



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

קופת גמל עמ"י

דוח תקופתי לשנת 2022

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

1.	מאפיינים כלליים של הקופה	3
2.	ניתוח זכויות עמיתי הקופה	4
א.	יחס נזילות	4
ב.	משך חיים ממוצע של החיסכון	4
ג.	שינוי במספר החשבונות	4
ד.	ניתוח זכויות עמיתים	5
3.	ניתוח מדיניות ההשקעה	5
	מסלול לבני 50 ומטה	5
	מסלול לבני 50 עד 60	5
	מסלול לבני 60 ומעלה	6
	מסלול ללא מניות	7
	מסלול מניות	7
4.	מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה	8
4.1	ניתוח נזילות הקופה	8
4.2	סיכוני שוק	8
4.3	סיכוני אשראי	11
4.4	סיכונים גיאוגרפיים	14
4.5	סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים	15
4.6	גורמי הסיכון	15
5.	אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה	16
17	הצהרות הנהלה	

1. מאפיינים כלליים של הקופה

- קופת גמל לחסכון 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 והינה 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 ועובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. בחודש אוגוסט 2022, ניתן אישור הממונה של רשות שוק ההון להרחבת אוכלוסיית עמיתי קופת הגמל לחיסכון להצטרפות בן/בת זוג של העמית.
- 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 (שהחל לפעול ביום 30 ביוני 2019). מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית חדש (המצטרף לקופה החל מיום 1/1/2016) ישויך אל המסלולים הללו, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמיתים קיימים (שהצטרפו לקופה עד ליום 1/1/2016) שויכו למסלולים בהתאם למפורט להלן: עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול הכללי שויכו למסלול "מסלול לגילאי 50-60" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל). עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול אג"ח עד 10% מניות שויכו למסלול "לגילאי 60 ומעלה" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל). עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול ללא מניות שויכו למסלול ללא מניות מתמחה.
- מספרי 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 2023.
- 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 חזור 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.

1. מאפיינים כלליים של הקופה (המשך)**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.

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.
- נכסי הקופה מנוהלים על ידי שלושת מנהלי ההשקעות והינם: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More- מור ניהול השקעות בע"מ ("בית השקעות מור") ואינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ. ניהול ההשקעות מופצל בין שלושת המנהלים בהתאם לחלוקה להלן: מסלול לבני 50-60 מנוהל על ידי שלושת בתי ההשקעות לעיל ובנוסף, בית השקעות מור מנהל את יתר מסלולי הקופה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות מתמחה ומסלול ללא מניות מתמחה). שלושת מנהלי ההשקעות לעיל החלו לנהל את השקעות נכסי הקופה ביום 15 באוקטובר 2020. עד למחצית חודש אוקטובר 2020, נוהלו כל השקעות הקופה על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ.
- נכסי הקופה מוחזקים במשמרת על ידי בנק לאומי 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 2022 הינו כדלקמן:

מסלול	יחס נזילות
מסלול לבני 50 ומטה	28.77%
מסלול לבני 50 עד 60	46.99%
מסלול לבני 60 ומעלה	84.49%
מסלול ללא מניות	71.21%
מסלול מניות	37.51%

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

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע בחיסכון ליום 31 בדצמבר 2022 הוא 19.02 שנים במסלול לבני 50 ומטה, 5.49 שנים במסלול לבני 50 עד 60, 0.19 שנים במסלול לבני 60 ומעלה, 2.67 שנים במסלול ללא מניות ו- 7.68 שנים 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	
39,386	2,776	1,819	40,343	שכירים
6,197	441	344	6,294	עצמאיים
45,583	3,217	2,163	46,637	סה"כ

הירידה במספר החשבונות נובעת בעיקרה מהצבירה השלילית.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה (המשך)

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2022		
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
אלפי ש"ח		
13,436	903,241	חשבונות פעילים
32,147	987,293	חשבונות לא פעילים (*)
45,583	1,890,534	סה"כ
6,850	6,959	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,487 אלפי ש"ח לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11, בדבר "הוצאות ישירות" בדוחות הכספיים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

מסלול לבני 50 ומטה

מדיניות ההשקעה של המסלול

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

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2022 ב- 52,857 אלפי ש"ח לעומת 60,076 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021, עיקר השינוי נבע מהפסדי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 19.73% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 50.11% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 11.72% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 53.54% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 9.56% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 52.77% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.83% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 16.25% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 2.94% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 17.32% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 42.83% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 27% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 5.44% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 12.42% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 5.53% מסך כל הנכסים.

מסלול לבני 50 עד 60

מדיניות ההשקעה של המסלול

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

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**מסלול לבני 50 עד 60 (המשך)****שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות**

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2022 ב- 1,719,168 אלפי ש"ח לעומת 1,979,473 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021. עיקר השינוי נבע מהפסדי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 5.13% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 3.96% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 4.3% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 36.38% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 13.52% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 36.65% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.73% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 17.39% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.94% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 20.77% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 30.02% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 25.86% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 33.85% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 1.09% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 29.17% מסך כל הנכסים.

שיעור הנדל"ן להשקעה, שהוא כ- 0.05% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, 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 2022 ב- 86,106 אלפי ש"ח לעומת 85,919 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021. השינוי נבע מצבירה שלילית נטו ומהפסדי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 18.09% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 103.02% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 8.97% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 64.68% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 4.45% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 68.12% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.54% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 10.28% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.23% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 10.31% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 37.31% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 16.54% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 3.26% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 6.53% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.08% מסך כל הנכסים.

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)**מסלול ללא מניות****מדיניות ההשקעה של המסלול**

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאג"ח 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 2022 ב- 23,701 אלפי ש"ח לעומת 26,065 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021. השינוי נבע מצבירה שלילית, נטו ומהפסדי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 8.86% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של כ- 321.04% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.91% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 86.57% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 15.40% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 93.08% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 3.89% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של 0.11% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 3.53% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 0.53% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 65.29% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 1.39% מסך כל הנכסים.

מסלול מניות**מדיניות ההשקעה של המסלול**

המסלול החל לפעול ביום 30 יוני 2019. בהתאם לכך, קיימת רגישות גבוהה לכניסה ויציאה של כספים מהמסלול, נוכח פעילות עמיתים.

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, בקרנות 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>.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2022 ב- 8,702 אלפי ש"ח לעומת 8,551 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021. עיקר השינוי נבע מהפסדי השקעות של המסלול.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא כ- 16.92% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של כ- 50.20% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 11.46% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 45.29% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, עלה בשיעור של כ- 30.82% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 6.5% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 0.54% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של כ- 20% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 35.97% מסך כל הנכסים.

שיעור המניות, שהוא כ- 27.14% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 30.40% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 40.51% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות, שהוא כ- 10.42% מסך כל הנכסים לתום שנת 2022, ירד בשיעור של 4.54% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 11.34% 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-230% במסלול לבני 50 עד 60, כ-177% במסלול לבני 60 ומעלה, כ-114% במסלול ללא מניות וכ-264% 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	
8,626	22,779	82,701	1,431,567	50,156	נכסים נזילים וסחירים
18	241	787	7,508	525	מח"מ של עד שנה
30	681	2,270	56,881	1,528	מח"מ מעל שנה
28	-	348	223,212	648	אחרים
8,702	23,701	86,106	1,719,168	52,857	סך הכל
264.28%	134.96%	113.68%	177.23%	329.78%	היחס בין הנכסים הנזילים והסחירים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול לבני 50 ומטה 3.19 שנים, במסלול לבני 50 עד 60 הוא 3.31 שנים, במסלול 60 ומעלה 3.22 שנים, במסלול ללא מניות 3.24 שנים ובמסלול מניות משך חיים ממוצע הינו 0.76 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.

מידע על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2 בדבר "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, 2022				
סך הכל	בהצמדה אליו במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
				מסלול לבני 50 ומטה
52,857	9,200	13,457	30,200	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 50 עד 60
1,719,168	565,276	345,572	808,320	סך זכויות העמיתים
				מסלול לבני 60 ולמעלה
86,106	9,885	24,739	51,482	סך זכויות העמיתים
				מסלול ללא מניות
23,701	691	10,050	12,960	סך זכויות העמיתים
				מסלול מניות
8,702	1,574	429	6,699	סך זכויות העמיתים

4.2.2 סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר, 2022		ניתוח רגישויות לשינוי בשיעור הריבית
-1%	+1%	
אחוזים		
		תשואת תיק ההשקעות:
1.91%	(1.79%)	מסלול לבני 50 ומטה
1.43%	(1.32%)	מסלול לבני 50 עד 60
2.33%	(2.15%)	מסלול לבני 60 ומעלה
3.08%	(2.77%)	מסלול ללא מניות
0.38%	(0.37%)	מסלול מניות

4.2.3 פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2022						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באלפי ש"ח						ענף משק
18.5%	1,716	-	-	172	1,544	בנקים
4.5%	414	-	-	32	382	ביטוח
3.2%	299	280	-	19	-	ביומד
16.3%	1,510	76	361	479	594	טכנולוגיה
22.0%	2,036	653	-	267	1,116	מסחר ושרותים
12.9%	1,196	17	-	166	1,013	נדל"ן ובינוי
9.0%	831	7	-	281	543	תעשייה
3.7%	354	-	-	240	114	השקעה ואחזקות
9.9%	917	94	-	-	823	נפט וגז
100.0%	9,273	1,127	361	1,656	6,129	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.2 סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2022						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
23.8%	85,316	-	-	961	84,355	בנקים
3.9%	14,154	-	-	214	13,940	ביטוח
1.3%	4,560	1,854	-	127	2,579	ביומד
18.8%	67,194	26,924	4,925	6,581	28,764	טכנולוגיה
24.8%	88,751	50,034	180	6,363	32,174	מסחר ושרותים
9.2%	32,894	114	-	2,705	30,075	נדל"ן ובינוי
4.5%	16,200	3,391	-	3,479	9,330	תעשייה
3.4%	12,335	-	-	2,843	9,492	השקעה ואחזקות
10.3%	36,818	10,969	-	-	25,849	נפט וגז
100.0%	358,222	93,286	5,105	23,273	236,558	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2022						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
12.2%	1,087	-	-	156	931	בנקים
3.6%	325	-	-	33	292	ביטוח
4.9%	437	410	-	27	-	ביומד
11.8%	1,056	109	200	461	286	טכנולוגיה
29.1%	2,594	1,030	-	357	1,207	מסחר ושרותים
13.8%	1,226	33	-	139	1,054	נדל"ן ובינוי
7.6%	675	-	-	266	409	תעשייה
4.8%	426	-	-	297	129	השקעה ואחזקות
12.2%	1,086	126	-	-	960	נפט וגז
100.0%	8,912	1,708	200	1,736	5,268	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר, 2022						
שיעור מסך הנכסים	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
באחוזים	באלפי ש"ח					ענף משק
22.0%	530	-	-	13	517	בנקים
4.4%	106	-	-	10	96	ביטוח
2.9%	71	71	-	-	-	ביומד
12.8%	309	10	27	112	160	טכנולוגיה
19.0%	457	128	-	65	264	מסחר ושרותים
18.4%	443	-	-	56	387	נדל"ן ובינוי
8.0%	193	-	-	45	148	השקעה ואחזקות
2.9%	70	-	-	34	36	תעשייה
9.6%	232	19	-	-	213	נפט וגז
100.0%	2,411	228	27	335	1,821	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 בדרוג פנימי של מנהלי ההשקעות ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלו משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה. כמו כן, החברה פועלת לפי הוראות הדין, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי.

4.3.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2022					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
					נכסי חוב בארץ
3,970	19,927	54,199	619,378	27,665	סחירים
40	922	2,750	62,895	1,849	שאינם סחירים
4,010	20,849	56,949	682,273	29,514	סה"כ נכסי חוב בארץ
					נכסי חוב בחו"ל
54	597	1,722	7,938	1,003	סחירים
8	-	307	1,494	204	שאינם סחירים
62	597	2,029	9,432	1,207	סה"כ נכסי חוב בחו"ל
4,072	21,446	58,978	691,705	30,721	סה"כ נכסי חוב

4.3.2 פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים
נכסי חוב בארץ, דירוג מקומי:

ליום 31 בדצמבר, 2022					
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:
3,770	13,128	34,973	360,677	15,703	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
10	2,951	7,728	161,022	4,671	AA ומעלה
114	3,062	9,387	85,818	5,511	BB עד A
-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
76	786	2,110	11,862	1,780	לא מדורג
3,970	19,927	54,198	619,379	27,665	סך הכך נכסי חוב סחירים בארץ
					נכסי חוב שאינם סחירים בארץ:
					אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
16	382	962	19,404	666	AA ומעלה
8	331	1,142	6,047	736	BB עד A
16	209	647	5,177	447	לא מדורג
-	-	-	20,194	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	12,072	-	הלוואות לאחרים
40	922	2,751	62,894	1,849	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
4,010	20,849	56,949	682,273	29,514	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	487	-	נכסי חוב בדירוג פנימי

4. 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, 2022					
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:
-	65	162	796	111	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	-	-	AA ומעלה
-	27	68	343	47	BB עד A
54	505	1,493	6,052	845	נמוך מ-BBB
-	-	-	747	-	לא מדורג
54	597	1,723	7,938	1,003	סך הכך נכסי חוב סחירים בחול
					נכסי חוב שאינם סחירים בחול:
					אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים בדירוג:
8	-	207	1,010	138	AA ומעלה
-	-	99	482	66	נמוך מ-BBB
-	-	-	2	-	לא מדורג
8	-	306	1,494	204	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחול
62	597	2,029	9,432	1,207	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:

31.12.2022					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
					נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
4.35%	4.08%	4.09%	2.20%	4.07%	AA ומעלה
5.95%	5.83%	5.83%	5.38%	5.84%	A
-	-	-	-	-	BBB
-	-	7.63%	7.63%	7.63%	נמוך מ-BBB
9.40%	11.32%	11.40%	6.56%	11.40%	לא מדורג

4. מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה (המשך)

4.3 סיכוני אשראי (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2022					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
17	2,079	5,178	94,543	3,775	בנקים
-	151	1,109	21,555	530	ביטוח
25	177	544	1,302	199	ביומד
16	341	911	10,033	634	טכנולוגיה
61	729	2,482	55,390	1,599	מסחר ושרותים
135	3,353	9,675	105,553	6,016	נדל"ן ובינוי
-	311	60	7,632	-	תעשייה
8	231	433	7,996	353	השקעה ואחזקות
40	816	3,214	25,223	1,648	נפט וגז
-	65	237	1,005	153	אחר
3,770	13,193	35,135	361,473	15,814	אג"ח ממשלתי
4,072	21,446	58,978	691,705	30,721	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2022					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
באחוזים					
0.4%	9.7%	8.8%	13.7%	12.3%	בנקים
-	0.7%	1.9%	3.1%	1.7%	ביטוח
0.6%	0.8%	0.9%	0.2%	0.6%	ביומד
0.4%	1.6%	1.5%	1.5%	2.1%	טכנולוגיה
1.5%	3.4%	4.2%	8.0%	5.2%	מסחר ושרותים
3.3%	15.6%	16.4%	15.3%	19.6%	נדל"ן ובינוי
-	1.5%	0.1%	1.1%	-	תעשייה
0.2%	1.1%	0.7%	1.2%	1.1%	השקעה ואחזקות
1.0%	3.8%	5.4%	3.6%	5.4%	נפט וגז
-	0.3%	0.4%	0.1%	0.5%	אחר
92.6%	61.5%	59.7%	52.3%	51.5%	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 31.12.2022

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	15,703	13,078	8,123	-	1,526	10,357	48,787
ארה"ב	-	984	531	980	-	-	2,495
אחר	111	845	619	-	-	-	1,575
סה"כ	15,814	14,907	9,273	980	1,526	10,357	52,857

מסלול לבני 50 עד 60- באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדלן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	360,676	279,919	267,352	48,443	5,237	778	340,842	1,303,247
ארה"ב	-	10,358	70,788	241,911	-	-	-	323,057
אחר	797	7,689	20,082	38,414	25,882	-	-	92,864
סה"כ	361,473	297,966	358,222	328,768	31,119	778	340,842	1,719,168

מסלול לבני 60 ומעלה- באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	34,973	21,001	7,266	-	16,581	79,821
ארה"ב	-	1,470	922	2,382	7	4,781
אחר	162	1,372	724	115	(869)	1,504
סה"כ	35,135	23,843	8,912	2,497	15,719	86,106

מסלול ללא מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	13,128	7,313	2,471	22,912
ארה"ב	-	450	-	450
אחר	65	490	(216)	339
סה"כ	13,193	8,253	2,255	23,701

מסלול מניות- באלפי ש"ח ליום 31.12.2022

	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	3,770	248	2,172	-	343	1,473	8,006
ארה"ב	-	15	135	567	-	3,956	4,673
אחר	-	39	104	-	-	(4,120)	(3,977)
סה"כ	3,770	302	2,411	567	343	1,309	8,702

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 מארזים חיצוניים. החברה פועלת באופן שוטף להקטנת הסיכון, ולשמירת ניהול 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

<u>סוג הסיכון</u>	<u>גורם הסיכון</u>	<u>השפעה גדולה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה קטנה</u>
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**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. הבקשה להקמת קופת הגמל להשקעה אושרה בחודש אוגוסט 2022 וזו החלה את פעילותה בחודש נובמבר 2022.

ב. עליית הריבית נוכח התפרצות האינפלציה בארץ ובעולם

במהלך שנת הדיווח, הבנקים המרכזיים בעולם החלו בפעילות מוניטרית מצמצמת של העלאת שיעור הריבית במדינות רבות, במטרה לייצב את התפרצות האינפלציה. העלאות הריבית נמשכות אל תוך שנת 2023 ואולם, טרם נצפה שינוי מהותי של האטה כלכלית משמעותית והורדת שיעור האינפלציה לרמות הרצויות בטווח שהוגדר על ידי הבנקים המרכזיים. העלאות הריבית השפיעו באופן משמעותי על שוק ההון והביאו לירידות בתשואות במדדי המניות ולעליית תשואות באפיק החוב. שיעור האינפלציה הושפע, בין היתר, מעליית מחירי הסחורות והשירותים נוכח בעיות בשרשראות האספקה והמלחמה המתמשכת בין רוסיה ואוקראינה.

ג. השפעות "המהפכה המשפטית, בישראל"

החל בחודש דצמבר 2022, עם הקמת הממשלה ה-37 במדינת ישראל, החלה בפעילות לשינוי חקיקה בעל השלכות מהותיות, אשר נתפשו על ידי חלק ממדינות המערב כשינוי הפוגע ביסודות הדמוקרטיה וצמצום עצמאות מערכת המשפט. שינויים אלה הביאו להפגנות בכל רחבי הארץ וטרם הושג ניסיון להבאת הצדדים להבנות בדבר המשך הרפורמה. כתוצאה מפרסום הרפורמה והתחלת פעילות החקיקה, התבטאו גורמים בתקשורת בדבר הוצאת כספים אל מחוץ לישראל. פעילות זו הביאה לירידות חדות בשוק ההון בישראל והיחלשות השקל אל מול סל המטבעות. בנוסף, חברות הדירוג הבינלאומי פרסמו הערת אזהרה בדבר שינוי דירוג מדינת ישראל ככל והרפורמה המשפטית תעבור בלא שינוי.

ד. קריסת הבנק בארצות הברית

במהלך חודש מרץ 2023, קרסו שני בנקים אזוריים בארצות הברית - בנק סיליקון וואלי ובנק סינג'ר. הקריסה נבעה מבקשות פדיון מאסיביות של פקדונות עקב חששם של המפקידים מקריסת הבנקים דולר לפיקדון, אך מכיוון שרוב הפקדונות היו בסכומים גבוהים יותר ובעיקר כדי למנוע משבר פיננסי "מדבק" בשאר מערכת הבנקאות, הבנק המרכזי בארה"ב הודיע כי הוא יערוב ל-100% מכספי הפקדונות. בנוסף, מספר בנקים מרכזיים בראשות הפד הכריזו על העמדת קו נזילות בהיקף של 175 מיליארד דולר למערכת הפיננסית העולמית במטרה למנוע הדבקה של משבר נזילות במערכת.

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 קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים 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

30/03/2023

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק 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 והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל;
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע 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 מאחריות או מאחריות כל אדם אחר, על פני כל דין.

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

30/03/2023

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (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

30/03/2023

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

- א. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עמ"י (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2022 (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 פיקוח דין.

רו"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

30/03/2023

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה 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 להוראות 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 2022, 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 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אופיר אלקלעי, מ"מ יו"ר הדירקטוריון

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

30/03/2023
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 2022, 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 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



 אופיר אלקלעי, מ"מ יו"ר הדירקטוריון



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

 30/03/2023
 תאריך

קופת גמל עמ"י

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן עניינים

- 3 -	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים
- 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
- 26 -	ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות
- 27 -	ביאור 10 - דמי ניהול
- 27 -	ביאור 11 - הוצאות ישירות
- 29 -	ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה
- 30 -	ביאור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
- 30 -	ביאור 14 - מסים
- 30 -	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 2022 ולשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2022 ו-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 של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם 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 וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות 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 2022, 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב, 30 במרץ, 2023

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 2022, 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- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 2022 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 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

30.3.2023

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
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 2022 ו-2021, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020. 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), התש"לג - 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדדת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות השקעות אחרות שאינן סחירות ונדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם לכ- 295 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ו/או הערכת ועדת השקעות, השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיזוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 30 במרץ 2023

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 2022 ו-2021, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות העמיתים בקופה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020. 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, מניות לא סחירות השקעות אחרות שאינן סחירות ונדלן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכם לכ- 295 מיליוני ש"ח.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של השקעות בקרנות מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של הקרן. השווי ההוגן של מניות לא סחירות מתבסס על הערכות מומחה ואו הערכת ועדת השקעות, השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה מהותית על קביעת השווי ההוגן של ההשקעות האמורות במסגרת הדוחות הכספיים. בשל אי הודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות והערכות כאמור לעיל, זיהינו את קביעת השווי של ההשקעות הלא סחירות, כעניין מפתח בביקורת.

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

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחינת יישום אפקטיביות של בקורות מפתח בחברה בקשר עם תהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות, לרבות בקורות לגבי שלמות ונאותות הדיווחים וההערכות ששימשו בהערכת השווי והתאמתם לנתונים בדוחות הכספיים.
- ביצוע נהלים מבססים לבחינת השווי של השקעות פיננסיות לא סחירות על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלה כללו, בין היתר:
 - תשאול של מנהלי ההשקעות והשגת הבנה לגבי עסקאות, התפתחויות, ושערוכים במהלך התקופה וכן השגת הבנה לגבי שינויים שחלו בסביבה העסקית שבה פועלות קרנות ההשקעה ו/או הגידור.
 - בדיקה מדגמית של אסמכתאות / חשובים ששימשו לצורך הצגת שווי הקרנות והמניות הלא סחירות וכן ציטוטי מרווח הוגן.

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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל- אביב, 30 במרץ 2023

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
101,332	118,259		רכוש שוטף
1,533	1,602	<u>3</u>	מזומנים ושווי מזומנים
102,865	119,861		חייבים ויתרות חובה
842,952	736,453	<u>4</u>	השקעות פיננסיות
83,458	70,469	<u>5</u>	נכסי חוב סחירים
545,756	378,818	<u>6</u>	נכסי חוב שאינם סחירים
584,765	590,535	<u>7</u>	מניות
2,056,931	1,776,275		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
778	778	<u>8</u>	נדל"ן להשקעה
2,160,574	1,896,914		סך כל הנכסים
490	6,380	<u>9</u>	זכאים ויתרות זכות
2,160,084	1,890,534		זכויות העמיתים
2,160,574	1,896,914		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

אופיר אלקלעי
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 30 במרץ 2023

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
101,332	118,259		רכוש שוטף
1,533	1,602	3	מזומנים ושווי מזומנים
102,865	119,861		חייבים ויתרות חובה
842,952	736,453	4	השקעות פיננסיות
83,458	70,469	5	נכסי חוב סחירים
545,756	378,818	6	נכסי חוב שאינם סחירים
584,765	590,535	7	מניות
2,056,931	1,776,275		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
778	778	8	נדל"ן להשקעה
2,160,574	1,896,914		סך כל הנכסים
490	6,380	9	זכאים ויתרות זכות
2,160,084	1,890,534		זכויות העמיתים
2,160,574	1,896,914		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

אופיר אלקלעי
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 30 במרץ 2023

ליום 31 בדצמבר, 2022					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
1,472	2,101	15,641	88,479	10,566	רכוש שוטף
4	35	106	1,384	73	מזומנים ושווי מזומנים
1,476	2,136	15,747	89,863	10,639	חייבים ויתרות חובה
4,024	20,524	55,921	627,316	28,668	השקעות פיננסיות
48	922	3,057	64,389	2,053	נכסי חוב סחירים
2,411	-	8,912	358,222	9,273	נכסי חוב שאינם סחירים
926	126	2,822	583,749	2,912	מניות
7,409	21,572	70,712	1,633,676	42,906	השקעות אחרות
-	-	-	778	-	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
8,885	23,708	86,459	1,724,317	53,545	סך כל הנכסים
183	7	353	5,149	688	זכאים ויתרות זכות
8,702	23,701	86,106	1,719,168	52,857	זכויות העמיתים
8,885	23,708	86,459	1,724,317	53,545	סך כל ההתחייבויות
					וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2020	2021	2022		
	אלפי ש"ח			
(2,853)	(3,327)	5,381		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים*
				מהשקעות:
(907)	24,560	(38,718)		מנכסי חוב סחירים
1,257	7,148	(4,754)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(5,421)	134,242	(87,324)		ממניות
59,543	128,350	(81,927)		מהשקעות אחרות
83	(2)	-		מנדל"ן להשקעה
				סך כל ההכנסות (הפסדים)
54,555	294,298	(212,723)		מהשקעות
-	-	10		הכנסות אחרות
51,702	290,971	(207,332)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
6,269	7,559	7,552	10	דמי ניהול
3,722	4,137	3,487	11	הוצאות ישירות
986	975	1,043	14	מסים, נטו
10,977	12,671	12,082		סך כל ההוצאות
40,725	278,300	(219,414)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה

* כולל הפרשי שער מט"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
65	20	354	4,372	570	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים*
(22)	(907)	(2,048)	(34,350)	(1,391)	מהשקעות:
					מנכסי חוב סחירים
1	(149)	(528)	(3,727)	(351)	מנכסי חוב שאינם
(962)	93	(3,570)	(79,085)	(3,800)	סחירים
(1,114)	(11)	(2,072)	(74,621)	(4,109)	ממניות
-	-	-	-	-	מהשקעות אחרות
					מנדליין להשקעה
(2,097)	(974)	(8,218)	(191,783)	(9,651)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
-	-	-	10	-	מהשקעות
(2,032)	(954)	(7,864)	(187,401)	(9,081)	הכנסות אחרות
					סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
34	88	315	6,910	205	דמי ניהול
10	7	31	3,416	23	הוצאות ישירות
2	-	17	1,015	9	מסים, נטו
46	95	363	11,341	237	סך כל ההוצאות
(2,078)	(1,049)	(8,227)	(198,742)	(9,318)	עודף הכנסות (הפסדים) 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.

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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2020	2021	2022	
	אלפי ש"ח		
2,087,646	2,027,402	2,160,084	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
60,751	58,313	56,623	תקבולים מדמי גמולים
(64,967)	(89,534)	(65,265)	תשלומים לעמיתים
212	1,197	1,654	העברות צבירה לקופה
10,151	2,586	8,744	העברות מחברות הביטוח
11,950	26,385	50,168	העברות מקרנות פנסיה חדשות
40,001	20,857	14,529	העברות מקופות גמל
62,314	51,025	75,095	העברות בין מסלולים
			סה"כ העברות צבירה לקופה
(3,054)	(2,678)	(7,010)	העברות צבירה מהקופה
(4,891)	(7,693)	(6,932)	העברות לחברות ביטוח
(111,121)	(134,194)	(88,118)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(40,001)	(20,857)	(14,529)	העברות לקופות גמל
(159,067)	(165,422)	(116,589)	העברות בין מסלולים
(96,753)	(114,397)	(41,494)	סה"כ העברות צבירה מהקופה
			העברות צבירה, נטו
40,725	278,300	(219,414)	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות
			לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,027,402	2,160,084	1,890,534	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
8,551	26,065	85,919	1,979,473	60,076	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
183	796	6,409	43,274	5,961	תקבולים מדמי גמולים
(196)	(1,472)	(6,891)	(56,093)	(613)	תשלומים לעמיתים
21	-	597	797	239	העברות צבירה לקופה העברה מחברות הביטוח העברות מקרנות פנסיה חדשות
291	57	547	5,584	2,265	העברות מקופות גמל
1,267	380	10,059	36,793	1,669	העברות בין מסלולים
2,095	818	7,027	4,448	141	
-	(242)	(91)	(6,463)	(214)	העברות צבירה מהקופה העברות לחברות ביטוח העברות לקרנות פנסיה חדשות
(22)	(30)	(106)	(5,748)	(1,026)	העברות לקופות גמל
(217)	(1,189)	(8,283)	(75,361)	(3,068)	העברות בין מסלולים
(1,193)	(433)	(854)	(8,794)	(3,255)	
(2,242)	(639)	(8,896)	(48,744)	(3,249)	העברות צבירה, נטו
(2,078)	(1,049)	(8,227)	(198,742)	(9,318)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
8,702	23,701	86,106	1,719,168	52,857	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
47	-	289	235	2,015	העברה מחברות הביטוח
2,079	366	12,000	8,933	3,007	העברות מקרנות פנסיה
4,780	-	5,522	5,256	5,299	חדשות
					העברות מקופות גמל
					העברות בין מסלולים
-	-	(163)	(2,508)	(7)	העברות צבירה מהקופה
-	(58)	(119)	(6,365)	(1,151)	העברות לחברות ביטוח
(1,079)	(1,343)	(5,433)	(124,239)	(2,100)	העברות לקרנות פנסיה
(445)	(2,515)	(2,562)	(10,871)	(4,464)	חדשות
					העברות לקופות גמל
					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

* 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"), מנהלת בנאמנות שתי קופות גמל, קופת גמל לחסכון וקופת גמל להשקעה (להלן "הקופות").

קופת גמל לחסכון (להלן "הקופה") הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה ביום 28 בינואר 1996.

לפרטים אודות מסלולי ההשקעה בקופה, ראה סעיף 1 "מאפיינים כללים 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 לחסכון 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 קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2022 הינו 29 בדצמבר 2022 (שנה קודמת- 30 בדצמבר 2021). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2022. 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.
- הלוואות- 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 ושיטות הערכה מקובלות. 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			מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע) שער החליפין של דולר ארצות הברית
<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	
(באחוזים)			
(0.60)	2.40	5.28	
(6.97)	(3.27)	13.54	

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
1,411	1,466
71	135
51	1
1,533	1,602

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2022				
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
4	35	105	1,252	70
-	-	1	131	3
-	-	-	1	-
4	35	106	1,384	73

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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				
2	27	71	1,272	39
-	-	1	67	3
-	-	-	51	-
2	27	72	1,390	42

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
515,513	429,385
322,861	304,132
4,578	2,936
327,439	307,068
842,952	736,453

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

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2022				
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
3,770	13,193	35,135	361,473	15,814
238	7,224	20,500	263,526	12,644
16	107	286	2,317	210
254	7,331	20,786	265,843	12,854
4,024	20,524	55,921	627,316	28,668

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

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				
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

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

מצרפי		ליום 31 בדצמבר	
		2021	2022
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב קונצרניות : שאינן ניתנות להמרה הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים		50,233	38,203
		18,580	20,194
		14,645	12,072
		<u>83,458</u>	<u>70,469</u>
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים			

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2022				
מסלול מניית	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
48	922	3,057	32,123	2,053
-	-	-	20,194	-
-	-	-	12,072	-
<u>48</u>	<u>922</u>	<u>3,057</u>	<u>64,389</u>	<u>2,053</u>

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

לפי מסלולים

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

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

ביאור 6 - מניות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
540,572	373,126
5,184	5,692
545,756	378,818

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2022				
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
2,384	-	8,712	353,118	8,912
27	-	200	5,104	361
2,411	-	8,912	358,222	9,273

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

ביאור 7 – השקעות אחרות

א. הרכב:

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
356,751	332,812	השקעות אחרות סחירות:
31,728	32,988	קרנות סל
1,688	-	קרנות נאמנות
15,496	5,701	מכשירים נגזרים
1,769	492	מוצרים מובנים
407,432	371,993	אופציות וכתבי אופציות
169,523	218,040	השקעות אחרות שאינן סחירות:
6,876	-	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
909	496	מכשירים נגזרים
25	6	מוצרים מובנים
177,333	218,542	אופציות וכתבי אופציות
584,765	590,535	סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022

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 :
567	-	2,497	328,768	980	קרנות סל
343	-	-	31,119	1,526	קרנות נאמנות
-	-	-	-	-	מכשירים נגזרים
-	126	105	5,417	53	מוצרים מובנים
16	-	73	337	66	אופציות וכתבי אופציות אחרות
926	126	2,675	365,641	2,625	
					השקעות אחרות שאינן סחירות :
-	-	146	217,608	286	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	496	-	מוצרים מובנים
-	-	1	4	1	אופציות וכתבי אופציות אחרות
-	-	147	218,108	287	
926	126	2,822	583,749	2,912	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. מכשירים נגזרים:**

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

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(244,342)	(246,662)	בגין חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים
-	-	מצרפי
(244,342)	(246,662)	50 ומטה
-	-	50 עד 60
-	-	60 ומעלה
131,140	107,019	בגין חשיפה למניות באמצעות חוזים עתידיים
16,102	14,836	מצרפי
103,215	80,882	50 ומטה
8,262	7,345	50 עד 60
3,561	3,956	60 ומעלה
		מסלול מניות

ביאור 8 - נדל"ן להשקעה**מצרפי****א. הרכב ותנועה**

ליום 31 בדצמבר		
2021 (*)	2022 (*)	
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	
2021	2022	בשנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
778	778	29	בחכירה בלתי מהוונת

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

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
436	585
54	69
-	5,726
490	6,380

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2022				
מסלול מניות	מסלול ללא מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
3	7	27	531	17
-	-	-	66	3
180	-	326	4,552	668
183	7	353	5,149	688

חברה מנהלת

מוסדות

התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

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				
1	5	19	399	12
-	-	-	51	3
1	5	19	450	15

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 :

2020	2021	2022	
2%	2%	2%	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.34%	0.36%	0.37%	שיעור דמי ניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מצרפי
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.034%	0.033%	0.023%	706	687	459	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.002%	0.002%	0.002%	41	47	40	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
0.112%	0.119%	0.121%	2,313	2,502	2,457	בגין השקעות בקרנות השקעה
0.026%	0.035%	0.023%	542	732	469	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.006%	0.008%	0.003%	120	169	62	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.180%	0.197%	0.172%	3,722	4,137	3,487	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מסלול לבני 50 ומטה
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.064%	0.031%	0.028%	25	16	16	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.001%	**-	-	1	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני :
-	**-	0.005%	-	*-	3	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.044%	0.023%	0.007%	17	12	4	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
**-	-	-	*-	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.108%	0.055%	0.041%	42	29	23	סך הכל הוצאות ישירות

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח

** נמוך מפרומיל

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מסלול לבני עד 60
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.033%	0.032%	0.022%	638	620	402	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.002%	0.002%	0.002%	40	45	39	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.120%	0.130%	0.133%	2,313	2,502	2,452	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעות בקרנות השקעה
0.027%	0.037%	0.02%	512	710	461	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.006%	0.009%	0.003%	120	169	62	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
0.188%	0.210%	0.18%	3,623	4,046	3,416	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מסלול לבני 60 ומעלה
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.039%	0.048%	0.029%	26	38	25	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.001%	0.006%	0.001%	1	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	**-	0.001%	-	*-	1	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה
0.015%	0.012%	0.005%	10	9	4	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.055%	0.066%	0.036%	37	48	31	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מסלול ללא מניות
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח			
0.041%	0.019%	0.028%	12	5	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	**-	**-	-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.007%	-	-	2	-	-	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.041%	0.019%	0.028%	14	5	7	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	2020	2021	2022
באחוזים מיתרת הנכסים הממוצעת			אלפי ש"ח		
0.640%	0.152%	0.104%	5	8	9
-	**-	**-	-	*-	*-
0.128%	0.013%	0.012%	1	1	1
-	**-	-	-	*-	-
0.768%	0.165%	0.116%	6	9	10

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
* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

* נמוך מ-1 אלפי ש"ח
** נמוך מפרומיל

ביאור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת
שנתית נומינלית
ברוטו לשנים
שהוצגו

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

	2018	2019	2020	2021	2022
באחוזים	באחוזים				
2.68%	(2.67%)	11.88%	3.84%	15.33%	(14.99%)
3.30%	(1.75%)	10.33%	2.62%	15.11%	(9.83%)
1.54%	(1.33%)	8.08%	1.47%	8.25%	(8.75%)
0.26%	(0.32%)	3.35%	(0.73%)	2.91%	(3.89%)
-	-	3.20%	(19.00%)	26.18%	(20.42%)

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50 עד 60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול ללא מניות

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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
436	585

זכאים - חברה מנהלת

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של החברה המנהלת עמדה על סך של 585 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
6,269	7,559	7,552
19	6	25

דמי ניהול לחברה המנהלת

הוצאות ישירות

ביאור 14 - מסים

ככלל, הכנסות הקופה פטורות ממס בישראל, לפי סעיף 2(9) בפקודת מס הכנסה ובכפוף ליתר הוראות הפקודה. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל. בגין הכנסות ריבית ודיבידנד המתקבלים, מהשקעות אלו מנוכה מס במקור. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023.

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 במועד מס 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 9,423 אלפי ש"ח (כ- 9,564 אלפי ש"ח בסוף שנת 2021). האומדן האמור כולל סך של כ-1,524 אלפי ש"ח בגין ריבית פיגורים (כ- 1,719 אלפי ש"ח בסוף שנת 2021).

החברה פועלת בהתאם להוראות תקנות הפיקוח תשלומים לקופת הגמל 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.

ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ- 46,856 אלפי ש"ח מכספי הקופה בקרנות השקעה (2021: כ-53,819 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.