



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

קופת גמל עמ"י

דוח שנתי 2021

פרק 1- סקירת הנהלה

תוכן העניינים

3	1. מאפיינים כלליים של הקופה
4	2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה
4	א. יחס נזילות
4	ב. משך חיים ממוצע של החיסכון
4	ג. שינוי במספר החשבונות
5	ד. ניתוח זכויות עמיתים
5	3. ניתוח מדיניות ההשקעה
5	מסלול לבני 50 ומטה
5	מסלול לבני 50 עד 60
6	מסלול לבני 60 ומעלה
7	מסלול ללא מניות
7	מסלול מניות
8	4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה
8	4.1 ניתוח נזילות הקופה
8	4.2 סיכוני שוק
11	4.3 סיכוני אשראי
15	4.4 סיכונים גיאוגרפיים
15	4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים
15	4.6 גורמי הסיכון
16	5. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה
17	הצהרות הנהלה

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה"), הינה קופת גמל ענפית, כמשמעות המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"), המנוהלת על ידי עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה").
- מידע נוסף על החברה ראה בדוח על עסקי התאגיד בחלק א' - "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".
- הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.
- הקופה, כקופה ענפית, מיועדת על פי תקנותיה להפקדות עבור עובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ועובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה.
- מספר אישור מס הכנסה של קופת גמל עמ"י הוא 161, מספרי המסלולים הינם:
 - א. מספר מסלול 50-60 הוא 9943.
 - ב. מספר מסלול 60 ומעלה הוא 9942.
 - ג. מספר מסלול לבני 50 ומטה הוא 9938.
 - ד. מספר מסלול ללא מניות הוא 1434.
 - ה. מספר מסלול מניות הוא 12468.
 האישור בתוקף עד 31 בדצמבר 2022.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 9-9-2011 "קידוד קופות גמל", קידוד המסלולים הינו:
 - א. מסלול לבני 50 ומטה - 520042581-00000000000161-9938-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016)
 - ב. מסלול 50-60 - 520042581-00000000000161-09943-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016),
 - ג. מסלול 60 ומעלה - 520042581-00000000000161-9942-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש ינואר 2016).
 - ד. מסלול ללא מניות - 520042581-00000000000161-1434-000.
 - ה. מסלול מניות - 520042581-00000000000161-12468-000 (המסלול נפתח לראשונה להפקדת כספים בחודש פברואר 2019).
- לאור ההסכם הקיבוצי שנחתם בין המדינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה מיום 8/5/2014, החל מיום 1/7/2015 חלה הגדלה אוטומטית של שיעורי ההפקדות של עובדים קיימים (ביחס רכיבי המשכורת שאינם נכללים במשכורת הקובעת לפנסיה תקציבית לפי הסכם 3/3/1999 ואשר אינם בגדר חוזר הוצאות) שבחרו לפי הסכם 2011 בהפקדות לקופת גמל לגבי הרכיבים הנוספים. להלן שיעורי השינוי שיחול החל מיום 1/7/2015: הפקדה בשיעור 6.5% מהעובד, הפקדה בשיעור 7.5% הפרשת מעסיק לתגמולים (הפרשה בשיעור 6% הפרשת מעסיק לפיצויים - ללא שינוי). השינוי הוא אוטומטי וחל על עובדי המדינה.
- 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 שאינם תלויי גיל מסלול מתמחה ללא מניות ומסלול מתמחה מניות. מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית חדש (המצטרף לקופה החל מיום 1/1/2016) שיוך אל המסלולים הללו, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמיתים קיימים (שהצטרפו לקופה עד ליום 1/1/2016) שויכו למסלולים בהתאם למפורט להלן: עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול הכללי שויכו למסלול "מסלול לגילאי 50-60" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל). עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול אג"ח עד 10% מניות שויכו למסלול "לגילאי 60 ומעלה" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל). עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול ללא מניות שויכו למסלול ללא מניות מתמחה.

מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה

החל מחודש נובמבר 2016, החלה החברה להעניק הלוואות לעמיתים מכספי קופה. החברה התקשרה עם חברת אמן מחשבים בע"מ לקבלת שירותי תפעול הלוואות מכספי קופה.

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

- החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- החל מיום 15 באוקטובר 2020, בתום הליך תחרותי שקיימה החברה לבחירת מנהלי השקעות ועל פי החלטת הדירקטוריון, נבחרו מבין המציעים, שלושה בתי ההשקעות לנהל את השקעות נכסי הקופה בהתאם לחלוקה להלן:
- IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More - מור ניהול השקעות ("בית השקעות מור") בע"מ ואינפניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ, מנהלים יחד את נכסי מסלול לבני 50-60 (בחלקים שאינם שווים). בית השקעות More מנהל את יתר מסלולי הקופה באופן בלעדי (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. החברה סיימה את התקשרותה עם פסגות ניירות ערך בע"מ במועד תחילת ההתקשרות עם שלושת בתי ההשקעות לעיל.
- נכסי הקופה מוחזקים במשמרת על ידי בנק לאומי בע"מ. עד ליום 31 ביולי 2019, נכסי הקופה הוחזקו במשמרת על ידי חברת פועלים סהר בע"מ
- מידע בנוגע לניהול הקופה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

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

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
מסלול לבני 50 ומטה	30.96%
מסלול לבני 50 עד 60	44.62%
מסלול לבני 60 ומעלה	86.23%
מסלול ללא מניות	68.40%
מסלול מניות	34.64%

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותה כדון. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית לשיעור של 100%.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2021 הוא 11.44 שנים במסלול לבני 50 ומטה, 6.90 שנים במסלול לבני 50 עד 60, 4.79 שנים במסלול לבני 60 ומעלה, 5.86 שנים במסלול ללא מניות ו- 9.02 במסלול מניות. נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים שחסכוניותיהם טרם הבשילו בסוף השנה, יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר החשבונות

מספר החשבונות				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת שנה	
40,343	4,964	1,797	43,510	שכירים
6,294	756	202	6,848	עצמאיים
46,637	5,720	1,999	50,358	סה"כ

הירידה במספר החשבונות נובעת בעיקרה מהצבירה השלילית.

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

ליום 31 בדצמבר, 2021		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
1,091,114	14,667	חשבונות פעילים
1,068,970	31,970	חשבונות לא פעילים (*)
2,160,084	46,637	סה"כ
9,251	7,318	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 4,137 אלפי ש"ח לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11, בדבר "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעהמסלול לבני 50 ומטהמדיניות ההשקעה של המסלול

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

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 60,076 אלפי ש"ח לעומת 45,085 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, השינוי נבע מצבירה חיובית נטו ומרווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 11.72% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 13.35% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 10.34% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 52.77% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 11.71% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 47.24% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.94% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.18% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 27% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 19.57% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 22.58% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 5.53% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 71.91% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 19.69% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 50 עד 60מדיניות ההשקעה של המסלול

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

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

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 1,979,473 אלפי ש"ח לעומת 1,878,435 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020. השינוי נבע מרווחי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 4.3% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 26.99% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.89% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 36.65% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 13.70% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 42.47% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.94% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 4.79% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.76% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 25.86% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 35.46% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 19.09% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 29.17% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 1.5% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 28.74% מסך כל הנכסים.

שיעור הנדל"ן להשקעה, שהוא כ- 0.04% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ללא שינוי לעומת תום השנה הקודמת.

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

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

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 85,919 אלפי ש"ח לעומת 71,254 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020. השינוי נבע מצבירה חיובית נטו בתוספת רווחי המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 8.97% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 2.16% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 8.78% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 68.12% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 4.41% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 71.26% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.23% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.43% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 16.54% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 16.07% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 14.25% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 3.08% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 41.78% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.29% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

מסלול ללא מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

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

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 ב- 26,065 אלפי ש"ח לעומת 31,227 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020. השינוי נבע בעיקר מהעברת כספים למסלולים אחרים בקופה.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 1.91% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של כ-30.82% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.46% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 93.08% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד בשיעור של 3.88% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 96.84% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.53% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 0.57% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 1.39% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 19.83% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.16% מסך כל הנכסים.

מסלול מניות

מדיניות ההשקעה של המסלול

המסלול החל לפעול ביום 30 יוני 2019.

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 מדיניות ההשקעות של המסלול מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

ליום 31 בדצמבר 2021, סך נכסי המסלול היה 8,551 אלפי ש"ח, שהיווה את סך הנכסים המקסימלי במהלך תקופת הדיווח. לנוכח כך, קיימת רגישות גבוהה לכניסה ויציאה של כספים מהמסלול, נוכח פעילות עמיתים. בחודשים האחרונים, חלה מגמה של עלייה בסך הנכסים המנוהל במסלול זה.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 11.46% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של כ-74.43% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6.57% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 35.97% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6.5% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 40.51% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, עלה בשיעור של 8.11% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 37.47% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 11.34% מסך כל הנכסים לתום שנת 2021, ירד לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 49.46% מסך כל הנכסים.

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה

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

4.1 ניתוח נזילות הקופה

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

צרכי הנזילות נובעים גם מזכותם של העמיתים להורות להעביר את כספם לקופה אחרת. האפשרויות של העמיתים להוציא את כספם מהקופה מגדילות את אי הוודאות ביחס לצרכי הנזילות בעתיד, ומקטינות את יכולת הקופה להיערך להם. לקופה נכסים נזילים וסחירים ובאפשרותה לממש מרכיב זה אם יהיו משיכות גדולות מהצפוי.

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך הוא כ-296% במסלול לבני 50 ומטה, כ-207% במסלול לבני 50 עד 60, כ-113% במסלול לבני 60 ומעלה, כ-153% במסלול ללא מניות וכ-1,196% במסלול מניות. החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

יתרת זכויות העמיתים (באלפי ש"ח)					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
8,463	25,144	82,865	1,719,093	57,766	נכסים נזילים וסחירים
-	100	166	14,347	21	מח"מ של עד שנה
60	821	2,606	63,592	1,745	מח"מ מעל שנה
28	-	282	182,441	544	אחרים
8,551	26,065	85,919	1,979,473	60,076	סך הכל
285.72%	141.04%	111.85%	194.63%	310.57%	היחס בין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול לבני 50 ומטה 11.44 שנים, במסלול לבני 50 עד 60 הוא 6.90 שנים, במסלול 60 ומעלה 4.79 שנים, במסלול ללא מניות 5.86 שנים ובמסלול מניות משך חיים ממוצע הינו 9.02 שנים.

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל מתאריך הדיווח ועד למועד כל תקבול בזרם המזומנים (קופה וריבית). השקלול נעשה לפי הסכום המהווך של כל תקבול. החישוב אינו כולל "נכסים אחרים", ומתייחס לנכסים סחירים כבעלי מח"מ של אפס שנים.

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

4.2 סיכוני שוק

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

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

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

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

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

4.2.1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר, 2021				
סך הכל	בהצמדה למדד במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח				
				מסלול לבני 50 ומטה
60,076	8,880	17,080	34,116	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 50 עד 60
1,979,473	672,271	415,491	891,711	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 60 ולמעלה
85,919	9,666	31,164	45,089	סך זכויות העמיתים
				מסלול ללא מניות
26,065	541	13,197	12,327	סך זכויות העמיתים
				מסלול מניות
8,551	1,783	531	6,237	סך זכויות העמיתים

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2021		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
-1%	+1%	
אחוזים		
		תשואת תיק ההשקעות:
2.00%	(1.87%)	מסלול לבני 50 ומטה
2.40%	(2.12%)	מסלול לבני 50 עד 60
2.43%	(2.25%)	מסלול לבני 60 ומעלה
3.53%	(3.19%)	מסלול ללא מניות
0.52%	(0.50%)	מסלול מניות

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2021						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחול"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באלפי ש"ח						ענף משק
15.4%	2,492	0	0	253	2,239	בנקים
3.2%	522	0	0	104	418	ביטוח
1.8%	298	205	0	93	0	ביומד
22.8%	3,702	700	354	1,451	1,197	טכנולוגיה
27.4%	4,442	1,792	0	770	1,880	משחר ושרותים
17.0%	2,750	130	0	539	2,081	נדל"ן ובינוי
6.6%	1,078	42	0	524	512	תעשייה
1.7%	270	0	0	190	80	השקעה ואחזקות
4.1%	665	104	0	0	561	נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים	8,968	3,924	354	2,973	16,219	100.0%
---------------------------------	-------	-------	-----	-------	--------	--------

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכויי שוק (המשך)

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

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2021						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
19.0%	97,347	0	0	1,439	95,908	בנקים
3.4%	17,190	0	0	691	16,499	ביטוח
0.9%	4,850	1,428	0	626	2,796	ביומד
24.0%	122,971	54,779	4,599	13,964	49,629	טכנולוגיה
25.4%	129,807	75,437	0	11,683	42,687	מסחר ושרותים
9.5%	48,435	829	0	6,408	41,198	נדל"ן ובינוי
3.3%	17,057	2,260	0	5,837	8,960	תעשייה
3.5%	17,677	0	0	3,283	14,394	השקעה ואחזקות
11.0%	56,524	21,484	0	0	35,040	נפט וגז
100.0%	511,858	156,217	4,599	43,931	307,111	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2021						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
8.7%	1,234	0	0	233	1,001	בנקים
3.3%	472	0	0	155	317	ביטוח
3.0%	432	297	0	135	0	ביומד
19.9%	2,826	609	203	1,057	957	טכנולוגיה
34.0%	4,826	2,398	0	765	1,663	מסחר ושרותים
17.0%	2,414	199	0	650	1,565	נדל"ן ובינוי
6.7%	951	45	0	493	413	תעשייה
2.4%	339	0	0	227	112	השקעה ואחזקות
5.1%	721	331	0	0	390	נפט וגז
100.0%	14,215	3,879	203	3,715	6,418	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר, 2021						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
16.4%	567	0	0	21	546	בנקים
2.5%	88	0	0	31	57	ביטוח
2.9%	101	69	0	32	0	ביומד
20.2%	699	43	28	370	258	טכנולוגיה
25.8%	893	351	0	112	430	מסחר ושרותים
20.0%	694	8	0	102	584	נדל"ן ובינוי

2.6%	91	0	0	24	67	השקעה ואחזקות
5.8%	200	3	0	71	126	תעשייה
3.8%	131	49	0	0	82	נפט וגז
100.0%	3,464	523	28	763	2,150	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכונים אשראי

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

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2021					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					נכסי חוב בארץ
3,022	23,850	57,378	720,087	31,083	סחירים
53	921	2,399	76,122	1,518	שאינם סחירים
3,075	24,771	59,777	796,209	32,601	סה"כ נכסי חוב בארץ
					נכסי חוב בחו"ל
54	410	1,148	5,303	617	סחירים
7	-	373	1,817	248	שאינם סחירים
61	410	1,521	7,120	865	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
3,136	25,181	61,298	803,329	33,466	סה"כ נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר, 2021					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					נכסי חוב סחירים בארץ:
2,921	15,357	39,298	438,419	18,267	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
10	4,719	9,325	185,884	7,071	AA ומעלה
84	2,911	6,613	82,687	4,335	BB עד A
-	12	41	185	28	נמוך מ-BBB
7	851	2,101	12,912	1,381	לא מדורג
3,022	23,850	57,378	720,087	31,083	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
					נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
					אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
21	529	1,200	31,931	735	AA ומעלה
8	194	643	6,880	400	BB עד A
24	198	556	4,086	383	לא מדורג

-	-	-	18,580	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	14,645	-	הלוואות לאחרים
53	921	2,399	76,122	1,518	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
3,075	24,771	59,777	796,209	32,601	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	55	-	588	-	נכסי חוב בדירוג פנימי

נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי:

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

נכסי חוב בחו"ל, דירוג בינלאומי:

ליום 31 בדצמבר, 2021					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					נכסי חוב סחירים בחול:
-	72	178	879	122	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	-	-	AA ומעלה
-	28	71	360	50	BB עד A
54	310	899	3,356	445	נמוך מ-BBB
-	-	-	708	-	לא מדורג
54	410	1,148	5,303	617	סך הכך נכסי חוב סחירים בחול
					נכסי חוב שאינם סחירים בחול:
					אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
7	-	373	1,817	248	AA ומעלה
7	-	373	1,817	248	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחול
61	410	1,521	7,120	865	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

4.3.3 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	31.12.21
					נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.94%	0.63%	0.71%	(0.10%)	0.89%	AA ומעלה
1.36%	1.90%	2.00%	1.38%	2.02%	A
-	-	-	-	-	BBB
4.09%	4.60%	4.54%	2.93%	4.55%	לא מדורג

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכויי אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2021					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
6	2,953	5,373	109,484	4,513	בנקים
0	479	1,674	27,589	873	ביטוח
27	188	576	1,394	213	ביומד
21	434	1,074	12,395	756	טכנולוגיה
59	659	1,762	66,466	1,120	מסחר ושרותים
57	3,501	8,340	100,696	5,659	נדל"ן ובינוי
0	397	399	9,947	114	תעשייה
8	436	872	11,927	640	השקעה ואחזקות
37	705	1,752	24,133	1,189	נפט וגז
2,921	15,429	39,476	439,298	18,389	אג"ח ממשלתי
3,136	25,181	61,298	803,329	33,466	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2021					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
באחוזים					
0.2%	11.7%	8.8%	13.6%	13.5%	בנקים
-	1.9%	2.7%	3.4%	2.6%	ביטוח
0.9%	0.7%	0.9%	0.2%	0.6%	ביומד
0.7%	1.7%	1.8%	1.5%	2.3%	טכנולוגיה
1.8%	2.6%	2.9%	8.3%	3.3%	מסחר ושרותים
1.8%	13.9%	13.6%	12.5%	16.9%	נדל"ן ובינוי
-	1.6%	0.7%	1.2%	0.3%	תעשייה
0.3%	1.7%	1.4%	1.5%	1.9%	השקעה ואחזקות
1.2%	2.8%	2.9%	3.0%	3.6%	נפט וגז
93.1%	61.3%	64.4%	54.7%	55.0%	אג"ח ממשלתי
100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.4 סיכונים גיאוגרפיים

מסלול לבני 50 ומטה- באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	18,267	13,325	14,698	-	-	7,478	53,768
ארה"ב	-	1,037	935	1,034	604	496	4,106
אחר	122	715	586	779	-	-	2,202
סה"כ	18,389	15,077	16,219	1,813	604	7,974	60,076

מסלול לבני 50 עד 60- באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	438,419	309,780	373,501	31,285	-	778	(57,012)	1,096,751
ארה"ב	879	12,953	114,976	262,429	-	-	173,006	564,243
אחר	-	8,073	23,381	59,782	29,799	-	197,444	318,479
סה"כ	439,298	330,806	511,858	353,496	29,799	778	313,438	1,979,473

מסלול לבני 60 ומעלה- באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	39,298	18,887	11,503	576	-	8,051	78,315
ארה"ב	-	1,292	1,931	-	-	397	3,620
אחר	178	1,703	781	109	1,213	-	3,984
סה"כ	39,476	21,882	14,215	685	1,213	8,448	85,919

מסלול ללא מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	15,357	8,779	880	25,016
ארה"ב	-	578	4	582
אחר	72	395	-	467
סה"כ	15,429	9,752	884	26,065

מסלול מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2021

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	2,921	215	3,075	-	-	764	6,975
ארה"ב	-	-	288	324	-	318	612
אחר	-	-	101	433	112	-	964
סה"כ	2,921	215	3,464	757	112	1,082	8,551

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.5 סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

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

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

4.6 גורמי הסיכון

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה

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

5. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

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.

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 אזרחית 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 ראיה אסטרטגית ארוכת טווח.

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

31/03/2022

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח עמית מוכתר מנכ"ל

31/03/2022

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
 - ב. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 - ג. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 - ד. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 - ה. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

31/03/2022

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
 - ב. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 - ג. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 - ד. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 - ה. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

31/03/2022

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 בקרות 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

31/03/2022

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

31/03/2022
תאריך

קופת גמל עמ"י

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן עניינים

3	 דוח רואי חשבון המבקרים
5	 דוחות על המצב הכספי
8	 דוחות הכנסות והוצאות
12	 דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
16	 ביאור 1 - כללי
16	 ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
18	 ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה
19	 ביאור 4 - נכסי חוב סחירים
20	 ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים
21	 ביאור 6 - מניות
22	 ביאור 7 - השקעות אחרות
25	 ביאור 8 - נדל"ן להשקעה
25	 ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות
26	 ביאור 10 - דמי ניהול
27	 ביאור 11 - הוצאות ישירות
30	 ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה
30	 ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
30	 ביאור 14 - מסים
31	 ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
31	 ביאור 16 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2021 ו-2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות שוק ההון ביטוח וחסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי 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 בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים 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

עמ"י - קופת גמל

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - קופת גמל (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 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 עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 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 הקופה 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'

רואי חשבון

31.3.2022

תאריך

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
קופת גמל עמ"י

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של קופת גמל עמ"י (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, את דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "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 הקופה 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 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 הקופה.

תל-אביב, 31 במרץ, 2022

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של עמ"י קופת גמל

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל עמ"י בע"מ (להלן - "הקופה"), בניהול עמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), ליום בדצמבר 2021 ו-2019, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 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 הקופה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל- אביב, 31 במרץ 2022

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
122,156	101,332		רכוש שוטף
868	1,533	<u>3</u>	מזומנים ושווי מזומנים
123,024	102,865		חייבים ויתרות חובה
900,123	842,952	<u>4</u>	השקעות פיננסיות
71,184	83,458	<u>5</u>	נכסי חוב סחירים
379,468	545,756	<u>6</u>	נכסי חוב שאינם סחירים
553,503	584,765	<u>7</u>	מניות
1,904,278	2,056,931		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
778	778	<u>8</u>	נדל"ן להשקעה
2,028,080	2,160,574		סך כל הנכסים
678	490	<u>9</u>	זכאים ויתרות זכות
2,027,402	2,160,084		זכויות העמיתים
2,028,080	2,160,574		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

יעקב גנות
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 31 במרץ 2022

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
122,156	101,332		רכוש שוטף
868	1,533	3	מזומנים ושווי מזומנים
123,024	102,865		חייבים ויתרות חובה
900,123	842,952	4	השקעות פיננסיות
71,184	83,458	5	נכסי חוב סחירים
379,468	545,756	6	נכסי חוב שאינם סחירים
553,503	584,765	7	מניות
1,904,278	2,056,931		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
778	778	8	נדל"ן להשקעה
2,028,080	2,160,574		סך כל הנכסים
678	490	9	זכאים ויתרות זכות
2,027,402	2,160,084		זכויות העמיתים
2,028,080	2,160,574		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים
בניח עמית מוכתר

יעקב גנות
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 31 במרץ 2022

ליום 31 בדצמבר, 2021					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
980	499	7,704	85,110	7,039	רכוש שוטף
2	27	72	1,390	42	מזומנים ושווי מזומנים
982	526	7,776	86,500	7,081	חייבים ויתרות חובה
3,076	24,260	58,526	725,390	31,700	השקעות פיננסיות
60	921	2,772	77,939	1,766	נכסי חוב סחירים
3,464	-	14,215	511,858	16,219	נכסי חוב שאינם סחירים
970	363	2,649	577,458	3,325	מניות
7,570	25,544	78,162	1,892,645	53,010	השקעות אחרות
-	-	-	778	-	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
8,552	26,070	85,938	1,979,923	60,091	סך כל הנכסים
1	5	19	450	15	זכאים ויתרות זכות
8,551	26,065	85,919	1,979,473	60,076	זכויות העמיתים
8,552	26,070	85,938	1,979,923	60,091	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר, 2020					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
92	456	6,256	110,688	4,664	רכוש שוטף
-	6	14	833	15	מזומנים ושווי מזומנים
92	462	6,270	111,521	4,679	חייבים ויתרות חובה
91	30,239	50,779	797,714	21,300	השקעות פיננסיות
-	177	304	70,624	79	נכסי חוב סחירים
525	-	10,152	358,609	10,182	נכסי חוב שאינם סחירים
693	361	3,771	539,799	8,879	מניות
1,309	30,777	65,006	1,766,746	40,440	השקעות אחרות
-	-	-	778	-	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
1,401	31,239	71,276	1,879,045	45,119	סך כל הנכסים
-	12	22	610	34	זכאים ויתרות זכות
1,401	31,227	71,254	1,878,435	45,085	זכויות העמיתים
1,401	31,239	71,276	1,879,045	45,119	סך כל ההתחייבויות
					וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020 אלפי ש"ח	2021		
(1,430)	(2,853)	(3,327)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
57,407	(907)	24,560		מנכסי חוב סחירים
9,666	1,257	7,148		מנכסי חוב שאינם סחירים
65,362	(5,421)	134,242		ממניות
72,336	59,543	128,350		מהשקעות אחרות
162	83	(2)		מנדל"ן להשקעה
204,933	54,555	294,298		סך כל ההכנסות מהשקעות
203,503	51,702	290,971		סך כל ההכנסות
				הוצאות
6,867	6,269	7,559	10	דמי ניהול
3,721	3,722	4,137	11	הוצאות ישירות
811	986	975	14	מסים, נטו
11,399	10,977	12,671		סך כל ההוצאות
192,104	40,725	278,300		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
(12)	(7)	(144)	(3,006)	(158)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים*
					מהשקעות:
(3)	588	1,103	22,117	755	מנכסי חוב סחירים
7					מנכסי חוב שאינם
	210	531	6,069	331	סחירים
627	1	3,059	126,920	3,635	ממניות
522	24	1,662	123,138	3,004	מהשקעות אחרות
-	-	-	(2)	-	מנדלין להשקעה
1,153	823	6,355	278,242	7,725	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,141	816	6,221	275,236	7,567	סך כל ההכנסות
					הוצאות
18	99	271	6,984	187	דמי ניהול
9	5	48	4,046	29	הוצאות ישירות
1	-	7	959	8	מסים, נטו
28	104	326	11,989	224	סך כל ההוצאות
1,113	712	5,885	263,247	7,343	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-	(11)	(139)	(2,667)	(36)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים*
1	71	237	(1,366)	150	מהשקעות:
-					מנכסי חוב סחירים
	2	4	1,250	1	מנכסי חוב שאינם
54	-	341	(5,751)	(65)	סחירים
166	172	688	56,776	1,741	ממניות
-	-	-	83	-	מהשקעות אחרות
221	245	1,270	50,992	1,827	מנדליין להשקעה
					סך כל ההכנסות מהשקעות
221	234	1,131	48,325	1,791	סך כל ההכנסות
					הוצאות
3	118	220	5,810	118	דמי ניהול
6	14	37	3,623	42	הוצאות ישירות
1	-	19	934	32	מסים, נטו
10	132	276	10,367	192	סך כל ההוצאות
211	102	855	37,958	1,599	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

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

* כולל הפרשי שער מט"ח.

** סכום הקטן מ-1 אלפי ש"ח.

*** המסלול החל לפעול בתאריך 30 ביוני 2019.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
1,984,957	2,087,646	2,027,402	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
71,978	60,751	58,313	תקבולים מדמי גמולים
(76,791)	(64,967)	(89,534)	תשלומים לעמיתים
448	212	1,197	העברות צבירה לקופה
116	10,151	2,586	העברות מחברות הביטוח
30,390	11,950	26,385	העברות מקרנות פנסיה חדשות
12,019	40,001	20,857	העברות מקופות גמל
42,973	62,314	51,025	העברות בין מסלולים
			סה"כ העברות צבירה לקופה
(1,525)	(3,054)	(2,678)	העברות צבירה מהקופה
(2,234)	(4,891)	(7,693)	העברות לחברות ביטוח
(111,797)	(111,121)	(134,194)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(12,019)	(40,001)	(20,857)	העברות לקופות גמל
(127,575)	(159,067)	(165,422)	העברות בין מסלולים
(84,602)	(96,753)	(114,397)	סה"כ העברות צבירה מהקופה
			העברות צבירה, נטו
192,104	40,725	278,300	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,087,646	2,027,402	2,160,084	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
1,401	31,227	71,254	1,878,435	45,085	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
656	504	5,988	45,289	5,876	תקבולים מדמי גמולים
(39)	(2,828)	(7,700)	(78,072)	(895)	תשלומים לעמיתים
38	-	958	133	68	העברות צבירה לקופה העברה מחברות הביטוח
47	-	289	235	2,015	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,079	366	12,000	8,933	3,007	העברות מקופות גמל
4,780	-	5,522	5,256	5,299	העברות בין מסלולים
-	-	(163)	(2,508)	(7)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
-	(58)	(119)	(6,365)	(1,151)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,079)	(1,343)	(5,433)	(124,239)	(2,100)	העברות לקופות גמל
(445)	(2,515)	(2,562)	(10,871)	(4,464)	העברות בין מסלולים
5,420	(3,550)	10,492	(129,426)	2,667	העברות צבירה, נטו
1,113	712	5,885	263,247	7,343	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,551	26,065	85,919	1,979,473	60,076	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020					
מסלול מניות*	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
162	27,524	63,636	1,964,047	32,277	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
29	774	2,833	51,596	5,519	תקבולים מדמי גמולים
-	(2,377)	(3,716)	(58,426)	(448)	תשלומים לעמיתים
-	-	67	81	64	העברות צבירה לקופה העברה מחברות הביטוח
-	-	364	4,092	5,695	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	314	4,069	4,892	2,675	העברות מקופות גמל
1,961	14,557	12,957	6,302	4,224	העברות בין מסלולים
-	(37)	-	(2,994)	(23)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח
-	(4)	(173)	(4,265)	(449)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(16)	(1,554)	(4,519)	(103,100)	(1,932)	העברות לקופות גמל
(946)	(8,072)	(5,119)	(21,748)	(4,116)	העברות בין מסלולים
999	(5,204)	7,646	(116,740)	6,138	העברות צבירה, נטו
211	102	855	37,958	1,599	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,401	31,227	71,254	1,878,435	45,085	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

* המסלול החל לפעול בתאריך 30 ביוני 2019.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

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

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

בדוחות כספיים אלה -

- | | |
|-----------------------------|---|
| (1) <u>החברה</u> - | עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ. |
| (2) <u>הקופה</u> - | קופת גמל עמ"י. |
| (3) <u>חוק קופות הגמל</u> - | חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. |
| (4) <u>תקנות מס הכנסה</u> - | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. |
| (5) <u>רשות שוק ההון</u> - | רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. |
| (6) <u>הממונה</u> - | הממונה על רשות שוק ההון. |
| (7) <u>צדדים קשורים</u> - | כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. |
| (8) <u>בעלי עניין</u> - | כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010. |
| (9) <u>מדד</u> - | מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |

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

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת הדוח על המצב הכספי או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
5. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדר. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת - 31 בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות

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

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**ב. הצגת הנכסים וההתחייבויות (המשך)****2. השקעות פיננסיות סחירות**

השקעות פיננסיות סחירות כלולות בדוחות הכספיים כדלהלן:

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

3. השקעות פיננסיות שאינן סחירות

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

4. עסקאות במטבע חוץ

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

5. ריבית ודיבידנד לקבל

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

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

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוח הכנסות והוצאות לפי בסיס מצטבר.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים**

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

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

<u>2019</u>	<u>2020</u> (באחוזים)	<u>2021</u>
0.3	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

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

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
<u>2020</u>	<u>2021</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
700	1,411
67	71
101	51
<u>868</u>	<u>1,533</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2021				
<u>מסלול</u>	<u>מסלול ללא</u>	<u>מסלול לבני</u>	<u>מסלול לבני</u>	<u>מסלול לבני</u>
<u>מניות</u>	<u>מניות</u>	<u>60 ומעלה</u>	<u>50 עד 60</u>	<u>50 ומטה</u>
אלפי ש"ח				
2	27	71	1,272	39
-	-	1	67	3
-	-	-	51	-
<u>2</u>	<u>27</u>	<u>72</u>	<u>1,390</u>	<u>42</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2020			
<u>מסלול ללא</u>	<u>מסלול לבני</u>	<u>מסלול לבני</u>	<u>מסלול לבני</u>
<u>מניות</u>	<u>60 ומעלה</u>	<u>50 עד 60</u>	<u>50 ומטה</u>
אלפי ש"ח			
6	13	667	14
-	1	65	1
-	-	101	-
<u>6</u>	<u>14</u>	<u>833</u>	<u>15</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
520,161	515,513
377,736	322,861
2,226	4,578
379,962	327,439
900,123	842,952

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 סה"כ אגרות חוב קונצרניות
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2021**לפי מסלולים**

מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
2,921	15,429	39,476	439,298	18,389
136	8,614	18,565	282,645	12,901
19	217	485	3,447	410
155	8,831	19,050	286,092	13,311
3,076	24,260	58,526	725,390	31,700

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב
 קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 סה"כ אגרות חוב
 קונצרניות
 סך הכל נכסי חוב
 סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2020**לפי מסלולים**

מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
91	22,526	35,705	450,878	10,961
-	7,615	14,915	344,989	10,217
-	98	159	1,847	122
-	7,713	15,074	346,836	10,339
91	30,239	50,779	797,714	21,300

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב
 קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 סה"כ אגרות חוב
 קונצרניות
 סך הכל נכסי חוב
 סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי		ליום 31 בדצמבר	
		2021	2020
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב קונצרניות : שאינן ניתנות להמרה הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים		50,233	38,646
		18,580	17,219
		14,645	15,319
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים		83,458	71,184

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2021				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות	מסלול מניות
אלפי ש"ח				
1,766	44,714	2,772	921	60
-	18,580	-	-	-
-	14,645	-	-	-
1,766	77,939	2,772	921	60

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2020			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות
אלפי ש"ח			
79	38,086	304	177
-	17,219	-	-
-	15,319	-	-
79	70,624	304	177

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 6 - מניות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
379,453	540,572
15	5,184
379,468	545,756

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2021				
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
3,436	-	14,012	507,259	15,865
28	-	203	4,599	354
3,464	-	14,215	511,858	16,219

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2020				
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
525	-	10,152	358,594	10,182
-	-	-	15	-
525	-	10,152	358,609	10,182

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ביאור 7 – השקעות אחרות**א. הרכב:****מצרפי**

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות אחרות סחירות:
361,369	356,751	קרנות סל
17,202	31,728	קרנות נאמנות
1,382	1,688	מכשירים נגזרים
18,047	15,496	מוצרים מובנים
204	1,769	אופציות וכתבי אופציות
398,204	407,432	
		השקעות אחרות שאינן סחירות:
145,901	169,523	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
7,451	6,876	מכשירים נגזרים
1,650	909	מוצרים מובנים
297	25	אופציות וכתבי אופציות
155,299	177,333	
553,503	584,765	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021

לפי מסלולים					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					השקעות אחרות סחירות :
757	-	685	353,496	1,813	קרנות סל
112	-	1,213	29,799	604	קרנות נאמנות
42	-	107	1,319	220	מכשירים נגזרים
-	363	338	14,542	253	מוצרים מובנים
59	-	227	1,238	245	אופציות וכתבי אופציות אחרות
970	363	2,570	400,394	3,135	
					השקעות אחרות שאינן סחירות :
-	-	75	169,261	187	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	6,876	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	909	-	מוצרים מובנים
-	-	4	18	3	אופציות וכתבי אופציות אחרות
-	-	79	177,064	190	
970	363	2,649	577,458	3,325	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**א. הרכב (המשך):****לפי מסלולים****ליום 31 בדצמבר, 2020**

מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
552	-	2,422	350,223	8,172
137	-	718	16,294	53
-	-	90	1,127	165
-	361	488	16,755	443
2	-	22	163	17
691	361	3,740	384,562	8,850

השקעות אחרות סחירות:

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות וכתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן
סחירות:קרנות השקעה וקרנות הון
סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות וכתבי אופציות

-	-	-	145,901	-
-	-	-	7,451	-
-	-	-	1,650	-
2	-	31	235	29
2	-	31	155,237	29
693	361	3,771	539,799	8,879

סך הכל השקעות אחרות

א. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(130,927)	(244,342)	בגין חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים
7,602	-	מצרפי
(141,595)	(244,342)	50 ומטה
3,066	-	50 עד 60
		60 ומעלה
-	131,140	בגין חשיפה למניות באמצעות חוזים עתידיים
-	16,102	מצרפי
-	103,215	50 ומטה
-	8,262	50 עד 60
-	3,561	60 ומעלה
		מסלול מניות

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה**מצרפי**

א. הרכב ותנועה

ליום 31 בדצמבר		
2020 (*)	2021 (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
778	778	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	התאמת שווי הוגן
778	778	יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) בגין מסלול לבני 50 עד 60 בלבד

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

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה בשנים	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
778	778	30	בחכירה בלתי מהוונת

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

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
282	436
394	54
2	-
<u>678</u>	<u>490</u>

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2021

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות	מסלול מניות
אלפי ש"ח				
12	399	19	5	1
3	51	-	-	-
<u>15</u>	<u>450</u>	<u>19</u>	<u>5</u>	<u>1</u>

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2020

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול ללא מניות
אלפי ש"ח			
-	2	-	-
13	240	20	9
21	368	2	3
<u>34</u>	<u>610</u>	<u>22</u>	<u>12</u>

התחייבויות בגין נגזרים

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 10 - דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופה.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

2019	2020	2021	
2%	2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.33%	0.34%	0.36%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מצרפי
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.024%	0.034%	0.033%	480	706	687	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.002%	0.002%	0.002%	47	41	47	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.115%	0.112%	0.119%	2,316	2,313	2,502	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעות בקרנות השקעה
0.037%	0.026%	0.035%	760	542	732	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.004%	0.006%	0.008%	91	120	169	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.001%	-	-	27	-	-	עמלות אחרות
0.182%	0.180%	0.197%	3,721	3,722	4,137	סך הכל הוצאות ישירות

**ביאור 11 - הוצאות ישירות
(המשך)****מסלול לבני 50 ומטה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.055%	0.064%	0.031%	15	25	16
-	-	0.001%	-	-	1
-	-	*-	-	-	*-
0.055%	0.044%	0.023%	15	17	12
-	**-	-	-	*-	-
0.004%	-	-	1	-	-
0.114%	0.108%	0.055%	31	42	29

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות
השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות קרנות
סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

מסלול לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.023%	0.033%	0.032%	439	638	620
0.002%	0.002%	0.002%	47	40	45
0.120%	0.120%	0.130%	2,316	2,313	2,502
0.038%	0.027%	0.037%	729	512	710
0.005%	0.006%	0.009%	91	120	169
0.001%	-	-	26	-	-
0.189%	0.188%	0.210%	3,648	3,623	4,046

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעות בקרנות
השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות קרנות
סל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

**ביאור 11 - הוצאות ישירות
(המשך)**

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.038%	0.039%	0.048%	21	26	38
-	0.001%	0.006%	-	1	1
-	-	**-	-	-	*-
0.023%	0.015%	0.012%	13	10	9
0.060%	0.055%	0.066%	34	37	48

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בקרנות
השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.014%	0.041%	0.019%	4	12	5
-	-	**	-	-	*-
0.011%	0.007%	-	3	2	-
0.026%	0.041%	0.019%	7	14	5

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מניות (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	2019	2020	2021
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.664%	0.640%	0.152%	1	5	8
-	-	*-	-	-	*-
-	0.128%	0.013%	-	1	1
-	-	*-	-	-	*-
0.026%	0.768%	0.165%	1	6	9

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

(*) המסלול החל לפעול בתאריך 30 ביוני 2019.

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת
שנתית נומינלית
ברוטו לשנים
שהוצגו

באחוזים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2017	2018	2019	2020	2021	
באחוזים	באחוזים					
6.77%	6.41%	(2.67%)	11.88%	3.84%	15.33%	מסלול לבני 50 ומטה
6.48%	6.89%	(1.75%)	10.33%	2.62%	15.11%	מסלול לבני 50 עד 60
4.23%	5.05%	(1.33%)	8.08%	1.47%	8.25%	מסלול לבני 60 ומעלה
1.58%	2.76%	(0.32%)	3.35%	(0.73%)	2.91%	מסלול ללא מניות
-	-	-	3.20%	(19.00%)	26.18%	מסלול מניות (*)

(*) המסלול החל לפעול בתאריך 30 ביוני 2019.

ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
282	436

זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על סך של 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
42	19	6

דמי ניהול לחברה המנהלת
הוצאות ישירות

ביאור 14 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 9(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות ריבית ודיבידנד המתקבלים, מהשקעות אלו מנוכה מס במקור. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

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

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

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

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך הדיווח בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ-9,564 אלפי ש"ח (כ-10,812 אלפי ש"ח בסוף שנת 2020). האומדן האמור כולל סך של כ-1,719 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ-2,066 אלפי ש"ח בסוף שנת 2020).

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

ב. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ-53,819 אלפי ש"ח מכספי הקופה בקרנות השקעה (2020: כ-55,376 אלפי ש"ח).

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

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 סקירת ההנהלה.