקעות בע"מ, אשר מעניק שירותי תפעול היקפיים לכלל נכסי הקופה. בעת קביעת עקרונות להצבעה באספות כלליות ובמידת הצורך, מוזמן לדיון גורם מקצועי בלתי תלוי העוסק במתן המלצות לגופים מוסדיים ביחס לנושאים העולים באסיפה.

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 ותעדכןם במידת הצורך.

בנוהל, המוצג באתר החברה, נקבעו קריטריונים וכללים להצבעה במספר רב של נושאים. כללים אלה מבטאים את השקפת הדירקטוריון וועדותיו, באשר להנהגת התנהלות ראויה ואופן קבלת החלטות בחברות הציבוריות ומציג בשקיפות ובאחידות תפישה זו, מול החברות הציבוריות.

אופן ההצבעה תואם את מדיניות איכות הממשל התאגידי שאימצה הקופה בנושא השקעות. הקופה מפרסמת דיווחים אלו באתר האינטרנט שלה, בצירוף מדיניות ההצבעה שלה, כנדרש.

הקופה רואה באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה, אשר באמצעותו ניתן לתקן עיוותים בשוק ההון הישראלי, לקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין בעלי השליטה ובין מחזיקי המיעוט ולקדם איכות ממשל תאגידי בחברות ציבוריות.

אקטיביות 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.

3. הליכים משפטיים

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

4. מיסוי

החברה היא תאגיד הפועל שלא למטרות רווח.
החברה משלמת מס במקור בגין הכנסות ריבית ודיבידנד שהתקבלו בגין השקעות בחו"ל של הקופה, ככל שאינה פטורה מתשלום מס כאמור ומגישה לרשות המסים את דוחות המס.
לפרטים נוספים, ראה ביאור 8, בדבר "מיסים על הכנסה" בדוחות הכספיים של החברה.

5. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

6. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. קופת גמל להשקעה

בהתאם לעמדת ממונה שה. 1261-2021 מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות ענפיות בלבד, במחצית השנייה של שנת 2021, הגישה החברה בפני הממונה על רשות שוק ההון מתווה לאישור הקמת קופת גמל להשקעה.

ב. התפשטות נגיף "הקורונה"

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019 והתפשטותו בתחילת 2020 למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של הנכסים של המסלולים המנוהלים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, אולם, עד סוף השנה חלה התאוששות במדדים המובילים ומסלולי ההשקעה בקופה סיימו את שנת 2020 בתשואה חיובית.

בשנת 2021, חלו התפרצויות של נגיף הקורונה במדינות שונות, בעוצמות והיקפים שונים, אולם השפעתן על נתוני הכלכלה והתשואות היו פחותות מהשפעתן בתחילת המשבר. לא ניתן להעריך את מידת ההשפעה על כלכלות העולם בשל התפשטות מחודשת של הנגיף, ככל שתהיה, על מחזור החיים הכלכלי, צמיחת המשק והתוצאות הכספיות של הקופה בשנה זו. תשואות מסלולי הקופה המצטברות בשנת 2021, הסתכמו כחיוביות (כמפורט מעלה). ועדת ההשקעות והדירקטוריון מקיימים דיונים שוטפים ומקבלים החלטות בהתאם להתפתחויות.

ג. פלישה רוסית על אוקראינה

ביום 21 בפברואר 2022, הכירה הפדרציה הרוסית באופן רשמי בעצמאותן של הרפובליקות הבדלניות המצויות במזרח אוקראינה ואישרה שימוש בכוח צבאי בשטח זה. ביום 24 בפברואר 2022, פלש צבא רוסיה לאוקראינה, והחל בפעולות צבאיות באזורים שונים, אשר הובילו לפגיעה באזרחים ותשתיות, עקירת אוכלוסייה אזורית ממקום מושבה ושיבוש הפעילות הכלכלית באוקראינה. כתוצאה מן הפלישה הרוסית לשטחי אוקראינה, הכריזו מדינות שונות, ביניהן ארה"ב, בריטניה ומדינות האיחוד האירופי, על הטלת סנקציות כלכליות אגרסיביות כנגד רוסיה (ובמקרים ספציפיים, גם כנגד בלארוס).

בשלב זה, אין לחברה יכולת לאמוד את היקף השפעת אירועי הלחימה השונים, לצד הסנקציות הכלכליות שהוטלו על רוסיה בעקבותם על פעילותה הפיננסית של החברה, בטווח הבינוני והארוך.
החברה עוקבת בצורה הדוקה ושוטפת אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראייה אסטרטגית ארוכת טווח.

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 2021 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי 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 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, 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.

31.3.2022

תאריך

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

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 2021 (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 מסקנותיי 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 לרואה 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, 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, מנכ"ל

31.3.2022
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 2021 (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 לרואה 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, 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.

31.3.2022

רו"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

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 2021 (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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי 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 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, 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

31.3.2022

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

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

31.3.2022

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

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

31.3.2022

תאריך

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן עניינים

.....דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית.....	4
.....דוח רואה חשבון המבקר.....	4
.....דוחות על המצב הכספי ליום.....	5
.....דוחות על הרווח והפסד.....	6
.....ביאור 1 - כללי.....	7
.....ביאור 2 - מדיניות חשבונאית.....	8
.....ביאור 3 - מגזרי פעילות.....	10
.....ביאור 4 - רכוש קבוע, נטו.....	11
.....ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה.....	12
.....ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים.....	12
.....ביאור 7 - הון מניות.....	12
.....ביאור 8 - מסים על ההכנסה.....	12
.....ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.....	13
.....ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות.....	13
.....ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול.....	13
.....ביאור 12 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה.....	14
.....ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות.....	15
.....ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....	16
.....ביאור 15 - ניהול סיכונים.....	18
.....ביאור 16 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה.....	18

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית 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-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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. 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 חברה מנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה 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 לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת מהשנתיים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 31 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב, 31 במרץ, 2022

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר 2021, 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 ולהערכתם 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה 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 להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בבלתי 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 החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

31.3.2022
תאריך

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר, 2021, 2020 ו-2019 ואת דוחות הרווח וההפסד לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 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 החשבוונאות 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 2021, 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.

תל-אביב, 31 במרץ, 2022

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת דוחות הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים 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 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 2021 ו- 2020 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל- אביב, 31 במרץ 2022

דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח	ביאור	
			<u>נכסים</u>
349	323	<u>4</u>	רכוש קבוע, נטו
50	33		עלויות בגין קיום חוזה
336	476	<u>5</u>	חייבים ויתרות חובה
341	212	<u>6</u>	מזומנים ושווי מזומנים
			נכסים בלתי שוטפים
692	441	<u>12</u>	נכס זכות שימוש עבור חכירה
1,768	1,485		סה"כ הנכסים
			<u>הון</u>
-	-	<u>7</u>	הון מניות
			<u>התחייבויות</u>
1,042	994	<u>10</u>	זכאים ויתרות זכות
726	491	<u>12</u>	התחייבויות שאינן שוטפות
1,768	1,485		התחייבות בגין נכס חכירה
			סה"כ התחייבויות
1,768	1,485		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון _____
יעקב גנות

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 31 במרץ 2022

דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח	ביאור	
			<u>נכסים</u>
349	323	4	רכוש קבוע, נטו
50	33		עלויות בגין קיום חוזה
336	476	5	חייבים ויתרות חובה
341	212	6	מזומנים ושווי מזומנים
			נכסים בלתי שוטפים
692	441	12	נכס זכות שימוש עבור חכירה
1,768	1,485		סה"כ הנכסים
			<u>הון</u>
-	-	7	הון מניות
			<u>התחייבויות</u>
1,042	994	10	זכאים ויתרות זכות
726	491	12	התחייבויות שאינן שוטפות
1,768	1,485		סה"כ התחייבויות
1,768	1,485		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון

יעקב גנות

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

רו"ח עמית מוכתר

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במרץ 2022

דוחות על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
			הכנסות
6,867	6,269	7,559	11 הכנסות דמי ניהול מקופת גמל
6,867	6,269	7,559	סך כל ההכנסות
6,797	6,227	7,510	13 הוצאות הנהלה וכלליות
44	42	49	הוצאות מימון
26	-	-	הפסד הון
6,867	6,269	7,559	סך כל ההוצאות
-	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	8 מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח נקי לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

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

הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק 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. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.12.2022.

(2) 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") ושני מסלולים מתמחים - מסלול ללא מניות ומסלול מניות שהחל לפעול החל מיום 30 ביוני 2019.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- | | |
|--|---|
| עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ. | (1) <u>החברה</u> |
| קופת גמל עמ"י. | (2) <u>הקופה</u> |
| רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. | (3) <u>רשות שוק ההון</u> |
| הממונה על רשות שוק ההון. | (4) <u>הממונה</u> |
| תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה. | (5) <u>תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן "IFRS")</u> |
| תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. | (6) <u>תקנות מס הכנסה</u> |
| כהגדרתם ב-IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012. | (7) <u>צדדים קשורים</u> |
| כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. | (6) <u>בעלי עניין</u> |

ג. 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.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. 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 ההון, 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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.

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. חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16 (להלן - "התקן") השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של התקן החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתו, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מיד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

- החברה לא יישמה את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, ליום 31 בדצמבר 2021, החברה הכירה בנכס זכות שימוש בגין חוזה שכירות למשרדי החברה המסתיים בחודש ספטמבר 2023, בסכום של 441 אלפי ש"ח (2020 : 692 אלפי ש"ח) ובהתחייבות בגין חכירה בסכום של 491 אלפי ש"ח (2020 : 726 אלפי ש"ח).

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ז. עלויות בגין קיום חוזה

עלויות שהתהוו לקיום חוזה עם לקוח אשר אינן בתחולה של תקן אחר, מוכרות כנכס כאשר הן: מתייחסות במישרין לחוזה שהחברה יכולה לזהות באופן ספציפי; הן מייצרות או משפרות את משאבי החברה שישמשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד; וכן צפוי שהעלויות יושבו. בכל מקרה אחר, עלויות כאמור מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות שהוונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס.

בכל תקופת דיווח החברה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס שהוכר כאמור עולה על יתרת הסכום של התמורה שהחברה מצפה לקבל בתמורה לסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישרין להספקת סחורות או שירותים אלה אשר לא הוכרו כהוצאות, ובמידת הצורך, מוכר הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

ח. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ט. 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 2021

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
437	221	76	734
23	4	8	35
460	225	84	769
33	6	-	39
493	231	84	808
פחת נצבר			
316	32	9	357
40	16	7	63
356	48	16	420
41	16	8	65
397	64	24	485
הערך בספרים			
96	167	60	323
104	177	68	349

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u>
3	3
14	14
10	10

מחשבים ותוכנה
ריהוט וציוד משרדי
התקנות ושיפורים במושכר

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2021

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7	6	הוצאות מראש
306	469	צדדים קשורים
23	1	חייבים אחרים
<u>336</u>	<u>476</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
341	212	מזומנים ופיקדונות
<u>341</u>	<u>212</u>	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בגובה 0.02%.

ביאור 7 - 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 8 - 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 2021

ביאור 9 - 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, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2021 ו-2020 לסך 184 אלפי ש"ח וסך 164 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
181	196	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
467	426	הוצאות לשלם
14	6	מוסדות ורשויות ממשלתיות
327	315	צדדים קשורים
53	51	הפרשה לחופשה והבראה
1,042	994	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 11 - 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 זהה לכל העמיתים בקופה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,867	6,269	7,559	דמי ניהול מקופת הגמל
2019	2020	2021	
%	%	%	
0.33%	0.34%	0.36%	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 12 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים - מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,027,402	2,160,084	סך זכויות עמיתים המנוהלות
60,751	58,313	סך התקבולים מהעמיתים
(64,967)	(89,534)	סך התשלומים לעמיתים

ב. העברות כספים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
448	212	1,197	העברות לקופה מגופים אחרים
116	10,151	2,586	העברות מחברות ביטוח
30,390	11,950	26,385	העברות מקרנות פנסיה
30,954	22,313	30,168	העברות מקופות גמל
			סך הכל העברות לקופה
(1,525)	(3,054)	(2,678)	העברות מהקופה לגופים אחרים
(2,234)	(4,891)	(7,693)	העברות לחברות ביטוח
(111,797)	(111,121)	(134,194)	העברות לקרנות פנסיה
(115,556)	(119,066)	(144,565)	העברות לקופות גמל
			סך הכל העברות מהקופה
(84,602)	(96,753)	(114,397)	העברות, נטו

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,135	1,996	2,306	שכר עבודה ונלוות
588	368	437	תשלום לדירקטורים
320	345	334	פחת והפחתות
130	161	236	ביטוחים
404	383	418	אחזקת משרדים ותקשורת
231	174	462	שיווק ופרסום
1,330	1,256	1,321	תשלום לגורמים מתפעלים
719	725	1,141	דמי ניהול תיק השקעות
630	556	660	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
356	321	294	אחרות
6,843	6,285	7,609	
(46)	(58)	(99)	בניכוי החזר הוצאות מחברה קשורה, נטו (ב)
6,797	6,227	7,510	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

- ב. מכוח הסכם ההתקשרות של החברה עם קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ, שהינה חברה קשורה (להלן - "חברה קשורה"), מתקבל החזר הוצאות נטו בגין השתתפות בהוצאות מערך השיווק והשימור המשותף. בדבר פרטים נוספים, ראה בסעיף 3.8, שיווק והפצה בדוח עסקי התאגיד.
- במהלך השנה החברה החזר הוצאות מחברה קשורה הסתכם לסך כולל של כ- 301 אלפי ש"ח (2020 : 282 אלפי ש"ח; 2019 : 306 אלפי ש"ח) ומנגד, הוצאות בגין השתתפות החברה בהוצאות מערך השיווק והשימור של החברה קשורה הסתכם לסך של 202 אלפי ש"ח (2020 : 224 אלפי ש"ח; 2019 : 260 אלפי ש"ח). סה"כ החזר נטו לשנת הדיווח הסתכם לסך של 99 אלפי ש"ח (2020 : 58 אלפי ש"ח; 2019 : 46 אלפי ש"ח)

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר

2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
306	469	חייבים ויתרות חובה
327	315	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 436 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,867	6,269	7,559	הכנסות מדמי ניהול
1,623	1,409	1,867	הוצאות הנהלה וכלליות

ג. תגמולים לאנשי מפתח ניהוליים

2019	2020	2021	
מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	
אנשים	אנשים	אנשים	
316	316	316	הטבות לטווח קצר

ד. תגמולים לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

2019	2020	2021	
מס' סכום	מס' סכום	מס' סכום	
אנשים	אנשים	אנשים	
87	-	-	דמי ניהול שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
501	368	437	גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים
719	725	1,113	דמי ניהול השקעות לשאינם מועסקים בחברה

ביאור 15 - 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, מחד גיסא, וקביעתם של כלי מדידה 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.

ביאור 16 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

לפרטים בדבר אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה, ראה סעיף בדבר "אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה", בדוח הדירקטוריון.